Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Carmignac Credit 2025

Anteil F EUR Acc (ISIN: FR0013516028)

Dieser OGAW wird von Carmignac Gestion verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Nachstehend sind die wesentlichen Merkmale des OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) aufgeführt:

• Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Performance von über 2,30% zwischen dem Auflegungsdatum des Anteils (dem 30 Oktober 2020) und dem 31. Oktober 2025 (dem „Fälligkeitsdatum"). Diese Performance wird im Wesentlichen durch eine Carry-Strategie erzielt. Sie versteht sich nach Abzug von Verwaltungskosten, Währungsabsicherungskosten, Ausfallschätzungen und möglichen Verlusten, welche durch den Verkauf einzelner Instrumente vor Fälligkeit realisiert werden. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die durch den Portfoliomanager festgelegt wurden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite dar. Die tatsächliche finanzielle Situation der Emittenten kann weniger gut sein als vorgesehen, was eine Verringerung der Fondsperformance zur Folge haben kann.
• Der Fonds hat keinen Referenzindikator. Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich des Anlageziels und der Anlagepolitik.
• Die Duration des Fonds liegt zwischen 0 und 7. Diese Duration wird mit der Zeit abnehmen und zum Ende des Carry-Zeitraums bei maximal 2 liegen.
• Die Anlagestrategie besteht darin, ein breit gefächertes Portfolio aus Schuldtiteln und Verbriefungsinstrumenten zu errichten, die bis zum Fälligkeitsdatum gehalten werden. Das Portfolio kann aus Wertpapieren mit beliebiger Laufzeit bestehen, einschließlich solcher, die über die Laufzeit des Fonds hinausgehen. Das gewichtete Durchschnittsrating des Portfolios bei Abschluss der Zusammenstellung wird mindestens „Investment Grade " entsprechen. Finanzinstrumente, deren Rating sich während der Laufzeit des Fonds verschlechtert, werden nicht automatisch verkauft. Dementsprechend kann das gewichtete Durchschnittsrating des Portfolios aufgrund der Herabstufung eines oder mehrerer seiner Titel sinken (auch unter „Investment Grade"). Auch wenn das so zusammengesetzte Portfolio tendenziell bis zum Fälligkeitsdatum gehalten werden soll, behält sich der Portfoliomanager die Möglichkeit vor, Wertpapiere des Portfolios zu kaufen oder zu verkaufen. Dies gilt insbesondere dann, wenn er mit der Verschlechterung des Risikoprofils eines Titels rechnet oder eine mit der Zielsetzung und der Strategie des Fonds in Einklang stehende Anlagemöglichkeit ausmacht. Es darf jedoch nicht jede neue Anlage das Absinken des gewichteten Durchschnittsratings des Portfolios unter „Investment Grade" zur Folge haben. Der Fonds kann Wertpapiere erwerben, deren Laufzeit über die des Fonds hinausgeht. Nähert sich das Fälligkeitsdatum, so wendet der Fonds während der Veräußerungsphase eine umsichtige Verwaltungsstrategie an. Die Wertpapiere werden bis zur Fälligkeit gehalten oder, insbesondere wenn ihre Laufzeit über die des Fonds hinausgeht, wieder verkauft.
• Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens in Unternehmens- oder Staatsanleihen investieren, ohne Beschränkungen auf bestimmte Sektoren oder geographische Regionen (bis zu maximal 30% in Ländern außerhalb der OECD, einschließlich Schwellenländern), darunter bis zu 50% des Nettovermögens in sogenannte spekulative Anleihen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 40% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumente, insbesondere in „Collateralised Loan Obligations" (CLO), investieren.
• Das direkte und indirekte Exposure des Portfolios gegenüber dem Kreditrisiko, einschließlich des auf die Nutzung von Terminfinanzinstrumenten zurückzuführenden Exposures, darf 120% nicht übersteigen.

Sonstige Informationen:

• Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, eine Obergrenze für Rücknahmeanträge („Gates") mit dem Ziel einzusetzen, die Rücknahmen auf mehrere Nettoinventarwerte zu verteilen, sobald diese Rücknahmeanträge die Schwelle von 5% übersteigen, entsprechend dem Verhältnis zwischen den Nettorücknahmen von Zeichnungen und dem Nettovermögen des Fonds. Nähere Angaben zu den Gates entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.
• Der Fonds nutzt fixe und bedingte Terminfinanzinstrumente, um das Portfolio abzusichern, Arbitragen auszuführen und/oder um es (direkt oder über Indizes) folgenden Risiken auszusetzen: Währungs-, Zins- und Kreditrisiko (in Höhe von bis zu 20% des Nettovermögens). Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich um Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures, Forwards) und Swaps. Bis zu 5% des Nettovermögens dürfen in sogenannten „Contingent Convertible"-Anleihen („Cocos") angelegt werden. CoCos sind komplexe, regulierte nachrangige Anleihen, die unterschiedlich strukturiert sein können. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
• Die Entscheidung, Schuldtitel zu erwerben, zu halten oder zu veräußern, erfolgt nicht automatisch und ausschließlich auf Grundlage deren Rating, sondern stützt sich auch auf eine interne Analyse, die vor allem auf den Kriterien Rentabilität, Bonität, Liquidität und Fälligkeit basiert.
• Der Fonds kann bis 10% des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von französischen und/oder ausländischen OGAW und/oder AIF investieren.
• Die empfohlene Anlagedauer beträgt 5 Jahre bis zum Fälligkeitsdatum.
• Der Anleger kann auf Anfrage an jedem Werktag seine Anteile verkaufen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts (NIW) bis 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.
• Bei diesem Anteil handelt es sich um einen thesaurierenden Anteil.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko — **Höheres Risiko**

Potenziell niedrigerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag

1	2	**3**	4	5	6	7

Dieser Indikator drückt die jährliche historische Volatilität des Fonds über einen Zeitraum von 5 Jahren aus. Er soll dem Anleger helfen zu verstehen, wie sich die Unsicherheiten in Bezug auf Verluste und Gewinne auf seine Anlage auswirken können.
Im Falle bedeutender Schwankungen der Passiva kann der Fonds den NIW anpassen („Swing Pricing"). Der SRRI wird gegebenenfalls auf Grundlage des um den „Swing-Faktor " angepassten NIW berechnet.
• Die zur Berechnung dieses Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden.
• Die Risikokategorie, in die dieser Fonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern
• Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.
• Dieser Fonds ist aufgrund seines Exposures im Zins- und Kreditrisiko in die Kategorie 3 eingestuft.
• Der Fonds bietet keine Kapitalgarantie.

Risiken, die vom Indikator nicht ausreichend erfasst werden, sich aber auf den Fonds auswirken und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen können:
• Kreditrisiko: der Fonds ist in Wertpapieren investiert, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann; daher besteht die Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert der mit diesen Emittenten verbundenen Finanzinstrumente sinken.
• Liquiditätsrisiko: An den Märkten, an denen der Fonds tätig ist, kann es gelegentlich zu einem zeitweiligen Liquiditätsmangel kommen. Diese Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Fonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.
• Ausfallrisiko: der Fonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall eines Kontrahenten, der seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
• Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten: Der Einsatz von Derivaten kann zu für diese Strategien typischen Verlustrisiken führen.
• Nähere Angaben zu den Risiken und zum Swing-Pricing-Mechanismus entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des Fonds.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

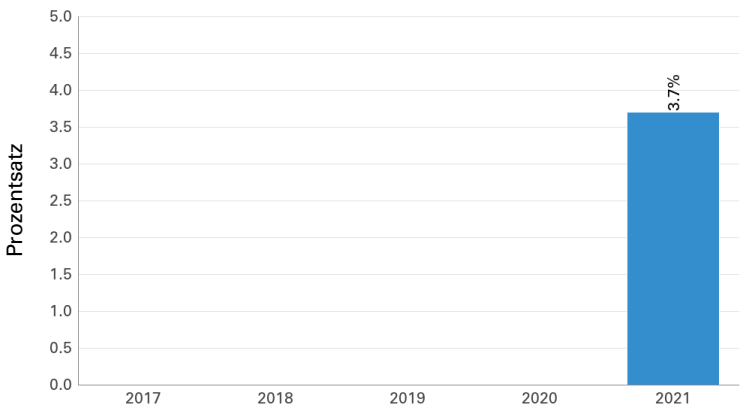
Kosten

Die anfallenden Kosten und Gebühren werden auf die Funktionsweise des Fonds einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Anteile verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	4.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	0.55%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
Performancegebühr Dieser Fonds erhebt keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren.	

Bei den angegebenen **Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen** handelt es sich um die anwendbaren Höchstwerte. Sie fließen der Vertriebsstelle zu. In bestimmten Fällen können niedrigere Gebührensätze zur Anwendung kommen. Über die tatsächliche Höhe dieser Gebühren können Sie sich bei Ihrem Finanzberater oder bei der für Sie zuständigen Vertriebsstelle informieren.
Die **laufenden Kosten** basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs zum 31.12.2021. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten (mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt) nicht ein.
Die anfallenden Kosten und Gebühren werden auf die Funktionsweise des Fonds einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Anteile verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.
Nähere Angaben zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.carmignac.com

Wertentwicklung in der Vergangenheit



• Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
• Kosten und Gebühren sind in der angegebenen Wertentwicklung mitberücksichtigt.
• Dieser Anteil wurde 2020 aufgelegt.
• Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.
• Der Fonds wird ohne Bezug auf einen Index verwaltet. Der Fonds hat keinen Referenzindikator.

Wertentwicklung des OGAW

Praktische Informationen

• Die Verwahrstelle dieses Fonds ist BNP Paribas Securities Services.
• Der Verkaufsprospekt und die letzten Jahres- und periodischen Berichte werden auf schriftliche Anfrage bei Carmignac Gestion, 24 place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich, kostenlos zugesandt (Unterlagen in Französisch, Deutsch und Niederländisch auf der Website www.carmignac.com erhältlich).
• Der NIW steht auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung.
• Nach den in Ihrem Land geltenden Steuerbestimmungen können die mit dem Besitz von Anteilen am Fonds eventuell verbundenen Gewinne und Erträge einer Steuer unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des Fonds oder Ihrem Steuerberater zu informieren.
• Carmignac Gestion kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist.
• Der Fonds kann andere Anteilstypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds oder auf der Website www.carmignac.com.
• Der Anteil dieses Fonds wurde nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Er kann in den Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person" gemäß der Definition der US-amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S" und des „Foreign Account Tax Compliance Act" (FATCA) angeboten oder vertrieben werden.
• Die Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik sind unter www.carmignac.com verfügbar. Ein gedrucktes Exemplar ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.
• WARNUNG: DIESER FONDS KANN 50% DES NETTOVERMÖGENS IN ANLEIHEN MIT NIEDRIGE KREDITQUALITÄT INVESTIEREN, WAS ZU EINEM SEHR HOHEN KREDITRISIKO FÜHRT.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS