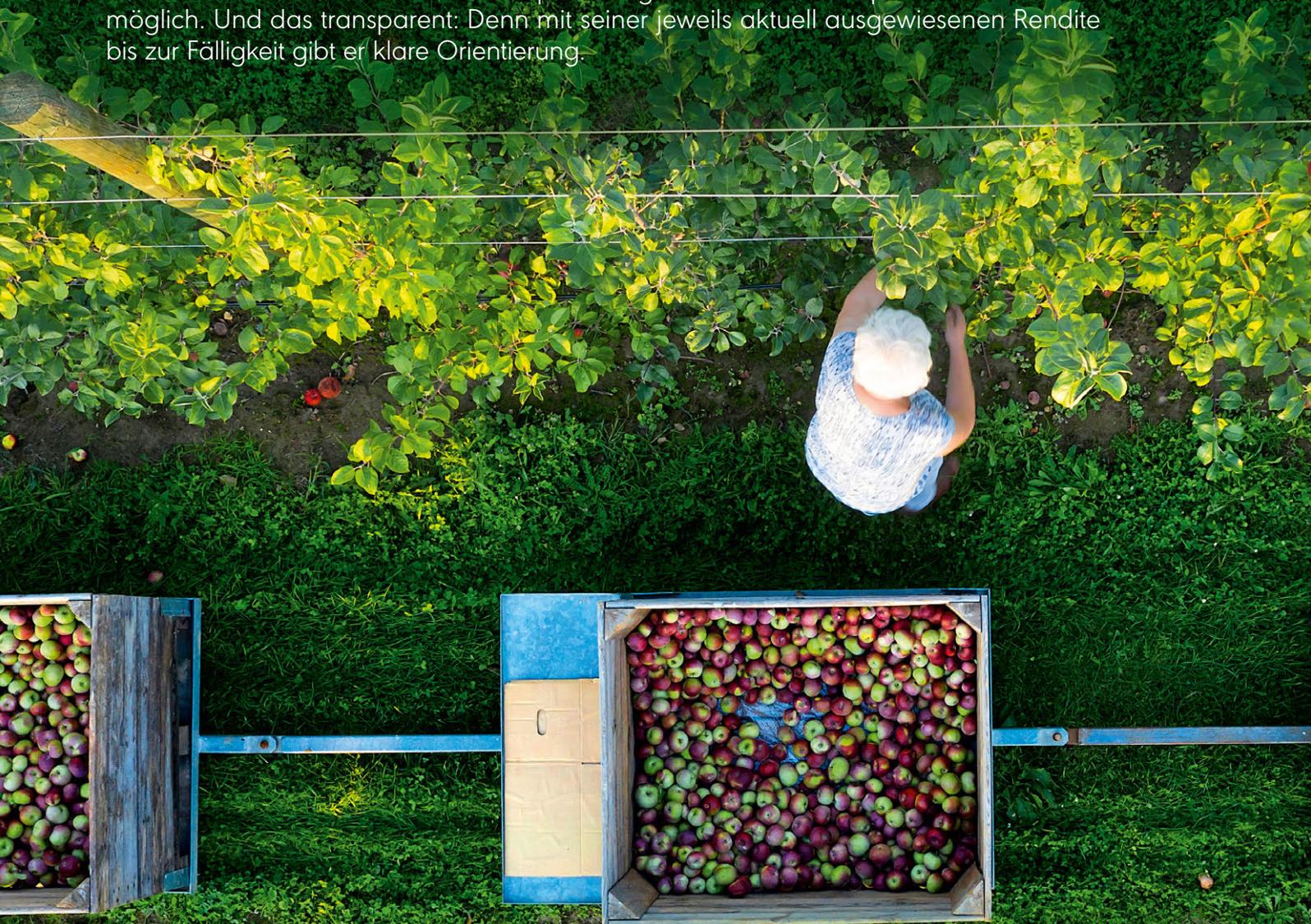


Wichtig ist, was wirklich rauskommt

Bankeinlagen wie Festgeld und Co. locken heute wieder mit höheren festen Zinsen. Doch die Realrenditen nach Abzug der Inflation bleiben oft negativ. Das ist die Kehrseite der Zinsen, mit denen man „fest rechnen“ kann. Mit dem Laufzeitfonds Carmignac Credit 2029 bieten Sie eine Alternative. Zwar nicht mit Einlagensicherung, aber mit überschaubarem Investmentrisiko. Sein Anleihenportfolio guter Bonität macht positive Realrenditen möglich. Und das transparent: Denn mit seiner jeweils aktuell ausgewiesenen Rendite bis zur Fälligkeit gibt er klare Orientierung.



Bankeinlagen heute: Zwar gesichert berechenbare, aber negative Realrendite?

Viele Kundinnen und Kunden sind angesichts volatiler Anlagemärkte verunsichert. Zusätzlich locken in letzter Zeit wieder höhere Zinsen auf Bankeinlagen und langlaufende Festgelder. Doch ein Blick in die Bundesbankstatistik zeigt die Wahrheit. Real bleiben auch bei höheren nominalen Zinsversprechen oft nur negative Renditen und damit Kaufkraftverlust.

Auch wenn die Inflation in Deutschland inzwischen den Zielkorridor von 2% erreicht hat: Die weiterhin schwelenden internationalen Konflikte treiben die Rohstoffpreise, viele Lohnabschlüsse liegen über der Inflationsrate und nach den ordentlichen Aktienkurssteigerungen könnte ein weltweiter Schwenk hin zu Rentenpapieren das Zinsniveau deutlich senken, was zusammen Festgelder und Anleihen wieder in den Bereich negativer Realverzinsung drücken würde.

Negative Renditen durch höhere Inflation als Zinsen

■ Differenz 3-Monats-Zins zu Inflation
■ Differenz 2-Jahres-Zins zu Inflation
■ Inflation DE



Deutsche Bundesbank, November 2024. Betrachtungszeitraum: 01.01.2003 bis 31.10.2024

Inflationsrate September¹

1,9 %

Inflationsrate Oktober¹

2,0 %

Bundesanleihen 3 Jahre²

4 %

Inflationsrate 2025

?

Carmignac Anleihen-Laufzeitfonds: Planbar, mit Chance auf positive Realrendite

Mit den Anleihen-Laufzeitfonds von Carmignac wahren Ihre Kundinnen und Kunden die Chance auf positive Realrenditen – und haben dennoch die Möglichkeit, schon zum Zeitpunkt des Investierens die transparente Rendite bis zur Fälligkeit in ihre Finanzplanung einzubeziehen.

Das Laufzeitkonzept macht es möglich. Da ein Großteil der Titel im Anleihenportfolio mit einer guten Bonität von durchschnittlich BBB- synchronisiert zum Laufzeitziel des Fonds bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird, lässt sich dessen „Yield to Maturity“ (Rendite bis zur Fälligkeit) jederzeit aktuell ermitteln. In den Spuren von Carmignac Credit 2025 und Carmignac Credit 2027 folgt nun der **Carmignac Credit 2029**.

Yield to Maturity,
Carmignac Credit 2025³

4,0 %

Yield to Maturity,
Carmignac Credit 2027⁴

4,8 %

Yield to Maturity,
Carmignac Credit 2029⁵

5,4 %

¹ Statistisches Bundesamt, 14.11.2024.

² Deutsche Bundesbank, 14.11.2024.

³ Carmignac, Factsheet CARMIGNAC CREDIT 2025 A EUR ACC, Stand: 12.11.2024. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung.

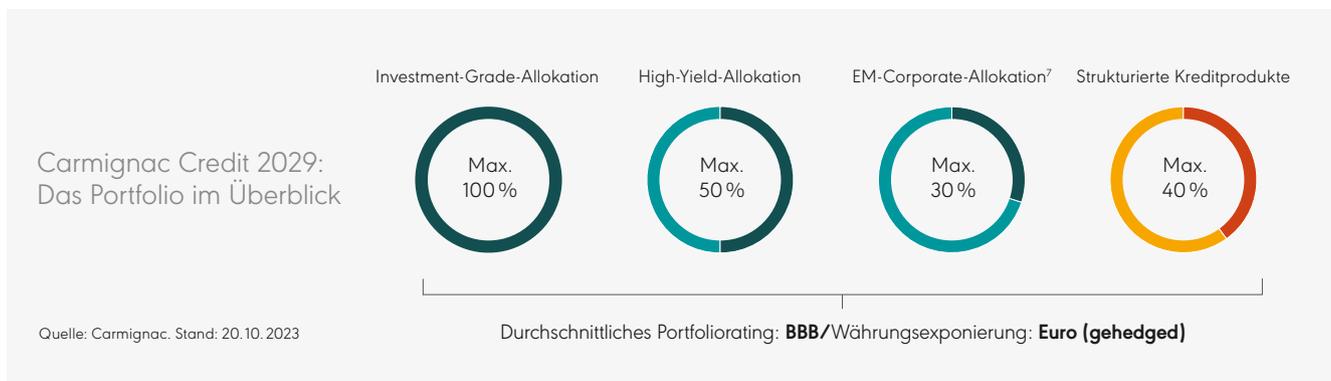
⁴ Carmignac, Factsheet CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC, Stand: 12.11.2024. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung.

⁵ Aktuelle Fondsinformationen werden auf unserer Produktseite veröffentlicht: https://www.carmignac.de/de_DE/fondsangebot/carmignac-credit-2029/a-eur-acc/fondsuebersicht-und-merkmal

Der Laufzeitfonds Carmignac Credit 2029: Mit Carry-Strategie angepasst an das Hochzinsumfeld⁶

Am 20.10.2023 wurde der **Carmignac Credit 2029** mit Fälligkeitsdatum am 28.02.2029 aufgelegt. Durch seine Carry-Strategie kann er das aktuelle Hochzinsumfeld für seine Anlegerinnen und Anleger intelligent nutzen. Denn sie bedeutet: Die derzeit attraktiven Mehrerträge verschiedener Anleiheklassen gegenüber Staatsanleihen (Spreads) können „konserviert“ werden. Durch den Kauf von Anleihen und ihr Halten bis zur Endfälligkeit, die möglichst nahe am Fälligkeitstermin des Fonds liegt („buy

and hold“), ist seine Rendite bis zur Fälligkeit weitgehend planbar (vorausgesetzt, es kommt zu keinem Kreditausfall). Letztlich gibt das Management auf ein Zieldatum hin dem Investmentteam die Möglichkeit, sich ganz auf die Rendite bis zur Fälligkeit zu konzentrieren – anders als bei üblichen Anleihenfonds mit offenem Ende. Bei diesen muss jederzeit auch Rücksicht auf die Ertragserwartungen von Anlegenden genommen werden, die zwischenzeitlich Fondsanteile veräußern wollen.



Der Carmignac Credit 2029 nutzt das gesamte Unternehmensanleihen-Universum: Er kann auf den Märkten der Industrie- und Schwellenländer diversifiziert in über 300 Einzeltitel mit unterschiedlichen Risiko-Rendite-Profilen anlegen. Dabei setzt das Fondsmanagement auf rigide Titelselektion. Um seinem Anlageziel gerecht zu werden, weist der Fonds im Durchschnitt ein Investment-Grade-Rating auf, das eine hohe Qualität der Emittenten im Portfolio und ein begrenztes Ausfallrisiko gewährleistet.

Flexibler anlegen. Der Fonds soll bis zu einer Liquidationsphase von sechs Monaten vor seinem Fälligkeitsdatum gehalten werden (zugunsten der Carry-Strategie). Es sind aber auch vorzeitige Fälligkeitsdaten des Fonds möglich, wenn der Fonds eine als günstig erachtete Performance erzielt oder übertroffen hat (Details unter www.carmignac.de). Das kann Ihren Kundinnen und Kunden noch während der Laufzeit ermöglichen, gegebenenfalls flexibel auf noch attraktivere Zinsprodukte umzusteigen.

Solide Expertise für Investments an den Kreditmärkten

Der Fonds profitiert von der bewährten Expertise seines Managementteams, das seine Fähigkeiten in unterschiedlichen Marktumfeldern unter Beweis gestellt hat. Es verantwortet bereits zwei

Laufzeitfonds, die 2020 bzw. 2022 aufgelegt wurden, aber auch unsere flexible Kreditstrategie Carmignac Portfolio Credit, die im Juli 2017 aufgelegt wurde.

	GOLD	5,6 Mrd. Euro Ein Vermögen in Höhe von 5,6 Mrd. Euro wird von Carmignac mit Anlagewerten aus dem Unternehmensanleihen-Bereich verwaltet. ⁹	Expertise mit hervorragendem Track-Record Seine im neuen Fonds Carmignac Credit 2029 eingesetzte Expertise hat das Team nachdrücklich unter Beweis gestellt: Sein Fonds Carmignac Portfolio Credit hat sich seit Auflegung im ersten Dezil der Kategorie bei Morningstar platzieren können. ¹⁰
--	-------------	---	---

⁶ Weitere Informationen zum Anlageziel finden Sie im Fondsprospekt. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung.
⁷ Anlage in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern, darunter auch aus den Schwellenländern.
⁸ Quelle und Copyright: Citywire. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings gehören zu Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und zu © Citywire 2024. Alle Rechte vorbehalten.
⁹ Umfasst alle Unternehmensanleihen (keine Staatsanleihen, Geldmarktanlagen, ABS, strukturierte Anleihen etc.) in der Gesamtheit der Portfolios von Carmignac. Stand: 31.10.2024.
¹⁰ Carmignac Portfolio Credit ist ein Teil des Luxembourg SICAV Carmignac Portfolios, verwaltet von Pierre Verlé und Alexandre Deneuille, Mitgliedern des Kreditteams von Carmignac und Co-Managern des Carmignac Credit 2029 Fund neben Florian Viros. Quelle: Carmignac, Morningstar, 31.10.2024. Morningstar-Kategorie: Flexible EUR-Anleihen – für den A EUR Acc. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Sie versteht sich abzüglich Gebühren (mit Ausnahme etwaiger vom Vertriebshändler erhobener Ausgabegebühren). Der Verweis auf eine Rangfolge oder einen Preis präjudiziert nicht die künftigen Ranglisten oder Preise dieser OGA oder der Verwaltungsgesellschaft. Morningstar Rating™: © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; sie dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; eine Garantie für Zuverlässigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung solcher Informationen ergeben.

Überblick: Carmignac Credit 2029

Um zielgerecht „planbare“ Renditen zu ermöglichen, werden die Laufzeitfonds Carmignac Credit im Normalfall alle zwei Jahre mit neuem Zieldatum aufgelegt.



Anteilsklasse	ISIN	Ertragsverwendung	Einstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	FRO01400KAV4	Thesaurierung	Max. 1%	1,14 %	Max. 20 % ¹²
A EUR Ydis	FRO01400KAW2	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ¹³	Max. 1%	Max. 1%	Max. 20 % ¹²

- **Auflegungsdatum:** 20.10.2023.
- **Anlageuniversum:** weltweite Kreditmärkte. Das Währungsrisiko wird systematisch abgesichert.
- **Ziel:** Das Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Performance ohne Verwaltungsgebühren, die vom Auflegungsdatum (dem 20.10.2023) bis zum Fälligkeitsdatum des Fonds (dem 28.02.2029) folgende Werte übersteigt: für die Anteile A EUR Acc und A EUR Ydis: 4,22 %.

Das Ziel beruht auf der Realisierung von Markthypothesen, die von der Verwaltungsgesellschaft zum Zeitpunkt der Gründung des Fonds getroffen werden (Ausfallwahrscheinlichkeit, Rückzahlungsrate, Ausübung von Vorauszahlungsoptionen, Amortisation, Absicherungskosten usw.) und im Fall der Zeichnung nur zu diesem Zeitpunkt gelten. Im Fall einer späteren Zeichnung hängt die Wertentwicklung von den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen ab, die nicht antizipiert werden können und daher zu einer anderen Wertentwicklung führen könnten. Die von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigten Markthypothesen können unzutreffend sein, wodurch die Wertentwicklung des Fonds hinter seinem Ziel zurückbleiben könnte. Das Anlageziel des Fonds stellt in keinem Fall ein Rendite- oder Performanceversprechen dar, und die Wertentwicklung ist nicht garantiert. Diese annualisierte Performance wird im Wesentlichen durch eine Carry-Strategie in Verbindung mit Anleihen erzielt und versteht sich nach Abzug von Verwaltungskosten. Sie berücksichtigt etwaige Währungsabsicherungskosten, Ausfallabschätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie eventuelle Verluste, die durch den Verkauf einzelner Instrumente vor Fälligkeit realisiert werden. Das Fondsvermögen setzt sich vor allem aus Anleihen (darunter Contingent Convertible-Anleihen in Höhe von maximal 15 % des Nettovermögens) sowie aus Verbriefungsinstrumenten (maximal 40 % des Nettovermögens) und Kreditderivaten („Credit Default Swaps“, maximal 20 % des Nettovermögens) zusammen. Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen im Hinblick auf die Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Emittenten. Der Fonds hält folglich bis zur Liquidationsphase ein Exposure an den Kredit- und Zinsmärkten, unter anderem in Nicht-OECD-Ländern (darunter Schwellenländer), und zwar bis zu einer Obergrenze von 30 % des Nettovermögens. Das durchschnittliche Rating des Portfolios beträgt mindestens BBB- (sogenanntes „Investment Grade“-Rating). Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt vorbehaltlich des Anlageziels und der Anlagepolitik im Ermessen des Anlageverwalters.

*Risikoskala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.
 **EU-Verordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation [SFDR]). Weitere Informationen finden Sie unter <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>
¹¹ Wenn eine Outperformance erzielt wird, bemisst sich die erfolgsabhängige Provision basierend auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung jedes Fondsanteils über das Geschäftsjahr und seinem annualisierten Performanceziel, das 4,22 % für A-Anteile F beträgt.
¹² Hängt von den ausschüttungsfähigen Beträgen ab (Nettoergebnis oder realisierte Nettogewinne). Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Hauptrisiken 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.**
Eine vollständige Liste der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

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.

Nettoinventarwert: Der Nettoinventarwert ist der Preis eines Fondsanteils zu einem bestimmten Zeitpunkt.

Marketinganzeige: Bitte lesen Sie die KID/Prospekte, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Quelle: Carmignac, Stand 20.10.2023. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Renditen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der Ausgabegebühren, die der Vertriebsstelle zustehen). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Carmignac Credit 2029 ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. 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, Gebühren und laufenden Kosten sind im KID (Basisinformationsblatt) beschrieben. Die KID müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. 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 erhältlich bzw. 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, Österreich erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter folgenden Links abrufen [Absatz 6 „Zusammenfassung der Anlegerrechte“]: für Deutschland: <https://www.carmignac.de/verfahrenstechnische-informationen-1760>, für Österreich: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760