

Carmignac Credit 2025 Strategy

Laufzeit Credit Fonds

Oktober 2020

REFERENTEN:



Gergely Majoros CFA
Mitglied des Investment
Committee



Frank Rüttenauer
Head of Retail Business Development
Germany & Austria

Carmignac Credit 2025 Strategie

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3*	4	5	6	7

WARUM DIESE STRATEGIE?

Eine buy-and-hold Unternehmensanleihe-Lösung, welche eine fixe annualisierte Performance von 1.90%* für eine feste Laufzeit von 5 Jahren zum Ziel hat



Ein klares Leistungsversprechen für den Endinvestor



Eine Lösung für die Navigation durch ein Umfeld mit niedrigen oder sogar negativen Zinsen



Ein strenges Auswahlverfahren für Emittenten durch ein erfahrenes Unternehmensanleihe-Team mit langjähriger Erfolgsgeschichte



Pierre VERLÉ
Head of Credit



Alexandre DENEUVILLE
Portfolio Manager



Florian VIROS
Portfolio Manager

Quelle: Carmignac, 04/09/2020. For the A Share.

The final performance objective will be set mid-September.

Risk Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time.

The reference to a ranking or prize, is no guarantee of the future results of the UCITS or the manager.

Carmignac Target Date Credit Strategy is a project fund which will invest in credit and structured credit assets from issuers based worldwide with a buy and hold approach over a 52year horizon. The details mentioned in this presentation are partial and are subject to future modifications

Carmignac Credit 2025 – Eine Lösung für Kundenbedürfnisse

HERAUSFORDERUNG



Unsichere
Ertragserwartungen



Historisch niedrige Zinsen



Ausfallrisiko



Zinsänderungen



UNSERE LÖSUNG



Performanceziel bei Fondsauflage



Investition in Unternehmensanleihen



Diversifikation und strenge
Emittenauswahl



Anleihen werden bis zur Fälligkeit
gehalten

Warum ein Laufzeitfonds gemanaged von Carmignac?

Warum Carmignac?

- Ein **sehr erfahrenes Expertenteam im Bereich Credit**, das bereits nachweislich Performance in verschiedenen Marktlagen abgeliefert hat.
- **€11.5 Mrd. Credit Assets** under Management
- **Top performende** Strategie im Bereich **Credit: Carmignac P. Unconstrained Credit**: 1. Dezil über 1 und 3 Jahre.



Warum Carmignac Credit 2025?

- Eine **klare Strategie mit definiertem Renditeziel**.
- **Das Risikoprofil nimmt über die Laufzeit ab**
- **Reduzierung des idiosyncratischen Risikos** mittels hoher **Diversifikation**

Warum jetzt?

- Ein **attraktives Renditeniveau** in Anbetracht des **Niedrigzinsumfelds**
- Mehr **Visibilität** in **unsicheren Märkten**
- Kontinuierliche **Unterstützung der Zentralbanken und Staaten** begünstigt **Carrystrategien**

Quelle: Carmignac, 31.08.2020

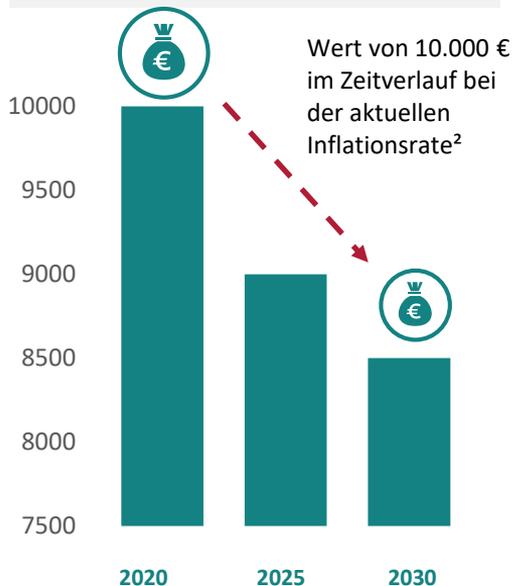
¹Über alle Portfolios von Carmignac

²Bitte beziehen Sie sich auf Folie 11 der Präsentation. Weitere Informationen zum Verwaltungsziel des Fonds finden Sie im Prospekt des Fonds. Das Ziel stellt kein Versprechen auf Rendite oder Leistung dar, die Leistung ist nicht garantiert. Die Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Direct © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. EUR Kategorie Flexible Anleihen Euro Hedge Awards 2019, Preisträger in der Kategorie „Makro, festverzinsliche Wertpapiere und relativer Wert“ Februar 2020 Management-Team per 30.09.2020. Das Managementteam des Fonds kann sich über die Laufzeit des Fonds ändern.

Warum jetzt? Knappheit an den traditionellen Märkten ...

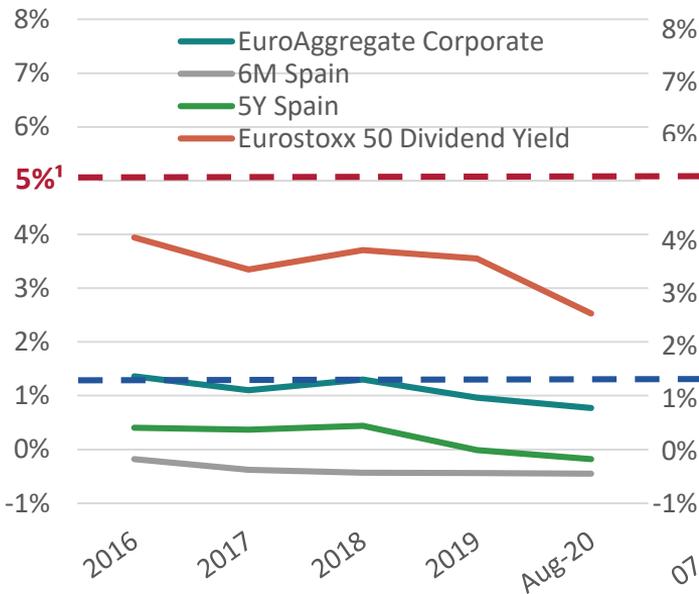
...aber unsere Experten bauen **jetzt** opportunistische Portfolios mit höherer Rendite

Cash mag sicher klingen, aber Anleger werden künftig mit Sicherheit einen Verlust der Kaufkraft erleben

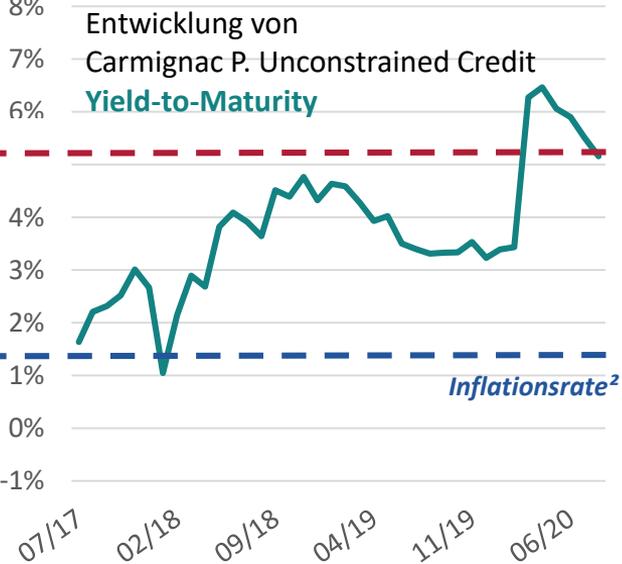


Nur für Illustrationszwecke

Unattraktive Renditen der Mainstream-Märkte



Wir sehen Wert und handeln entsprechend



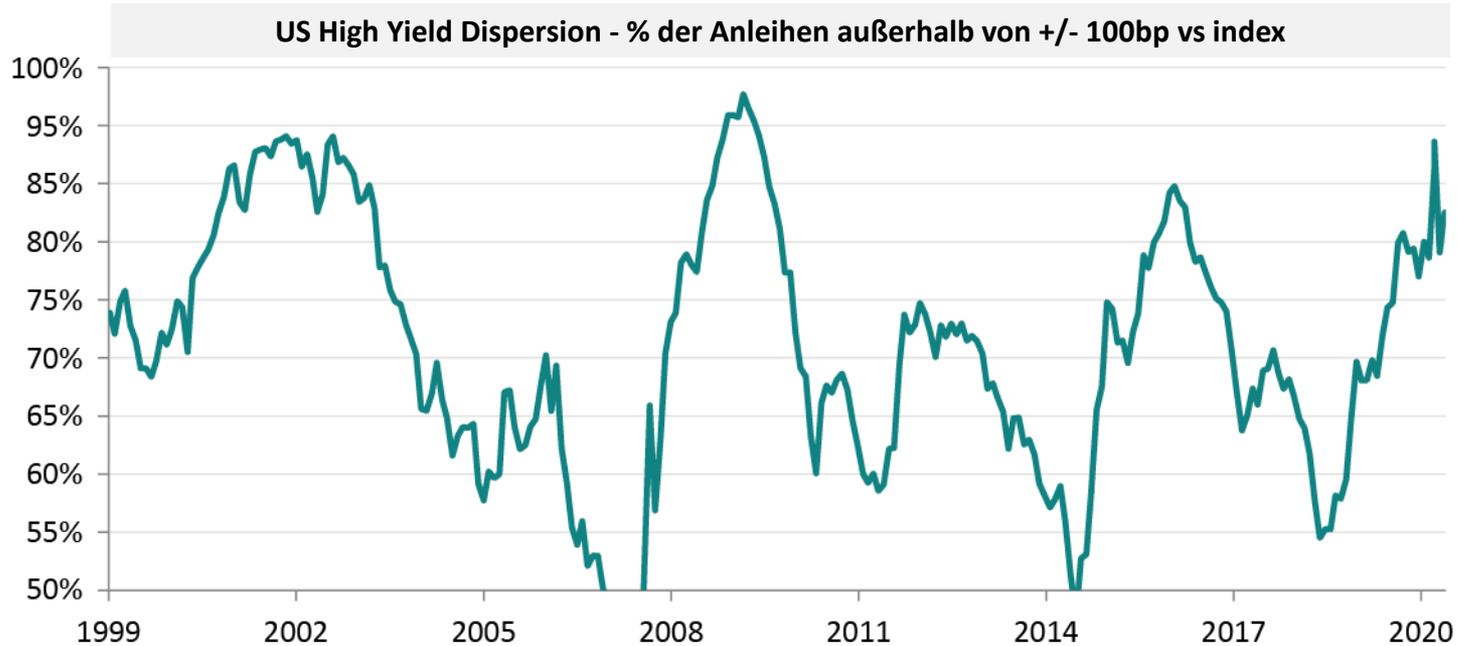
Quelle: Carmignac, Bloomberg, 31.08.2020. Für die A-Anteilsklasse.

¹Diese 5% -Grenze dient nur zur Veranschaulichung und stellt keine Verpflichtung dar

²Inflationserwartungen von 1,15% gegenüber dem 5-Jahres-EUR-Inflations-Swap-Satz von 5 Jahren zum 23.09.2020 (Bloomberg)

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104,00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Blick auf die Märkte: Die Streuung nimmt seit einiger Zeit zu



Sie profitieren von der Expertise des gesamten Managementteams



FIXED INCOME



Rose **OUAHBA**
HEAD OF FIXED INCOME



Charles **ZERAH**



Keith **NEY**



Marie-Anne **ALLIER**



Eliezer **BEN ZIMRA**



Guillaume **RIGEADE**



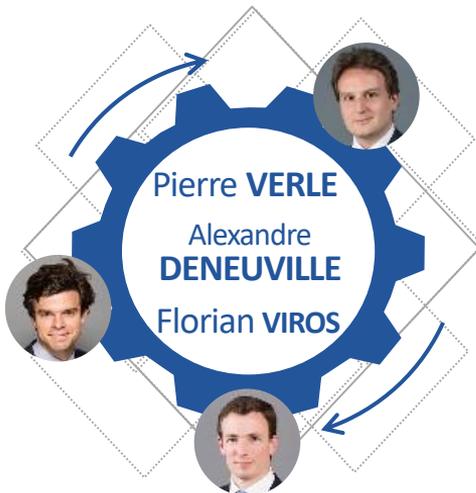
Joseph **MOUAWAD**



MAKRO



Raphael **GALLARDO**
Chief Economist



Finanzsektor



Matthew **WILLIAMS**



Ayowande **MCCUNN**



Aktien



David **OLDER**
HEAD OF EQUITY



Michel **WISKIRSKI**
COMMODITIES



Xavier **HOVASSE**
EMERGING EQUITIES



Mark **DENHAM**
EUROPEAN EQUITIES



Sektorspezifische Analysten

€11.5 Mrd. sind im Bereich Credit investiert¹, davon:

- € Mrd. 4.4 in Nicht-Finanzanleihen
- € Mrd. 3.9 in Finanzanleihen
- € Mrd. 1.3 in Strukturierte Kreditpapiere
- € Mrd. 1.9 in Rohstoffanleihen



Sektorspezifische Analysten



Carmignac P. Unconstrained Credit

Unser Fonds mit der besten Performance im Bereich Credit

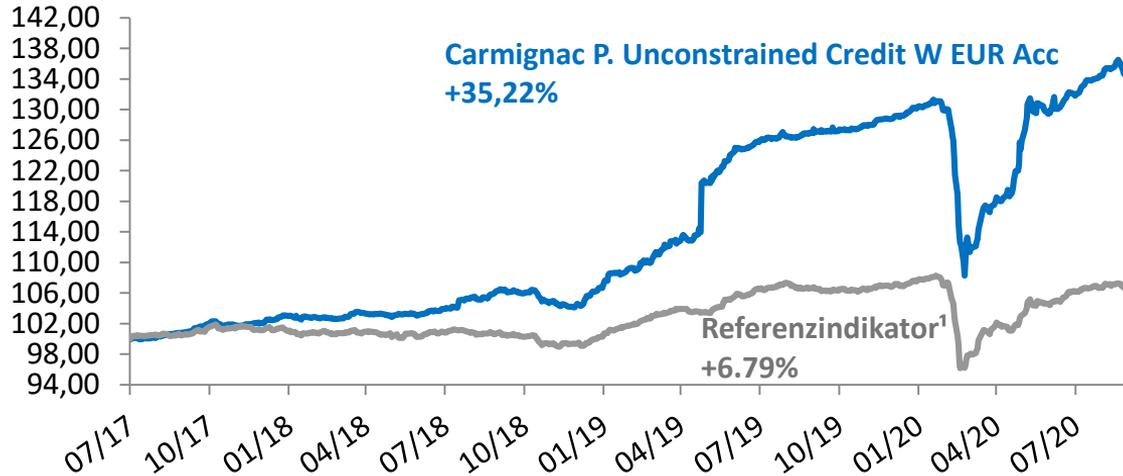
Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4*	5	6	7



Performance seit 31.07.2017 (Auflage des Fonds) bis zum 30.09.2020



Pierre VERLÉ
Head of Credit



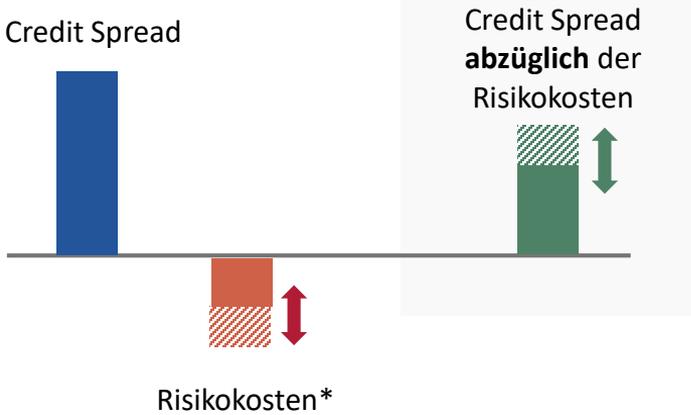
Alexandre DENEUVILLE
Portfolio Manager

Quelle: Carmignac, 30.09.2020. Für die W-Anteilsklasse.
¹75% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) und 25% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00), berechnet mit vierteljährlich reinvestierten und neu gewichteten Coupons. Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Diese Anzeige kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Direct © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Geltungsbereich Ein Rating in der Kategorie „Bond Global Corporate Investment Grade“ August 2019. Euro Hedge Awards 2019, Preisträger in der Kategorie „Makro, festverzinsliche Wertpapiere und relativer Wert“ Februar 2020. Quelle und Urheberrecht: Citywire. Pierre VERLÉ und Alexandre DENEUVILLE werden von Citywire für ihre fortlaufende risikobereinigte Performance von drei Jahren in allen Fonds, die die Manager bis zum 30. August 2020 verwalten, mit AA bewertet. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 0% 100,00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Zwei wesentliche Kriterien für unsere Anlagen im Bereich Credit

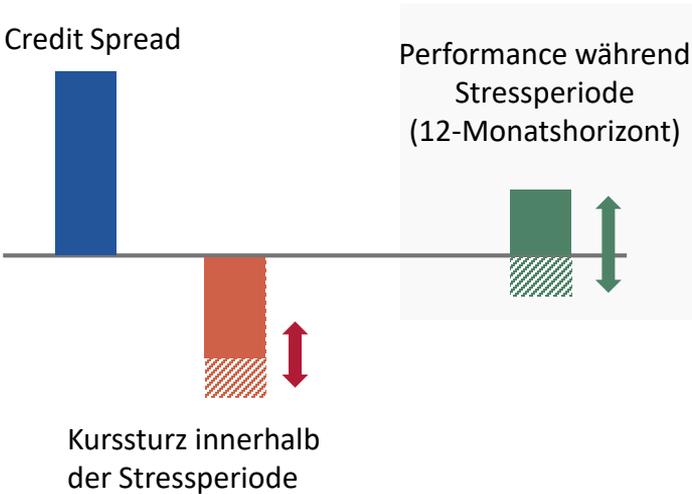
OPTIMIERUNG DER FUNDAMENTALEN RISIKOKOSTEN

MAXIMIERUNG DER CREDIT SPREADS
ABZÜGLICH DER RISIKOKOSTEN



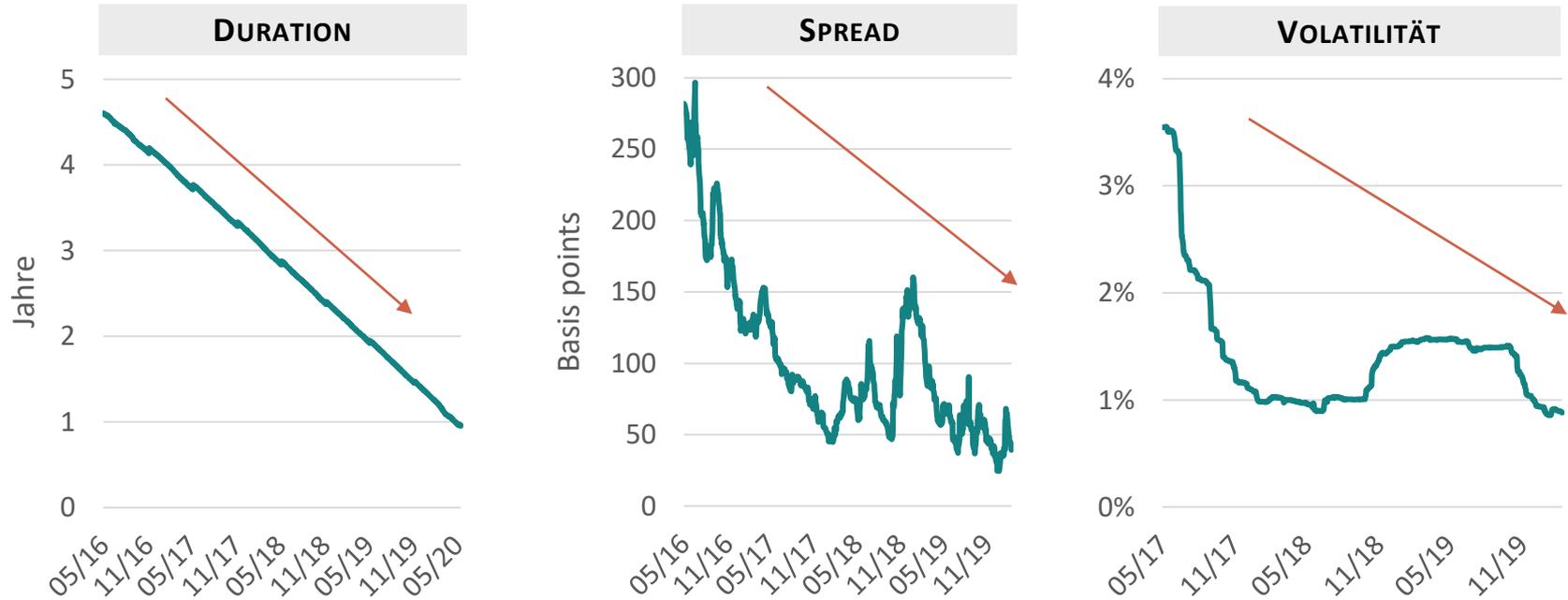
OPTIMIERUNG DES MARKTRISIKOS

BESCHRÄNKUNG POTENTIELLER VOLATILITÄT DANK DER RENDITE



Quelle: Carmignac
* Verlust der "kumulierten Ausfallwahrscheinlichkeit" im Falle eines Ausfalls * (1 - Wiederherstellungsrate)

Ein Ansatz, der Marktschwankungen abschwächt



Das Zins-, Kredit- und Volatilitätsrisiko nimmt mit der Zeit ab

Abbildung basiert auf einer 5-jährigen Hochzinsanleihe, die im Jahr 05/2016 ausgegeben wurde und im Jahr 05/2021 fällig wird
Quelle: Carmignac, 27.05.2020
Nur zur Veranschaulichung

Carmignac Credit 2025 Strategie: 5-Jahre Buy und Hold

FONDSTRUKTUR*

- ▶ Investmentfonds nach französischem Recht (FCP).
Fälligkeit Oktober 2025
- ▶ Ein **starkes Bekenntnis** seitens Carmignac:
 - **Reputation:** Performanceziel im Prospekt
- ▶ Liquiditätsmanagement: offener Fonds, mit Priorisierung auf Anleger, die bis zum Ende der Laufzeit investiert bleiben.
- ▶ Schutzmechanismen für diese Investoren:
 - Swing Pricing
 - Möglichkeit von Rückgabebeschränkungen während der Laufzeit
- ▶ Pricing
 - A Share: 0.95% TER



Anlagebeschränkungen*

IG Allokation

Maximum 100%

HY Allokation

Maximum 50%

Portfolio Durchschnittsrating

Minimum BBB-



EM Allokation Unternehmensanleihen¹

Maximum 30%

Strukturierter Kredit

Maximum 40%

Fremdwährungsexposure

Euro – hedged

Quelle: Carmignac
* Bruttolimits

¹Investitionen in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern, einschließlich Schwellenländern. Carmignac Target Date Credit Strategy ist ein Projektfonds, der über einen Zeitraum von 5 Jahren in Kredit- und strukturierte Kreditaktiva von weltweit ansässigen Emittenten mit einem Buy-and-Hold-Ansatz investiert. Die in dieser Präsentation erwähnten Details sind teilweise und unterliegen zukünftigen Änderungen

Carmignac Credit 2025 – Portfoliokonstruktion

Das aktuelle Portfolio kann sich während der Zeichnungsphase noch verändern

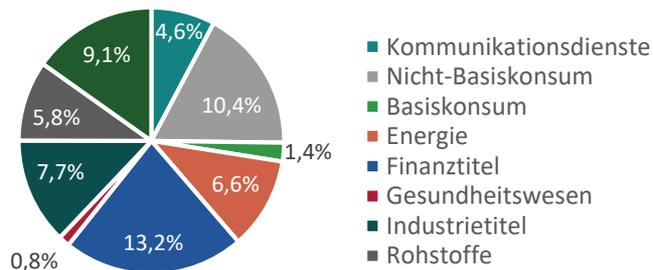
Assetklassen Aufteilung



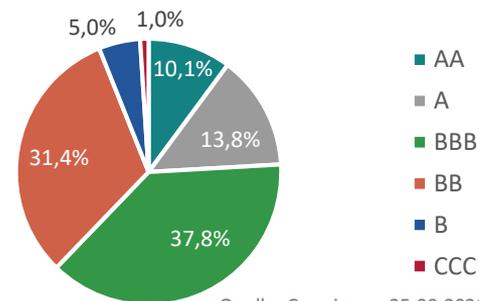
Carmignac Credit 2025 – key facts

Erwartete Performance für die A-Tranchen	1.90%
Anzahl der Wertpapiere	46
Rating*	BBB-
Durchschnittliche Duration	5.20

Unternehmensanleihen Sektoraufteilung



Rating Verteilung*



Quelle: Carmignac, 25.09.2020. Nur zur Veranschaulichung
Das Portfolio kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein
verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

* Bewertung basiert auf externen Bewertungen und wenn nicht bewertet, verwenden wir unsere eigene interne Bewertung

Warum in einen Laufzeitfonds investieren?

Laufzeitfonds kombinieren die Merkmale einzelner Anleihen mit der Diversifikation und Selektivität eines traditionellen Rentenfonds

	EINZELNE ANLEIHE	RENTENFONDS	LAUFZEITFONDS
<i>Fixe Laufzeit</i>	✓	✗	✓
<i>Zielrendite* vorher bekannt</i>	✓	✗	✓
<i>Reduzierung des Risikoprofils während der Laufzeit</i>	✓	✗	✓
<i>Diversifikation</i>	✗	✓	✓

Fragen und Antworten



Gergely Majoros CFA
Mitglied des Investment
Committee



Hauptrisiken des Fonds Carmignac Credit 2025

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: 

Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3*	4	5	6	7

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

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.

Anteilsklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 30/09/2020

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Hauptrisiken des Fonds

Carmignac Portfolio Unconstrained Credit

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **2** Jahre

← Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko →			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4*	5	6	7

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.

Anteilsklasse W EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 07/09/2020

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können).

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

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. Der Fonds ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht.

Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zu den Fonds beschränkt sein. Sie dürfen 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. Die Fonds sind mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, WAI / KID und Jahresberichte der Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de/www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / die Kundeninformationsdokumente sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.

Quelle: Carmignac, Stand 29.09.2020

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme - F - 75001 Paris – Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft – Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg – Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549