

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 2027

Anteil A EUR Ydis (ISIN: FR0014008128)

Dieser OGAW wird von Carmignac Gestion verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

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

- Das Anlageziel besteht darin, über ein Portfolio aus Schuldtiteln privater oder öffentlicher Emittenten (darunter Verbriefungsinstrumente bis zu einer Obergrenze von 40% des Nettovermögens) ohne Beschränkungen im Hinblick auf das durchschnittliche Rating, die Duration, die Laufzeit oder die Verteilung auf öffentliche bzw. private Emittenten eine Wertentwicklung zu erzielen, die sich nach Abzug von Verwaltungskosten versteht. Der Fonds wird somit ein Exposure an den Kredit- und Zinsmärkten aufweisen. Da keine Beschränkung in Form eines durchschnittlichen Ratings existiert, strebt der Fonds ein potenziell hohes Exposure in spekulativen Schuldtiteln („High Yield“) an. Diese bieten höhere Renditeaussichten als Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating (mindestens BBB oder gleichwertiges Rating bzw. eine vom Fondsmanager als gleichwertig erachtete Kreditqualität), setzen den Fonds im Gegenzug jedoch höheren Risiken (insbesondere dem Risiko eines Ausfalls des entsprechenden Emittenten) aus. Die Zusammensetzung dieses Portfolios erfolgt ab dem Datum der Auflegung des Fonds schrittweise bis zum 29.07.2022. Anschließend soll es bis zu einer Liquidationsphase von sechs Monaten vor dem Fälligkeitsdatum des Fonds (Carry-Strategie), das auf den 30.06.2027 terminiert wird, oder ggf. bis zum vorzeitigen Fälligkeitsdatum des Fonds gehalten werden, d. h.:
 - spätestens am 04.08.2025, wenn der zwischen dem 30.06.2022 und dem 30.06.2025 festgestellte interne Zinsfuß (internal rate of return, IRR) 2,44% oder mehr beträgt, was einem NIW (berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden) entspricht, der dem des Anteils A EUR Acc nahekommt (107,50 EUR); oder
 - spätestens am 04.12.2025, wenn der zwischen dem 30.06.2022 und dem 30.10.2025 festgestellte IRR 2,24% oder mehr beträgt, was einem NIW (berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden) entspricht, der dem des Anteils A EUR Acc nahekommt (107,67 EUR); oder
 - spätestens am 03.04.2026, wenn der zwischen dem 30.06.2022 und dem 27.02.2026 festgestellte interne Zinsfuß 2,08% oder mehr beträgt, was einem NIW (berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden) entspricht, der dem des Anteils A EUR Acc nahekommt (107,83 EUR); oder
 - spätestens am 04.08.2026, wenn der zwischen dem 30.06.2022 und dem 30.06.2026 festgestellte IRR 1,94% oder mehr beträgt, was einem NIW (berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden) entspricht, der dem des Anteils A EUR Acc nahekommt (108,00 EUR).Bei der Berechnung des IRR wurde jeweils davon ausgegangen, dass sich die Verwaltungsgebühr zwischen dem Auflegungsdatum des Anteils und dem Feststellungsdatum nicht ändert. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch das Recht vor, auf die vorzeitige Liquidation zu verzichten (selbst bei Erfüllung einer der oben beschriebenen Bedingungen), wenn es aufgrund der Liquidität des Portfolios oder der Marktbedingungen nicht möglich ist, den Fonds zu einem IRR zu veräußern, der mindestens dem am entsprechenden Feststellungsdatum für alle Anteile des Fonds ermittelten Wert entspricht.
- 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 Anlagestrategie besteht darin, ein breit gefächertes Portfolio aus Schuldtiteln und Verbriefungsinstrumenten aufzubauen, die bis zum Fälligkeitsdatum (oder ggf. bis zum vorzeitigen Fälligkeitsdatum) gehalten werden. Das Portfolio kann aus Wertpapieren mit beliebiger Laufzeit bestehen, einschließlich solcher, die über die Laufzeit des Fonds hinausgehen, wobei keine Einschränkungen in Bezug auf das Rating gelten. 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. Sollten sich die Bedingungen für eine vorzeitige Fälligkeit des Fonds nicht erfüllen, wendet der Fonds bei Annäherung an das Ende seiner Laufzeit 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 110% seines Nettovermögens in Unternehmens- oder Staatsanleihen investieren, ohne Beschränkungen auf bestimmte Sektoren oder geographische Regionen (bis zu maximal 40% in Ländern außerhalb der OECD, einschließlich Schwellenländern), darunter bis zu 100% des Nettovermögens in sogenannte spekulative Anleihen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 40% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten, insbesondere in „Collateralised Loan Obligations“ (CLO), investieren. Während der Zusammensetzungsphase kann der Fonds bei jedem dieser Instrumente von den Anlagegrenzen abweichen, und zwar bis zu einer Obergrenze von 100% des Nettovermögens.
- 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.
- 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 Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, aber ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung wird nicht von vornherein festgelegt. Der Fonds hat kein SRI-Label.
- Der Fonds nutzt fixe und bedingte Terminfinanzinstrumente, um das Portfolio nach eigenem Ermessen 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 15% des Nettovermögens können 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 fünf Jahre, d. h. bis zum 30.06.2027.
- 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 ausschüttenden Anteil. Die Dividenden werden jährlich ausgeschüttet.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

Potenziell niedrigerer Ertrag

Potenziell höherer Ertrag



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 den für den Fonds gegebenenfalls Positionen abzulösen, aufbauen oder verändern muss.
- Ausfallrisiko: der Fonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten: Der Einsatz

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	1.00%
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	1.04%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren Dieser Fonds erhebt keine erfolgsabhängige Provision.	

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.

In Ermangelung der für ihre Berechnung benötigten historischen Daten werden die **laufenden Kosten** auf der Grundlage der erwarteten Gesamtkosten geschätzt. Die laufenden Kosten beinhalten nicht: die erfolgsabhängigen Gebühren und die Vermittlungsgebühren, mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt. 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



- Dieser Anteil wurde 2022 aufgelegt.
- Der Fonds wird ohne Bezug auf einen Index verwaltet. Der Fonds hat keinen Referenzindikator.

■ Wertentwicklung des OGAW (Berechnung in Euro)

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, Italienisch, Spanisch 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.