

FR001400KAV4

Monatsbericht - 28/03/2024

ANLAGEZIEL

Carmignac Credit 2029 ist ein Anleihen-Laufzeitfonds, der eine Carry-Strategie an den Credit Märkten umsetzt. Die strenge Emittentenauswahl, ein Zielperformance und das festgelegte Laufzeitende** bieten Anlegern Risikostreuung, Transparenz und Planbarkeit für ihre Anlage. Der Fonds hat von seinem Auflegungsdatum, dem 20.10.2023, bis zu seinem Fälligkeitsdatum, dem 28.02.2029, ein annualisiertes Performanceziel (ohne Verwaltungsgebühren), das im Verkaufsprospekt für jede Anteilskategorie angegeben ist. Das Ziel stellt kein Rendite- oder Performancegarantie dar. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersormance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersormance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersormance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.

STATISTIKEN (%)

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE- BEITRAG

Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersormance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.



P. Verlé



A. Deneuveille



F. Viros

KENNZAHLEN

| | |
|--|------|
| Modifizierte Duration | 3.0 |
| Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾ | 6.2% |
| Durchschnittsrating | BBB- |
| Yield to Worst (EUR) ⁽¹⁾ | 5.9% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 152 |
| Anzahl Anleihen | 184 |

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 13:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 20/10/2023
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 141M€ / 152M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 20/10/2023
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 86M€
NAV: 107.08€

FONDSMANAGER

Pierre Verlé seit 20/10/2023
Alexandre Deneuveille seit 20/10/2023
Florian Viros seit 20/10/2023

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
Minimum % nachhaltiger Investments 0%
Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

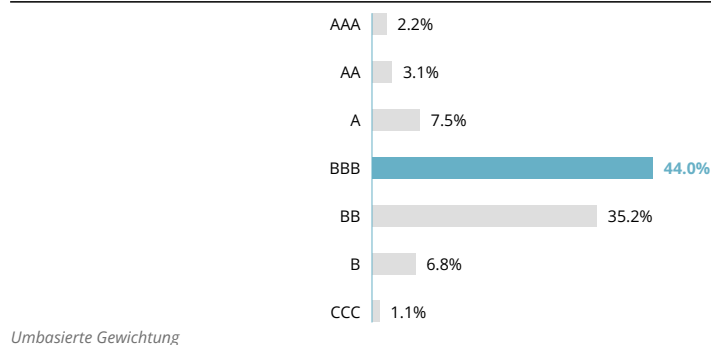
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|---------------|
| Anleihen | 105.2% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 56.0% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 6.0% |
| Basiskonsumgüter | 1.4% |
| Energie | 5.8% |
| Finanzwesen | 35.4% |
| Gesundheitswesen | 0.1% |
| Industrie | 2.2% |
| IT | 0.5% |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | 0.6% |
| Immobilien | 1.6% |
| Kommunikation | 1.0% |
| Versorgungsbetriebe | 1.3% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 13.9% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 1.6% |
| Basiskonsumgüter | 0.8% |
| Energie | 1.0% |
| Finanzwesen | 6.6% |
| Gesundheitswesen | 0.5% |
| Industrie | 1.8% |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | 0.7% |
| Immobilien | 0.4% |
| Versorgungsbetriebe | 0.4% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 35.4% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | -5.2% |

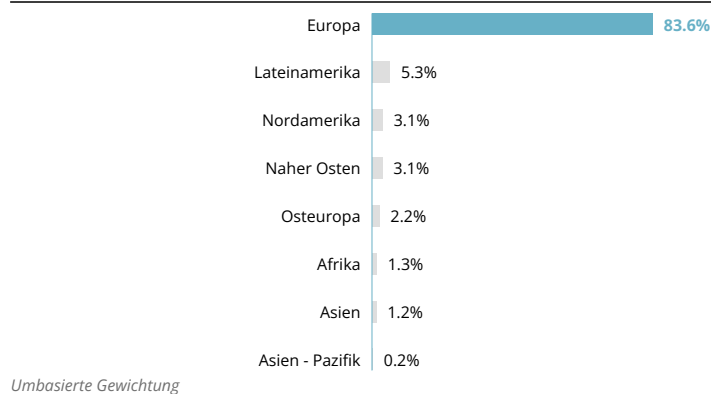
TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name | Land | Rating | % |
|---|------------------------------|--------|--------------|
| EUROBANK 28/11/2028 | Griechenland | BB+ | 2.4% |
| ESIC SUKUK 5.83% 14/02/2029 | Vereinigte Arabische Emirate | BBB- | 2.0% |
| NOVO BANCO 08/03/2027 | Portugal | BBB- | 1.9% |
| POSTE ITALIANE 24/03/2029 | Italien | BB | 1.8% |
| CREDITO EMILIANO 26/03/2029 | Italien | BBB | 1.7% |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029 | Vereinigtes Königreich | A- | 1.6% |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01/02/2026 | Frankreich | B | 1.5% |
| BIRKENSTOCK FINANCING 5.25% 20/05/2024 | Deutschland | BB | 1.4% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK 3.62% 12/03/2029 | Norwegen | AA- | 1.4% |
| BORR IHC LTD / BORR FINANCE 10.38% 15/11/2026 | Mexiko | B | 1.3% |
| Summe | | | 17.0% |

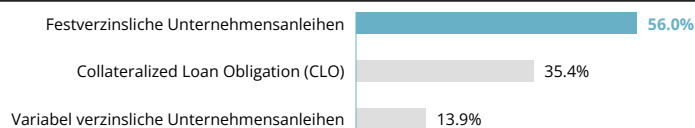
RATING



REGIONEN



ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind:

- Das Anlageuniversum aus Unternehmensanleihen wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Verbriefungsinstrumente, die im unternehmenseigenen ESG-Tool START mit „D“ oder „E“ bewertet wurden, werden aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen;
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

| | |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 110 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 101 |
| Abdeckung | 91.8% |

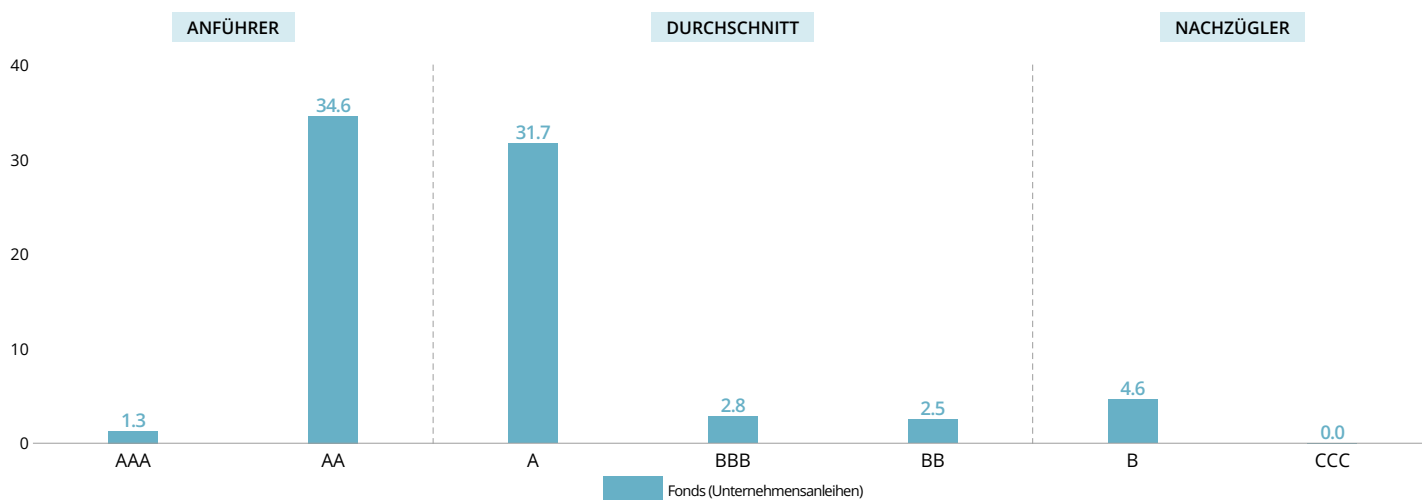
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|---------------------------------|---|
| Carmignac Credit 2029 A EUR Acc | A |
|---------------------------------|---|

Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 78.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|-------------------------------|------------|------------|
| IBERDROLA FINANZAS SAU | 0.2% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.2% | AAA |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV | 0.1% | AAA |
| BAWAG GROUP AG | 0.1% | AAA |
| UBS GROUP AG | 1.1% | AA |

Quelle: MSCI ESG

GLOSSAR

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen. Siehe auch Passives Management.

Benchmarkunabhängig: Der Portfolioaufbau ist das Ergebnis der Sichtweisen und Marktanalysen der Fondsmanager und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Bottom-up-Ansatz: Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Kreditzyklus: Ein Kreditzyklus beschreibt die verschiedenen Phasen des Zugangs von Kreditnehmern zu Krediten.

Er wechselt zwischen Zeiten, in denen Kredite schneller vergeben werden, aufgrund niedriger Zinsen und kurzer Laufzeiten, und Kontraktionsphasen, in denen die Kreditvorschriften restriktiver und die Zinssätze höher sind.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

UCITS (OGAW): Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

OGAW-Fonds sind zugelassene Fonds, die in jedem Land in der EU verkauft werden dürfen. Die OGAW-III-Vorschriften erlauben Fonds, in ein breiteres Spektrum von Finanzinstrumenten, einschließlich Derivaten, zu investieren.

Yield to Maturity (EUR): Dies ist die Rendite bis zur Fälligkeit in Euro (einschließlich der Kosten für die Absicherung der Anlagengewährungen und vor Verwaltungsgebühren), die unter der Annahme berechnet wird, dass die Anleihen, aus denen das Portfolio besteht, bei Fälligkeit zurückgezahlt werden.

Yield to Worst (EUR): Dies ist die niedrigste Rendite bis zur Fälligkeit in Euro (einschließlich der Kosten für die Absicherung der Anlagengewährungen und vor Verwaltungsgebühren), die auf der Grundlage aller Annahmen hinsichtlich der Rückzahlung der Anleihen, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, berechnet wird.

MERKMALE

| Anteile | Datum des ersten NAV | WKN | ISIN | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-koste ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktions-kosten ⁽⁴⁾ | Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | |
|------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.03.23-28.03.24 | 28.03.22-28.03.23 | 26.03.21-28.03.22 | 27.03.20-26.03.21 | 28.03.19-27.03.20 |
| A EUR Acc | 20/10/2023 | A3EXE0 | FR001400KAV4 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.4% | 20% | — | — | — | — | — | |
| A EUR Ydis | 20/10/2023 | A3EXFX | FR001400KAW2 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.4% | 20% | — | — | — | — | — | |
| F EUR Acc | 20/10/2023 | A3EXGA | FR001400KAX0 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.4% | 20% | — | — | — | — | — | |
| F EUR Ydis | 20/10/2023 | A3EXGB | FR001400KAY8 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.4% | 20% | — | — | — | — | — | |

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) max. der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgebeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **LIQUIDITÄTSRISIKO:** Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/03/2024. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.