

# Jahresbericht

des Investmentfonds (Fonds Commun  
de Placement – FCP) französischen Rechts

Carmignac Credit 2027

(für den Berichtszeitraum  
zum 30. Juni 2023)

## Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | 3  |
| Merkmale des OGA                         | 7  |
| Anlagepolitik                            | 19 |
| Gesetzlich vorgeschriebene Informationen | 25 |



**Bericht des Abschlussprüfers  
zum Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023**

**Carmignac Credit 2027**  
in der Form eines Fonds Commun de Placement (Investmentfonds) gegründeter OGAW  
Geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft  
Carmignac Gestion  
24, place Vendôme  
75001 PARIS

**Stellungnahme**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW Carmignac Credit 2027, gegründet in der Form eines Fonds Commun de Placement (FCP, Investmentfonds), für das am 30. Juni 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr von 13 Monaten und 30 Tagen geprüft. Der Jahresabschluss liegt diesem Bericht bei.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss im Hinblick auf die französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des in der Form eines FCP gegründeten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

***Regelwerk für die Prüfung***

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme. Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

***Unabhängigkeit***

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den im französischen Handelsgesetzbuch (Code de Commerce) und den Berufspflichten für Abschlussprüfer festgelegten Unabhängigkeitsregeln durchgeführt, und zwar für den Zeitraum vom 02.05.2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts.

---

*PriceWaterhouseCoopers Audit, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eingetragen bei der Wirtschaftsprüferkammer Paris – Ile de France. Abschlussprüfungsgesellschaft, die Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles ist. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 E. Gesellschaftssitz: 63 Rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Büros: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

## Carmignac Credit 2027

### Begründung der Beurteilungen

Wir setzen Sie bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen – in Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) – über die folgenden, wichtigsten Beurteilungen in Kenntnis, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben.

Diese Beurteilungen sind in unsere Prüfung des Jahresabschlusses im Ganzen und in unser oben ausgesprochenes Prüfungsurteil eingeflossen. Wir geben kein Urteil über einzelne Elemente des Jahresabschlusses ab.

1. Finanztitel des Portfolios, die von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko begeben wurden:

Finanztitel des Portfolios, die von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegeben werden, die ein niedriges oder gar kein Rating haben, werden nach den Methoden bewertet, die in der Erläuterung zu den Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden im Anhang beschrieben sind. Diese Finanzinstrumente werden anhand von notierten oder von Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Wir haben uns über die Funktionsweise der Verfahren zur Einspeisung der Kurse informiert und geprüft, ob die Kurse mit einer externen Datenbank übereinstimmen. Auf der Grundlage der Elemente, die zur Bestimmung der verwendeten Bewertungen herangezogen wurden, haben wir den von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Ansatz beurteilt.

2. Sonstige Finanzinstrumente des Portfolios:

Die wichtigsten Beurteilungen, die wir vorgenommen haben, bezogen sich auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der vorgenommenen wichtigsten Schätzungen.

### Spezifische Prüfungen

Ferner haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes die nach den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Anlagebericht der Verwaltungsgesellschaft enthaltenen Informationen keinerlei Beanstandungen zu melden.

---

*PriceWaterhouseCoopers Audit, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eingetragen bei der Wirtschaftsprüferkammer Paris – Ile de France. Abschlussprüfungsgesellschaft, die Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles ist. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 E. Gesellschaftssitz: 63 Rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Büros: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

## Carmignac Credit 2027

### **Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Jahresabschlusses**

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, einen Jahresabschluss zu erstellen, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und eine interne Kontrolle einzurichten, die sie für erforderlich hält um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen – vorsätzlich oder irrtümlich gemachten – unzutreffenden Angaben enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu prüfen, gegebenenfalls in seinem Abschluss die Informationen anzugeben, die sich auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit beziehen, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist vorgesehen, den Fonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

#### ***Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung***

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den Berufspflichten durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung des Fonds zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Berufspflichten durchgeführten Prüfung üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

---

*PriceWaterhouseCoopers Audit, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, eingetragen bei der Wirtschaftsprüferkammer Paris – Ile de France. Abschlussprüfungsgesellschaft, die Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles ist. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 E. Gesellschaftssitz: 63 Rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Büros: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

## Carmignac Credit 2027

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Diese Schlussfolgerungen stützen sich auf Prüfungsnachweise, die wir bis zum Datum unseres Berichts gesammelt haben. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder formulieren wir, falls diese Angaben nicht gemacht wurden oder unangemessen sind, einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt oder verweigern den Bestätigungsvermerk.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Durch elektronische Signatur beglaubigtes Dokument  
Der Abschlussprüfer  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric Sellam



2023.10.20 17:54:11 +0200

# Jahresbericht 2023 von Carmignac Credit 2027

## Merkmale des OGA

### Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

| Ausschüttungsfähige Beträge                             | Anteile „Acc“  | Anteile „Dis“   |
|---|--|---|
| Verwendung der Nettoerträge                             | Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge) | Ausschüttungsziel (vorbehaltlich ausreichender Nettoerträge):<br>- Anteil A EUR Ydis: Ausschüttung von 1,5% des am 30. Juni 2022 festgestellten NIW;<br>- Anteil E EUR Ydis: Ausschüttung von 1,2% des am 30. Juni 2022 festgestellten NIW;<br>- Anteil F EUR Ydis: Ausschüttung von 1,9% des am 30. Juni 2022 festgestellten NIW.<br>Ggf. Vortrag des Restbetrags. |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge) | Ausschüttung oder Vortrag der gesamten oder eines Teils der Erträge auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft, und/oder Thesaurierung   |

### Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Anteile A EUR Acc: Belgien, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Österreich, Spanien.

Anteile A EUR Ydis: Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Österreich, Spanien.

Anteile E EUR Acc: Frankreich, Italien.

Anteile E EUR Ydis: Frankreich, Italien.

Anteile F EUR Acc: Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Österreich, Spanien.

Anteile F EUR Ydis: Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Österreich, Spanien.

## Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, nach Abzug der Verwaltungskosten mit einem Portfolio aus Schuldtiteln privater oder öffentlicher Emittenten eine Wertentwicklung zu erzielen, und zwar ohne Beschränkungen im Hinblick auf ein durchschnittliches Rating, die Duration oder die Laufzeit. Der Fonds soll bis zu einer Liquidationsphase von (maximal) sechs (6) Monaten vor seinem Fälligkeitsdatum, das auf den 30. Juni 2027 terminiert wurde (nachfolgend das „**Fälligkeitsdatum**“), gehalten werden (sogenannte Carry-Strategie), oder ggf. bis zum vorzeitigen Fälligkeitsdatum des Fonds, d. h.:

- Spätestens bis zum 4. August 2025 (ggf. das „**vorzeitige Fälligkeitsdatum**“), wenn der Fonds eine als günstig erachtete Performance erzielt oder übertroffen hat, die einem bestimmten zwischen dem 30. Juni 2022 und dem 30. Juni 2025 festgestellten internen Zinsfuß („**IRR**“) entspricht (der „**Ziel-IRR**“), nämlich:
  - 2,44% für die Anteile A EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 107,50 EUR für den Anteil A EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 2,13% für die Anteile E EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 106,54 EUR für den Anteil E EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil E EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 2,85% für die Anteile F EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 108,80 EUR für den Anteil F EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil F EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden); oder andernfalls
- Spätestens bis zum 4. Dezember 2025 (ggf. das „**vorzeitige Fälligkeitsdatum**“), wenn der Fonds eine als günstig erachtete Performance erzielt oder übertroffen hat, die einem bestimmten zwischen dem 30. Juni 2022 und dem 31. Oktober 2025 festgestellten IRR entspricht (der „**Ziel-IRR**“), nämlich:
  - 2,24% für die Anteile A EUR Acc und Ydis, was einem am 31. Oktober 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 107,67 EUR für den Anteil A EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 1,93% für die Anteile E EUR Acc und Ydis, was einem am 31. Oktober 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 106,60 EUR für den Anteil E EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil E EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 2,65% für die Anteile F EUR Acc und Ydis, was einem am 31. Oktober 2025 festgestellten Nettoinventarwert von 109,11 EUR für den Anteil F EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil F EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden); oder andernfalls
- Spätestens bis zum 3. April 2026 (ggf. das „**vorzeitige Fälligkeitsdatum**“), wenn der Fonds eine als günstig erachtete Performance erzielt oder übertroffen hat, die einem bestimmten zwischen dem 30. Juni 2022 und dem 27. Februar 2026 festgestellten IRR entspricht (der „**Ziel-IRR**“), nämlich:
  - 2,08% für die Anteile A EUR Acc und Ydis, was einem am 27. Februar 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 107,83 EUR für den Anteil A EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 1,77% für die Anteile E EUR Acc und Ydis, was einem am 27. Februar 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 106,65 EUR für den Anteil E EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil E EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 2,49% für die Anteile F EUR Acc und Ydis, was einem am 27. Februar 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 109,42 EUR für den Anteil F EUR Acc bzw. einer gleichwertigen



Performance über den Zeitraum für den Anteil F EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden); oder andernfalls

- Spätestens bis zum 4. August 2026 (ggf. das „**vorzeitige Fälligkeitsdatum**“), wenn der Fonds eine als günstig erachtete Performance erzielt oder übertroffen hat, die einem bestimmten zwischen dem 30. Juni 2022 und dem 30. Juni 2026 festgestellten IRR entspricht (der „**Ziel-IRR**“), nämlich:
  - 1,94% für die Anteile A EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 108 EUR für den Anteil A EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 1,64% für die Anteile E EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 106,71 EUR für den Anteil E EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil E EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - 2,35% für die Anteile F EUR Acc und Ydis, was einem am 30. Juni 2026 festgestellten Nettoinventarwert von 109,74 EUR für den Anteil F EUR Acc bzw. einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil F EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden).

Bei der Berechnung der oben angegebenen IRR wurde jeweils davon ausgegangen, dass sich die Verwaltungskosten zwischen dem Auflegungsdatum des Anteils und dem Feststellungsdatum nicht ändern.

Das Portfolio 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 oben beschriebenen Liquidationsphase (oder ggf. dem vorzeitigen Fälligkeitstermin) ein Exposure an den Kredit- und Zinsmärkten, einschließlich in Ländern außerhalb der OECD (darunter Schwellenländer), und zwar bis zu einer Obergrenze von 40% des Nettovermögens. Da keine Beschränkung in Form eines durchschnittlichen Ratings existiert, strebt der Fonds ein potenziell hohes Exposure in sogenannten spekulativen Schuldtiteln an (deren Merkmale in der Anlagestrategie unten aufgeführt sind). Diese bieten höhere Renditeaussichten als Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating, setzen den Fonds im Gegenzug jedoch höheren Risiken (insbesondere dem Risiko eines Ausfalls des Emittenten) aus.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, die Liquidation des Fonds am vorzeitigen Fälligkeitsdatum auszusetzen, selbst wenn der interne Zinsfuß (IRR) einen der oben beschriebenen Schwellenwerte erreicht hat. Dies gilt insbesondere, wenn der Ziel-IRR nicht für alle Anteile erreicht wurde oder wenn die Liquidität des Carry-Portfolios (gemäß Begriffsdefinition im Abschnitt „Anlagestrategie“ unten) oder ein Rückgang der Märkte nach dem betreffenden Feststellungsdatum keine Liquidation des Fonds am vorzeitigen Fälligkeitsdatum zu einem Nettoinventarwert, der mindestens dem Ziel-IRR für alle Fondsanteile entspricht, zulässt.

Dieses Anlageziel stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich des Anlageziels und der Anlagepolitik.

## Referenzindikator

Der Fonds hat keinen Referenzindikator.

## Anlagestrategie

### Wichtige Merkmale der Verwaltung des OGAW

#### Angewandte Strategien

Um sein Anlageziel zu erreichen, verfolgt der Fonds hauptsächlich eine Carry-Strategie, mit der er danach strebt, ein breit gefächertes Portfolio aus Finanzinstrumenten verschiedener Kreditmarktkategorien aufzubauen und zu verwalten (nachfolgend das „**Carry-Portfolio**“).

Die diskretionäre Auswahl der Anlagen beruht auf einer internen Analyse der Verwaltungsgesellschaft basierend auf Rentabilitäts- und Bonitätskriterien sowie auf dem Kriterium der Rückzahlungswahrscheinlichkeit wie auch auf Liquiditäts- und Laufzeitkriterien und ferner auf der Diversifizierung der finanziellen Portfoliorisiken unter Berücksichtigung des empfohlenen Anlagehorizonts des Fonds.

Während der **Zusammensetzungsphase** stellt der Portfoliomanager das Carry-Portfolio zusammen. Sie beginnt mit dem Datum der Fondsauflegung und endet spätestens am 29. Juli 2022.

Am Ende dieser Zusammensetzungsphase umfasst das Carry-Portfolio mindestens 40 Positionen. Der Fonds kann in jede Position bis zu maximal 5% seines Nettovermögens investieren.

**Während der Carry-Phase** erfüllt das Carry-Portfolio die folgenden Anforderungen:

- Anlage in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten mit einem Rating von BBB- oder einem gleichwertigen Rating („*Investment Grade*“) von mindestens einer der wichtigsten bei der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde registrierten Ratingagenturen oder mit einer vom Portfoliomanager als gleichwertig erachteten Kreditqualität ohne Laufzeit- oder Durationsbeschränkungen: 0% bis 100%;
- Anlage in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten, die als spekulativ („*High Yield*“) eingestuft werden: d. h. mit einem Rating von BBB- oder niedriger von mindestens einer der wichtigsten bei der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde registrierten Ratingagenturen oder mit einer vom Portfoliomanager als gleichwertig erachteten Kreditqualität ohne Laufzeit- oder Durationsbeschränkungen: 0% bis 100%;
- Anlage in Verbriefungsinstrumenten, insbesondere *Collateralised Loan Obligations* (CLOs) ohne Laufzeit- oder Durationsbeschränkungen: 0% bis 40%;
- Anlage in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern, darunter auch aus den Schwellenländern: 0% bis 40%;
- Anlage in Contingent Convertible-Anleihen („CoCos“): 0% bis 15%;
- Anlage in handelbaren Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten (direkt oder über OGA): 0% bis 5%;
- Verkauf von Schutz über *Credit Default Swaps* (CDS): 0% bis 20%.

Das Carry-Portfolio unterliegt keiner Beschränkung in Form eines durchschnittlichen Ratings.

Das Carry-Portfolio setzt sich aus Titeln unterschiedlicher Laufzeit zusammen, darunter auch Titel mit einer längeren Laufzeit als der Fonds.

Während der Zusammensetzungsphase des Carry-Portfolios kann die Verwaltungsgesellschaft bei jedem dieser Instrumente von den oben beschriebenen Anlagebeschränkungen der Carry-Phase abweichen, und zwar bis zu einer Obergrenze von 100% des Nettovermögens.

Das direkte und indirekte Exposure des Carry-Portfolios gegenüber dem Kreditrisiko, einschließlich des auf die Nutzung von Terminfinanzinstrumenten zurückzuführenden Exposures, darf 120% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen.

Während der Carry-Phase werden die im Carry-Portfolio gehaltenen Schuldtitel im Falle einer Herabstufung des Ratings nicht automatisch veräußert. Der Portfoliomanager behält sich indes die Möglichkeit von Umschichtungen vor, insbesondere, wenn er mit der Verschlechterung des Risikoprofils eines Titels des Carry-Portfolios rechnet oder eine mit der Zielsetzung und der Strategie des Fonds in Einklang stehende Anlagemöglichkeit ausmacht.

Am Ende der Zusammensetzungsphase beträgt die anfängliche Duration des Carry-Portfolios maximal 7. Diese Duration nimmt mit der Zeit ab liegt am Ende des Carry-Zeitraums bei maximal 2.

Der Fonds darf in Anlagen investieren, die auf andere Währungen lauten als seine Referenzwährung. Das Portfolio ist jedoch nur einem unbedeutenden Wechselkursrisiko ausgesetzt, das überwiegend auf eine unvollkommene Absicherung zurückzuführen ist.

Sollten die Bedingungen für eine vorzeitige Fälligkeit nicht erfüllt sein, tritt der Fonds in eine **Liquidationsphase** ein, die sechs (6) Monate vor dem Fälligkeitsdatum beginnt. In diesem Zeitraum verfolgt der Fonds eine umsichtige Verwaltungsstrategie. Die Titel des Carry-Portfolios werden bis zur Fälligkeit gehalten oder, insbesondere wenn ihre Laufzeit über die des Fonds hinausgeht, wieder verkauft. Während der Liquidationsphase erfolgen neue Investitionen ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Geldmarkt-OGAW sowie in Schuldtitel mit einer vor dem Fälligkeitsdatum endenden Laufzeit. Ziel der Liquidationsphase ist, dass sich das Portfolio spätestens einen (1) Monat vor dem Fälligkeitsdatum des Fonds zu mindestens 80% aus Geldmarktinstrumenten oder Schuldtiteln mit einer vor dem Fälligkeitsdatum endenden Laufzeit zusammensetzt. Im Falle außergewöhnlicher Marktbedingungen, die das Erreichen des Anlageziels des Fonds gefährden können, kann die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anteilsinhaber das Fälligkeitsdatum um bis zu neun (9) Monate ab dem ursprünglich vorgesehenen Fälligkeitstermin verschieben.

Vor dem Fälligkeitsdatum entscheidet sich die Verwaltungsgesellschaft in Abhängigkeit der vorherrschenden Marktbedingungen entweder für die Weiterführung einer ähnlichen Anlagestrategie mit einem neuen angestrebten Fälligkeitsdatum oder für die Verschmelzung des Fonds mit einem anderen OGAW oder für die Liquidation des Fonds (vorbehaltlich der Genehmigung der AMF).

## Beschreibung der Anlagekategorien und der Finanzkontrakte und ihr Beitrag zur Erreichung des Anlageziels

### Aktien

Der Fonds ist nicht für die Anlage in Aktien vorgesehen. Allerdings können zeitweise bis zu 15% des Nettovermögens des Fonds in Aktien investiert sein, insbesondere nach der Umstrukturierung von Anleihen, einschließlich Wandelanleihen (darunter auch Pflichtwandelanleihen, Contingent Convertible-Anleihen).

### Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Der Fonds kann bis zu 110% seines Nettovermögens in handelbaren (kurz- und mittelfristigen) Schuldtiteln, in Geldmarktinstrumenten, in festverzinslichen oder variabel verzinslichen, besicherten (einschließlich Covered Bonds) oder unbesicherten, und/oder an die Inflation der Länder der Eurozone oder der internationalen Märkte gebundenen Anleihen anlegen. Die Anlage in Schwellenländern ist auf 40% des Nettovermögens begrenzt. Der Fonds kann in Schuldtitel und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten investieren.

Zudem kann der Fonds bis zu 40% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, insbesondere in Collateralised Loans Obligations (CLO), aber auch in Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) und Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS).

Collateralised Loan Obligations (CLO) sind strukturierte Produkte, die darauf abzielen, ein Portfolio aus gewerblichen Krediten in Schuldtitel umzuwandeln. Das Portfolio aus gewerblichen Krediten wird in ein Vehikel zusammengelegt, das Schuldtitel (oder „Tranchen“) herausgibt, deren Bonitätseinstufungen sich, je nachdem, wie stark sie dem Ausfallrisiko der Forderungen im Portfolio ausgesetzt sind, unterscheiden („vorrangige“, „Mezzanine-“ oder „Equity“-Tranchen).

Bei Asset Backed Securities (ABS) und den Unterkategorien RMBS und CMBS handelt es sich um strukturierte Produkte. Ziel ist es, ein Portfolio von Forderungen in Schuldtitel umzuwandeln, indem diese Forderungen in ein Vehikel zusammengelegt werden mit dem Zweck, die genannten Schuldtitel zu emittieren. Dies kann unterschiedliche Forderungen betreffen, z. B. Hypotheken (RMBS und CMBS), private Kredite usw.

Die Verwaltungsgesellschaft führt für das gesamte Vermögen eine eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Fälligkeit) der Titel durch. So basieren Erwerb, Verwahrung und Abtretung von Titeln (insbesondere im Falle einer Änderung der Ratings durch Rating-Agenturen) nicht ausschließlich auf dem jeweiligen Rating, sondern stützen sich ebenfalls auf eine durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommene interne Analyse der Kreditrisiken und Marktbedingungen.

Zur Erinnerung: Während der Zusammensetzungsphase des Portfolios kann die Verwaltungsgesellschaft bei jedem dieser Instrumente von den oben beschriebenen Anlagebeschränkungen abweichen, und zwar bis zu einer Obergrenze von 100% des Nettovermögens.

Es gibt bei physischen Wertpapieren weder Auflagen bezüglich der modifizierten Duration, noch bezüglich der Aufteilung zwischen Staats- und Unternehmensanleihen.

### **Währungen**

Das Nettoexposure in Währungen, bei denen es sich nicht um die Bewertungswährung des Fonds handelt, darunter Schwellenländerwährungen, das durch physische Wertpapiere oder Derivate entsteht, ist auf 10% des Nettovermögens begrenzt.

### **OGA und Investmentfonds sowie Index-Tracker oder Exchange-Traded Funds**

Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts
- Anteilen oder Aktien von AIF französischen oder europäischen Rechts
- Investmentfonds ausländischen Rechts

Vorausgesetzt, dass die OGAW, AIF oder Investmentfonds ausländischen Rechts die Anforderungen gemäß Artikel R 214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) erfüllen.

Der Fonds kann in OGA investieren, die von Carmignac Gestion oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Der Fonds kann auf Index-Tracker (Anlagefonds, bei dem versucht wird, die Wertentwicklung eines bekannten Index nachzubilden) und Exchange-Traded-Funds zurückgreifen.

### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds im Hinblick auf Exposure oder Absicherung Terminkontrakte nutzen, die an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter Schwellenländer, gehandelt werden.

Die vom Fondsmanager mitunter verwendeten Derivate sind Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps, CDS („Credit Default Swaps“) mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Titeln (physische Wertpapiere, Indizes, Körbe), mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen kann. Der Portfoliomanager setzt die in diesem Abschnitt genannten Absicherungsmaßnahmen nach eigenem Ermessen um.

Der Fonds legt nicht in TRS (Total Return Swaps) an.

Diese derivativen Finanzinstrumente ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Zinsen
- Anleihen
- Währungen

### **Strategie des Einsatzes von Derivaten zur Erreichung des Anlageziels**

Kreditderivate auf einen einzelnen Emittenten und auf Anleiheindizes werden eingesetzt, um an der Aufwärts- oder Abwärtsentwicklung der Bonität eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region zu partizipieren, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten,

einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds an das Kreditrisiko anzupassen.

Zinsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, sich gegen das Zinsrisiko abzusichern oder um die Gesamtduration des Portfolios anzupassen.

Währungsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, das Exposure einer Währung abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds im Wechselkursrisiko anzupassen. Sie können überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt werden, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Devisenmärkte sind. Darüber hinaus hält der Fonds an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisenterminkontrakte, um das Währungsrisiko von nicht auf Euro lautenden abgesicherten Anteilen abzusichern.

Derivate können mit Kontrahenten abgeschlossen werden, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution / Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden. Bei Letzteren handelt es sich überwiegend um Geschäfts- und Investmentbanken sowie internationale Kreditinstitute, die über ausreichende Sicherheiten verfügen. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Kontrahenten nicht dazu berechtigt sind, Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios und/oder des Basiswerts der derivativen Finanzinstrumente zu treffen.

Der Umfang des Exposures an den Derivatemärkten darf das Nettofondsvermögens des Fonds nicht übersteigen (siehe Abschnitt VI. Gesamtrisiko).

#### **Derivate enthaltende Titel**

Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Callable- und Puttable-Anleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN, Zeichnungsscheine), die an regulierten Märkten der Eurozone und anderer Länder oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden, um sein Anlageziel zu erreichen.

Diese Derivate enthaltenden Titel ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Zinsen
- Anleihen
- Währungen

Im Umfang von bis zu 15% des Nettovermögens kann der Fondsmanager in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) investieren. Diese Titel bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuld) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen (weisen dafür aber ein höheres Risiko auf). Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben. Als wandelbare hybride Anlageinstrumente können sie so die Eigenschaften von Anleihen und Aktien miteinander verbinden. Sie können mit einem Sicherheitsmechanismus verknüpft sein, der dafür sorgt, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

#### **Strategie des Einsatzes von Derivate enthaltenden Titeln zur Erreichung des Anlageziels**

Der Fondsmanager verwendet Derivate enthaltende Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten mit dem Ziel, das Exposure oder die Absicherung des Portfolios zu optimieren, indem insbesondere die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, oder indem er ein Exposure gegenüber mehreren Performancefaktoren eingeht.

#### **Einlagen und liquide Mittel**

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um seine Zahlungsflüsse zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Nach Ablauf der Frist für die Erstzeichnung, d. h. dem 30. Juni 2022, werden diese Geschäfte bis zu einer Höhe von maximal 10% des Nettovermögens durchgeführt. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

Der Fonds kann liquide Mittel in geringem Umfang halten, um insbesondere Anteile von Anlegern zurücknehmen zu können. Um die Interessen des Anlegers zu wahren, kann das Limit für den Bestand von Barmitteln bis zu 20% des Nettofondsvermögens betragen, wenn außergewöhnliche Marktbedingungen dies rechtfertigen.

Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

#### **Aufnahme von Barmitteln**

Der Fonds kann Barmittel aufnehmen, ohne dass dies zu seinen strukturellen Maßnahmen gehört. Der Fonds kann sich vorübergehend infolge von Transaktionen in Verbindung mit seinen Zahlungsströmen (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungs-/Rücknahmegeschäfte usw.) in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens in einer Sollposition befinden.

#### **Befristete Käufe und Abtretungen von Wertpapieren**

Zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen kann der Fonds bis in Höhe von 60% seines Nettovermögens vorübergehend Wertpapiere erwerben/abtreten (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte), sofern es sich um für den Fonds zulässige Wertpapiere handelt (im Wesentlichen Aktien und Geldmarktinstrumente). Diese Geschäfte werden getätigt, um die Erträge des Fonds zu optimieren, seine Barmittel anzulegen, das Portfolio an Bestandsschwankungen anzupassen oder die zuvor beschriebenen Strategien umzusetzen. Bei diesen Geschäften handelt es sich um:

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Wertpapierleihegeschäfte

Der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens, der Gegenstand derartiger Geschäfte sein kann, beträgt 5% des Nettovermögens.

Sämtliche Wertpapierfinanzierungsgeschäfte werden mit einem Kreditinstitut oder einer Wertpapiergesellschaft abgeschlossen, deren eingetragener Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union befindet und deren Mindestrating AA- (von mindestens einer der wichtigsten bei der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde registrierten Ratingagenturen) beträgt. Die Kontrahenten bei Wertpapierleihgeschäften haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien (Sicherheiten) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ aufgeführt sind.

Weitere Angaben zur Vergütung dieser Geschäfte sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

#### **Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen**

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Abtretung von Wertpapieren als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für Geschäfte mit OTC-Derivaten sowie aus Barmitteln, Staatsanleihen, Schatzanweisungen usw. für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.

Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem befristeten Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn der Kontrahent ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht muss jede erhaltene Finanzgarantie (*Collateral*), die dazu dient, das Exposure gegenüber dem Gegenparteiisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:

- Sie wird in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen beliebiger Laufzeit gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.
- Sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.
- Sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich), Bonität des Emittenten (Rating von mindestens AA-), geringe Korrelation mit dem Kontrahenten und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur Wertpapierinventionsnahme genutzt und im geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

Als finanzielle Garantie erhaltene Staatsanleihen oder Schatzanweisungen werden mit einem Abschlag zwischen 1% und 10% ausgewiesen. Dieser wird von der Verwaltungsgesellschaft mit jedem Kontrahenten vertraglich festgelegt.

## Risikoprofil

Der Fonds legt in Finanzinstrumenten und gegebenenfalls in OGA an, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Finanzinstrumente und OGA reagieren empfindlich auf Entwicklungen und Unsicherheiten an den Märkten.

Unter anderem sind die nachstehenden Risikofaktoren zu beachten. Ein jeder Anleger ist gehalten, das mit der betreffenden Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von Carmignac Gestion seine eigene Meinung zu bilden und insbesondere in der Frage der Vereinbarkeit der betreffenden Anlage mit seiner finanziellen Situation gegebenenfalls die Stellungnahme von Fachleuten für diese Fragen einzuholen.

**a) Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum:** Die Verwaltung mit Ermessensspielraum beruht auf der Einschätzung der Entwicklung der Finanzmärkte. Die Performance des Fonds hängt von den Unternehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden, sowie von der von ihr festgelegten Vermögensallokation ab. Es besteht das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft nicht die performancestärksten Unternehmen auswählt.

**b) Risiko in Verbindung mit *Collateralised Loan Obligations (CLO)* oder *forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS)*:** Der Fonds kann in CLO und ABS (einschließlich CMBS und MBS) anlegen, sodass die Anteilhaber in diesem Fall einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt sein können. Da CLO und ABS mit Forderungen unterlegt sind, kann die Verringerung des Wertes der dem Titel zugrundeliegenden Sicherheit, beispielsweise die Nichtrückzahlung von Darlehen, zu einer Wertminderung des Titels selbst führen und einen Verlust für den Fonds bewirken.

**c) Zinsrisiko:** Das Zinsrisiko führt bei Zinsschwankungen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. Wenn die modifizierte Duration des Portfolios positiv ist, kann ein Zinsanstieg zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen. Wenn die modifizierte Duration negativ ist, kann ein Zinsrückgang zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen.

**d) Risiko im Zusammenhang mit *spekulativen Wertpapieren*:** Ein Wertpapier wird als „spekulativ“ bezeichnet, wenn sein Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Der Wert dieser als „spekulativ“ eingestuften Anleihen kann in stärkerem Maße und schneller abnehmen als der anderer Anleihen und sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, d. h. der Nettoinventarwert kann sich verringern.

**e) Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von Emittenten verschlechtert, z. B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können die Anleihen an Wert verlieren und eine Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

Darüber hinaus besteht ein spezifischeres Kreditrisiko, das mit dem Einsatz von Kreditderivaten (Credit Default Swaps) verbunden ist. CDS können sich auch auf Indizes beziehen.

| Zweck der Verwendung von CDS durch den Fondsmanager | Wertverlust der CDS-Position   |
|---|--|
| Verkauf von Schutz                                  | Im Falle der Bonitätsverschlechterung des Emittenten des Basiswertes |
| Kauf von Schutz                                     | Im Falle der Bonitätsverbesserung des Emittenten des Basiswertes     |

Das Kreditrisiko wird durch eine qualitative Analyse der Solvabilitätsbewertung der Unternehmen überwacht (durch das Kreditanalytenteam).

**f) Kapitalverlustrisiko:** Das Portfolio wird mit Ermessensspielraum verwaltet und besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.

**g) Risiko in Verbindung mit Schwellenländern:** Die Handels- und Aufsichtsbedingungen in diesen Schwellenländern können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen und die Kursschwankungen können hier hoch sein.

**h) 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.

**i) Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko des Fonds ist durch seine Anlagen und durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Bei Anteilen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, verbleibt aufgrund der systematischen Risikoabsicherung ein Restrisiko von Kursschwankungen des Euro gegenüber der Bewertungswährung. Diese Deckung kann zu einer Abweichung der Wertentwicklung von auf unterschiedliche Währungen lautenden Anteilen führen.

**j) Aktienrisiko:** Da der Fonds dem Risiko der Aktienmärkte ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds bei einem Anstieg und bei einem Rückgang der Aktienmärkte sinken.

**k) Ausfallrisiko:** Das Ausfallrisiko misst den möglichen Verlust für den Fall, dass ein Kontrahent bei außerbörslichen Finanzkontrakten oder bei befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren seinen vertraglichen Pflichten nicht nachkommen kann. Der Fonds ist diesem Risiko durch außerbörsliche Finanzkontrakte ausgesetzt, die mit verschiedenen Kontrahenten abgeschlossen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann zugunsten des Fonds eine Garantie hinterlegen, um das Ausfallrisiko des Fonds zu reduzieren.



**l) Risiken in Zusammenhang mit der Anlage in „Contingent Convertible“-Anleihen (CoCos):** Risiko in Verbindung mit der Auslösungsschwelle: Diese Wertpapiere haben die für sie typischen Merkmale. Das Eintreten des auslösenden Ereignisses kann eine Umwandlung in Aktien oder eine vorübergehende oder dauerhafte Herabschreibung der gesamten Schuldverschreibung oder eines Teils davon zur Folge haben. Das Umwandrungsrisiko kann sich zum Beispiel entsprechend dem Abstand zwischen einer Kapitalquote des Emittenten und einer im Emissionsprospekt festgelegten Schwelle ändern. Risiko des Kuponverlusts: Bei bestimmten Arten von CoCos liegen Kuponzahlungen im Ermessen des Emittenten und können von diesem gekündigt werden. Risiko in Verbindung mit der Komplexität des Instruments: Da diese Wertpapiere noch neu sind, wurde ihr Verhalten in Stresszeiten noch nicht vollständig getestet. Risiko in Verbindung mit der aufgeschobenen Rückzahlung und/oder Nicht-Rückzahlung: Contingent Convertible-Anleihen sind ewige Anleihen, die nur mit der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde in der vorher festgelegten Höhe rückzahlbar sind. Kapitalstrukturrisiko: Konträr zur klassischen Kapitalhierarchie können Anleger in dieser Art von Instrumenten einen Kapitalverlust erleiden, wohingegen Eigenkapitalgebern desselben Emittenten keine Verluste entstehen. Liquiditätsrisiko: Wie auch auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von „Contingent Convertible“-Anleihen in Phasen von Marktturbulenzen stark eingeschränkt sein.

**m) Risiken im Zusammenhang mit befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren:** Die Nutzung dieser Transaktionen und die Verwaltung ihrer Garantien können mit bestimmten spezifischen Risiken verbunden sein, beispielsweise mit operationellen Risiken oder dem Verwahrungsrisiko. Daher kann sich die Nutzung dieser Transaktionen negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

**n) Rechtliches Risiko:** Hierbei handelt es sich um das Risiko einer unangemessenen Abfassung der mit Kontrahenten im Rahmen des/der befristeten Erwerbs/Abtretung von Wertpapieren oder mit Kontrahenten der OTC-Terminfinanzinstrumente abgeschlossenen Verträge.

**o) Risiko in Verbindung mit der Weiterverwendung finanzieller Garantien:** Der Fonds beabsichtigt nicht, erhaltene finanzielle Garantien weiterzuverwenden. Sollte dies jedoch der Fall sein, besteht das Risiko, dass der sich hieraus ergebende Wert geringer ist als der ursprünglich erhaltene Wert.

**p) Nachhaltigkeitsrisiko:** Bezeichnet ein Ereignis oder einen Zustand in Zusammenhang mit den Aspekten Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, das/der – sofern es/er eintritt – eine erhebliche tatsächliche oder potenzielle negative Auswirkung auf den Wert der Anlagen und letztendlich auf den Nettoinventarwert des Fonds haben kann.

✓ Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsrisikos bei Anlageentscheidungen

Die Anlagen des Fonds sind Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt, die bei der Maximierung der langfristigen risikobereinigten Renditen ein bedeutendes potenzielles oder reales Risiko darstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat in ihre Anlageentscheidungen und ihren Risikomanagementprozess daher die Ermittlung und Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken anhand eines 3-stufigen Prozesses integriert:

1. Ausschluss: Anlagen in Unternehmen, bei denen die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass sie die Nachhaltigkeitsstandards des Fonds nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft setzt eine Ausschlusspolitik um, die unter anderem Ausschlüsse und Toleranzschwellen für Unternehmen vorsieht, die in Bereichen wie umstrittene Waffen, Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohleproduktion und Stromerzeugung tätig sind. Näheres hierzu finden Sie in unserer Ausschlusspolitik auf der Website der Verwaltungsgesellschaft <https://www.carmignac.com> im Bereich „Verantwortliches Investieren“.

2. Analyse: Die Verwaltungsgesellschaft führt neben der traditionellen finanziellen Analyse eine ESG-Analyse durch, um Nachhaltigkeitsrisiken von emittierenden Unternehmen im Anlageuniversum zu ermitteln. Diese Analyse deckt mehr als 90% der Unternehmensanleihen und Aktien ab. Für die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken verwendet die Verwaltungsgesellschaft das unternehmenseigene ESG-Research-System von Carmignac „START“. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unseren Richtlinien für ESG-Integration und in den Informationen zum System START, die im Bereich „Verantwortliches Investieren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter <https://www.carmignac.com> verfügbar sind.

3. Aktiver Dialog: Die Verwaltungsgesellschaft arbeitet mit emittierenden Unternehmen oder Emittenten in ESG-Fragen zusammen, um diese zu sensibilisieren und selbst ein besseres Verständnis für die Nachhaltigkeitsrisiken in den Portfolios zu entwickeln. Dieser aktive Dialog kann spezielle Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung umfassen, ebenso wie eine nachhaltige Wirkung, umstrittene Verhaltensweisen oder Abstimmungen per Stimmrechtsvollmacht. Näheres hierzu finden Sie in unserer Mitwirkungspolitik auf der Website der Verwaltungsgesellschaft <https://www.carmignac.com> im Bereich „Verantwortliches Investieren“.

✓ Mögliche Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos auf die Renditen des Fonds

Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf die Nachhaltigkeit auswirken. Dies kann in Form von bedeutenden realen oder potenziellen Auswirkungen auf den Wert der Anlagen, den Nettoinventarwert des Fonds und letztendlich auf die Rendite der Anlagen der Anleger der Fall sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die finanzielle Bedeutung von Nachhaltigkeitsrisiken für die Rendite eines Portfoliounternehmens auf verschiedene Weise überwachen und beurteilen:

- Umwelt: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass ein Unternehmen, wenn es die Umweltauswirkungen seiner Aktivitäten und der Produktion seiner Waren und Dienstleistungen nicht berücksichtigt, von einer Verschlechterung des Naturkapitals, Strafen wegen eines Verstoßes gegen Umweltauflagen oder einem Rückgang der Nachfrage der Kunden nach seinen Waren und Dienstleistungen betroffen sein kann. Folglich werden bei dem Unternehmen gegebenenfalls der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, die Wasser- und Abfallwirtschaft, die Beschaffung und die Lieferanten überwacht.
- Soziales: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass soziale Indikatoren für die Überwachung des langfristigen Wachstumspotenzials und der finanziellen Stabilität eines Unternehmens von großer Bedeutung sind. Diese Richtlinien im Bereich Humankapital, Sicherheitskontrollen von Produkten und Schutz von Kundendaten gehören zu den wichtigen Praktiken, die überwacht werden.
- Unternehmensführung: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass eine schlechte Unternehmensführung ein finanzielles Risiko nach sich ziehen kann. Folglich gehören zu den untersuchten Schlüsselfaktoren die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Zusammensetzung und die Kompetenzen der Geschäftsleitung, die Behandlung von Minderheitsaktionären und die Vergütung. Zudem wird das Verhalten der Unternehmen in den Bereichen Rechnungslegung, Steuern und Korruptionsbekämpfung überprüft.

## Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder anderen Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden.

Unter Berücksichtigung dieser Ausnahme steht der Fonds über die Anteilsklassen A und E allen Zeichnern offen. Die Anteilsklasse F steht nur den in dem obigen Abschnitt „Angaben zum Fonds“ erwähnten Anlegern zur Verfügung.

Der Fonds eignet sich für Anleger, die ein Exposure an den Kreditmärkten über einen Zeitraum von fünf Jahren anstreben und die Risiken zu tragen bereit sind, die sich aus einem solchen Exposure ergeben. Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt fünf Jahre bis zum Fälligkeitsdatum am 30. Juni 2027.

Der Betrag, der für eine Anlage in diesem Fonds als angemessen zu betrachten ist, hängt von der finanziellen Situation des Inhabers ab. Bei der Festlegung dieses Betrags sind sein Vermögen, sein derzeitiger und zukünftiger Finanzbedarf sowie der Grad seiner Risikobereitschaft zu berücksichtigen. Darüber hinaus wird ihm empfohlen, die Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Fonds auszusetzen.

## Anlagepolitik

Der Carmignac Credit 2027 ist ein Fonds mit fester Laufzeit, der eine Carry-Strategie in Verbindung mit privaten und öffentlichen Emissionen nutzt. Der Carmignac Credit 2027 möchte den Wert des investierten Kapitals im Einklang mit seiner Carry-Strategie über einen Horizont von fünf Jahren steigern und es Anlegern gleichzeitig ermöglichen, von einer vorzeitigen Fälligkeit zu profitieren, wenn der interne Zinsfuß des Fonds vor Laufzeitende einen der im Verkaufsprospekt festgelegten Schwellenwerte erreicht.

Zwischen seiner Auflegung am 02.05.2022 und dem 30.06.2023 verzeichnete der Carmignac Credit 2027 eine Wertentwicklung von +7,24% (Anteil A EUR Acc – FR00140081Y1).

### Erläuterungen zur Verwaltung

Die Anleihenmärkte befanden sich im Spannungsfeld zwischen einem starken Zinsanstieg – zehnjährige deutsche Anleihen legten beispielsweise in einem Jahr um +129 Basispunkte zu – und einer deutlichen Verengung der Kreditspreads – der CDS iTraxx Xover<sup>1</sup> etwa verlor -180 Basispunkte. So gaben europäische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating<sup>2</sup>, die schwach auf Zinsänderungen von Unternehmensanleihen und stark auf Zinsänderungen von Staatsanleihen reagieren, um -0,01% nach, während europäische High-Yield-Papiere zwischen dem 30.06.2022 und dem 30.06.2023 eine Performance von +8,83% erzielten.

Der starke Anstieg der Inflation in den USA und Europa zwang die Zentralbanken zu einer Straffung ihrer Geldpolitik, was sich auf die Bewertung zinsensensitiver Vermögenswerte auswirkte. Dennoch profitierten die Märkte gleichzeitig von zahlreichen positiven Nachrichten in Bezug auf das Wirtschaftswachstum, und dank der Widerstandsfähigkeit von Arbeitsmarkt und Konsum war die Gefahr einer Rezession zumindest kurzfristig gebannt. Andererseits führte der Zinsanstieg zum Konkurs von vier Regionalbanken in den USA und zum Zusammenbruch der Schweizer Credit Suisse.

Der Carmignac Credit 2027 wurde entwickelt, um in diesem Marktumfeld Rendite zu erzielen. So ist das Hauptmerkmal eines Laufzeitfonds seine mit der Zeit abnehmende modifizierte Duration. Darüber hinaus konnten wir dank unseres flexiblen Ansatzes, der uns Anlagen im gesamten Kreditspektrum ermöglicht, sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Universum<sup>3</sup> Gelegenheiten ergreifen.

Unsere Auswahl von Anleihen erwies sich im Berichtszeitraum als schlüssig. Denn einerseits konnten wir die Auswirkungen der wichtigsten Ereignisse auf dem Markt für Unternehmensanleihen – insbesondere im Bereich der Finanzanleihen – mindern. Andererseits hatten wir die Sektoren übergewichtet, die von der Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit nach der Corona-Krise profitierten, wie etwa der Nicht-Basiskonsumgütersektor- und der Energiesektor. Schließlich trugen unsere strukturierten Anleihen, die relativ unempfindlich auf Zinsschwankungen reagieren, zu mehr als der Hälfte der Performance des Carmignac Credit 2027 bei.

---

<sup>1</sup> CDS iTraxx Xover (auch bekannt als „Xover“): ein zusammengesetzter Index, der einen Korb von Credit Default Swaps (CDS) auf mindestens 40 und maximal 50 Titel mit einem Rating unterhalb von Investment Grade abbildet. Credit Default Swaps (CDS) sind Kontrakte, die Käufern und Verkäufern eine finanzielle Absicherung bieten. Der Käufer der Absicherung zahlt an den Verkäufer der Absicherung im Voraus eine jährliche Prämie, die auf Grundlage des Nennwerts des abzusichernden Vermögenswerts – häufig Referenzvermögenswert oder Basiswert genannt – berechnet wird (dieser Betrag wird auch als Nominalwert des CDS bezeichnet). Im Gegenzug sagt der Verkäufer der Absicherung zu, bei Eintritt eines im Kontrakt angegebenen Kreditereignisses die Verluste des Referenzvermögenswerts im Nachhinein auszugleichen.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Seit der Auflegung des Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums ist sein verwaltetes Vermögen auf 213 Mio. EUR gestiegen. Wir haben diese zusätzlichen Mittel auf dem Primär- und dem Sekundärmarkt angelegt. Das Portfolio ist mit 201 Anleihen und einem stabilen durchschnittlichen Rating von BBB- (auf einer Ratingskala von AAA – höchstes Kreditrating – bis D – Zahlungsausfall unmittelbar bevorstehend oder bereits eingetreten) breit gestreut, und die Yield-to-Worst<sup>4</sup> betrug zum Ende des Berichtszeitraums 7,8%.

Unseres Erachtens könnten die Wertsteigerungen auf den Märkten für Unternehmensanleihen sowie die hohen Komplexitätsprämien<sup>5</sup> für Bond-Picker die künftige Performance des Carmignac Credit 2027 stützen. Ferner dürfte der allgemeine Anstieg der Finanzierungskosten erneut zu einem Umfeld führen, das Kreditausfälle begünstigt, ähnlich wie dies in den ersten drei Jahrzehnten des High-Yield-Markts der Fall war. Wir rechnen daher mit Gelegenheiten im Anleihenuniversum. Der hohe Carry dürfte schließlich den größten Performancebeitrag leisten und es dem Portfolio ermöglichen, bei Fälligkeit des Produkts eine attraktive Rendite zu erzielen.

### Übersichtstabelle der Jahresperformance jedes über das Geschäftsjahr offenen Anteils des Portfolios des Carmignac Credit 2027:

| Anteil     | ISIN         | Währung | Wertentwicklung |
|------------|--------------|---------|-----------------|
| A EUR ACC  | FR00140081Y1 | EUR     | 7,24%           |
| A EUR YDIS | FR00140081Z8 | EUR     | 7,24%           |
| E EUR ACC  | FR0014008207 | EUR     | 6,93%           |
| E EUR YDIS | FR0014008215 | EUR     | 6,93%           |
| F EUR ACC  | FR0014008223 | EUR     | 7,67%           |
| F EUR YDIS | FR0014008231 | EUR     | 7,67%           |

*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie versteht sich abzüglich von Gebühren (ausgenommen sind eventuelle Ausgabeaufschläge der Vertriebsstelle) und wird für ausschüttende Anteile „mit Wiederanlage der Erträge“ angegeben.*

<sup>4</sup> Yield-to-Worst (EUR): die niedrigste effektive Rendite in Euro (einschließlich Kosten für die Absicherung der Anlagengewährungen und abzüglich der Verwaltungskosten), berechnet unter Berücksichtigung sämtlicher erwarteter Rückzahlungen der im Portfolio befindlichen Anleihen.

<sup>5</sup> Komplexitätsprämie: zusätzliche Vergütung für eine Anleihe aufgrund ihrer relativen Komplexität, die eine eingehendere Finanzanalyse erfordert.

## Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

| Titel  | Veränderungen („Währung der Buchführung“) |              |
|--|---|--------------|
|  | Käufe                                     | Verkäufe     |
| CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26        | 3 192 704,00                              | 3 200 672,00 |
| BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP      | 6 074 283,12                              | 0,00         |
| SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26                       | 2 406 314,40                              | 2 411 443,60 |
| INTE 4.0% 19-05-26 EMTN                              | 2 247 390,00                              | 2 244 150,00 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29                 | 4 442 695,00                              | 0,00         |
| CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN                       | 3 194 400,00                              | 1 192 776,00 |
| BNP PAR 7.375% PERP                                  | 4 067 090,00                              | 0,00         |
| ABN AMRO BK 3.875% 21-12-26                          | 3 990 080,00                              | 0,00         |
| ABN AMRO BK 4,375% PERP                              | 3 395 012,00                              | 185 500,00   |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 14-02-28 | 3 487 225,00                              | 0,00         |

## Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

A) Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und mit derivativen Finanzinstrumenten erzielt wurde, Stand 30.06.2023

- **Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: 0,00**
  - Wertpapierverleihgeschäfte: 0,00
  - Wertpapierentleihgeschäfte: 0,00
  - In Pension genommene Wertpapiere: 0,00
  - In Pension gegebene Wertpapiere: 0,00
- **Exposure Basiswerte, das mit Derivaten erzielt wurde: 31 163 754,05**
  - Devisentermingeschäfte: 31 163 754,05
  - Futures: 0,00
  - Optionen: 0,00
  - Swap: 0,00

B) Identität des/der Kontrahenten bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivativen Finanzinstrumenten, Stand 30.06.2023

| Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung | Derivate (*)  |
|---|---|
|   | BOFA SECURITIES EUROPE S.A. – BOFAFRP3<br>STANDARD CHARTERED BANK |

(\*) Außer börsennotierte Derivate

C) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Ausfallrisikos, Stand 30.06.2023

| Arten von Instrumenten                               | Fremdwährungsbetrag des Portfolios |
|--|------------------------------------|
| <b>Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung</b> |                                    |
| . Termineinlagen                                     | 0,00                               |
| . Aktien   | 0,00                               |
| . Anleihen   | 0,00                               |
| . OGAW   | 0,00                               |
| . Barmittel (*)                                      | 0,00                               |
| <b>Gesamt</b>  | <b>0,00</b>                        |
| <b>Derivate</b>                                      |                                    |
| . Termineinlagen                                     | 0,00                               |
| . Aktien   | 0,00                               |
| . Anleihen   | 0,00                               |
| . OGAW   | 0,00                               |
| . Barmittel  | 0,00                               |
| <b>Gesamt</b>  | <b>0,00</b>                        |

(\*) Das Bargeldkonto enthält auch liquide Mittel, die aus Pensionsgeschäften stammen.

D) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung vom 02.05.2022 bis zum 30.06.2023

| Betriebliche Erträge und Kosten | Fremdwährungsbetrag des Portfolios |
|---------------------------------|------------------------------------|
| . Erträge (*)                   | 0,00                               |
| . Sonstige Erträge              | 0,00                               |
| <b>Erträge insgesamt</b>        | <b>0,00</b>                        |
| . Direkte betriebliche Kosten   | 0,00                               |
| . Indirekte betriebliche Kosten | 0,00                               |
| . Sonstige Kosten               | 0,00                               |
| <b>Kosten insgesamt</b>         | <b>0,00</b>                        |

(\*) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und in Pension genommenen Wertpapieren

## **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)**

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.



# Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

## Auswahl der Intermediäre

„In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft wählt Carmignac Gestion Dienstleister aus, deren Ausführungsgrundsätze es ermöglichen, bei der Erteilung von Aufträgen für Rechnung ihrer OGAW oder ihrer Kunden das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten. Sie wählt ebenfalls die Dienstleister zur Unterstützung bei der Anlageentscheidung und Auftragsausführung aus. In beiden Fällen hat Carmignac Gestion eine Politik der Auswahl und Beurteilung ihrer Vermittler nach einer Reihe von Kriterien festgelegt, deren aktualisierte Version Sie auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) finden.“ Auf dieser Seite finden Sie auch den Bericht über die Vermittlungsgebühren.

## Nicht-finanzbezogene Merkmale

Zum 30.12.2022 war das Finanzprodukt als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR-Verordnung eingestuft. Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen sind im Anhang dieses Berichts enthalten.

## Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Der OGAW verwendet die Methode zur Berechnung des Exposures, um sein Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten zu berechnen.

## Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Carmignac Gestion SA wurde im Einklang mit den europäischen und nationalen Regeln für Vergütungspolitik und Governance festgelegt, die von der OGAW-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 und Nr. 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 sowie von den ESMA-Leitlinien vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und von der AIFM-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2011/61/EU vorgegeben werden.

Sie fördert ein gesundes und effizientes Risikomanagement und regt nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken an. Sie fördert insbesondere die Verknüpfung der Mitarbeiter mit den Risiken, um sicherzustellen, dass die identifizierten Mitarbeiter in vollem Umfang in die langfristige Leistung der Gesellschaft eingebunden sind.

Die Vergütungspolitik ist vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt worden. Die Grundsätze dieser Politik werden mindestens einmal jährlich durch den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und den Verwaltungsrat geprüft und an die sich ständig ändernden regulatorischen Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik mit einer Erläuterung zur Berechnungsweise der Vergütung und der sonstigen Leistungen sowie Informationen über den Vergütungs- und Nominierungsausschuss stehen auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) zur Verfügung. Ein gedrucktes Exemplar der Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

### Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

Die variable Vergütung hängt sowohl vom individuellen Erfolg des Mitarbeiters als auch von der Leistung der Gesellschaft als Ganzes ab.

Das Budget der variablen Vergütungen wird in Abhängigkeit vom Ergebnis von Carmignac Gestion SA im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres festgelegt, wobei darauf geachtet wird, dass die Höhe der Eigenmittel ausreichend hoch bleibt. Sie wird dann zwischen den verschiedenen Abteilungen in Abhängigkeit von der Bewertung ihrer Leistungen verteilt und innerhalb jeder Abteilung in Abhängigkeit von den Leistungen der einzelnen Mitarbeiter.

Der Betrag der variablen Vergütung, der jedem Mitarbeiter zufließt, spiegelt seine Leistung und das Erreichen der Ziele wider, die ihm von der Gesellschaft vorgegeben wurden.

Diese Ziele können quantitativer und/oder qualitativer Art sein und sind mit der Funktion des Mitarbeiters verknüpft. Sie berücksichtigen das persönliche Verhalten, um insbesondere das kurzfristige Eingehen von Risiken zu vermeiden. Es werden insbesondere die Nachhaltigkeit der vom Mitarbeiter ausgeführten Handlungen und deren lang- und mittelfristiger Nutzen für das Unternehmen, das persönliche Engagement des Mitarbeiters sowie die Erledigung der ihm übertragenen Aufgaben berücksichtigt.

### Geschäftsjahr 2021

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2021 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

### Geschäftsjahr 2022

Der Jahresbericht des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion steht auf der Website von Carmignac ([www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)) zur Verfügung.

| Jahr 2022  |                 |
|--|-----------------|
| Anzahl der Mitarbeiter                                 | 176             |
| Im Jahr 2022 gezahlte feste Gehälter                   | 13 051 217,29 € |
| Summe der im Jahr 2022 gezahlten variablen Vergütungen | 37 578 333,26 € |
| Summe der im Jahr 2022 gezahlten Vergütungen           | 50 629 550,55 € |
| > davon Risikoträger                                   | 37 123 257,99 € |
| > davon Nicht-Risikoträger                             | 13 506 292,56 € |

### Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Zum 1. Januar 2023 wurde der Abschnitt „Verwaltungsgebühren“ des Verkaufsprospekts des Portfolios aktualisiert (mit einer Präzisierung in Bezug auf die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, Rückvergütungen zu zahlen).

Zum 1. Oktober 2022 wurde BNP S.A. nach der konzerninternen Fusion zur Verwahrstelle des Portfolios ernannt.

Zum 1. August 2022 wurde die Einstufung des Portfolios im Sinne der Offenlegungsverordnung geändert, und das Portfolio gilt seither als Artikel-8-Produkt.

# Bilanz – Carmignac Credit 2027

## Aktiva in EUR

|   | 30/06/2023            |
|---|-----------------------|
| <b>Nettoanlagevermögen</b>  | <b>0,00</b>           |
| <b>Einlagen</b>   | <b>0,00</b>           |
| <b>Finanzinstrumente</b>  | <b>216 142 349,09</b> |
| <b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>  | <b>0,00</b>           |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 0,00                  |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 0,00                  |
| <b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>  | <b>216 142 349,09</b> |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 216 142 349,09        |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 0,00                  |
| <b>Forderungspapiere</b>  | <b>0,00</b>           |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 0,00                  |
| Handelbare Forderungspapiere  | 0,00                  |
| Sonstige Forderungspapiere  | 0,00                  |
| Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt  | 0,00                  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>  | <b>0,00</b>           |
| OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind                                 | 0,00                  |
| Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind | 0,00                  |
| Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen         | 0,00                  |
| Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen                   | 0,00                  |
| Andere nicht europäische Organismen   | 0,00                  |
| <b>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>   | <b>0,00</b>           |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren  | 0,00                  |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren  | 0,00                  |
| Entliehene Wertpapiere  | 0,00                  |
| In Pension gegebene Wertpapiere   | 0,00                  |
| Sonstige befristete Transaktionen   | 0,00                  |
| <b>Terminfinanzinstrumente</b>  | <b>0,00</b>           |
| Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt  | 0,00                  |
| Sonstige Transaktionen  | 0,00                  |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>   | <b>0,00</b>           |
| <b>Forderungen</b>  | <b>37 069 724,47</b>  |
| Devisentermingeschäfte  | 31 163 754,05         |
| Andere  | 5 905 970,42          |
| <b>Finanzkonten</b>   | <b>596 786,80</b>     |
| Liquide Mittel  | 596 786,80            |
| <b>Aktiva insgesamt</b>   | <b>253 808 860,36</b> |

# Bilanz – Carmignac Credit 2027

## Passiva in EUR

|  | 30/06/2023            |
|--|-----------------------|
| <b>Eigenkapital</b>  |                       |
| Kapital  | 199 636 973,11        |
| Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)    | 0,00                  |
| Saldovortrag (a)   | 0,00                  |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)           | 1 451 960,56          |
| Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)                             | 12 175 531,46         |
| <b>Eigenkapital insgesamt*</b>                                 | <b>213 264 465,13</b> |
| * Betrag des Nettovermögens                                    |                       |
| <b>FINANZINSTRUMENTE</b>                                       | <b>0,00</b>           |
| Abtretungen von Finanzinstrumenten                             | 0,00                  |
| Befristete Wertpapiertransaktionen                             | 0,00                  |
| Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren        | 0,00                  |
| Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren                 | 0,00                  |
| Sonstige befristete Transaktionen                              | 0,00                  |
| Terminfinanzinstrumente  | 0,00                  |
| Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt | 0,00                  |
| Sonstige Transaktionen   | 0,00                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                       | <b>38 095 915,12</b>  |
| Devisentermingeschäfte   | 31 217 066,99         |
| Andere   | 6 878 848,13          |
| <b>Finanzkonten</b>  | <b>2 448 480,11</b>   |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                   | 2 448 480,11          |
| Kredite  | 0,00                  |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                       | <b>253 808 860,36</b> |

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

## Außerbilanzielle Posten – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023 |
|---|------------|
| <b>Absicherungsgeschäfte</b>                          | 0,00       |
| Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten | 0,00       |
| OTC (Over the counter)-Geschäfte                      | 0,00       |
| Sonstige Geschäfte                                    | 0,00       |
| <b>Sonstige Transaktionen</b>                         | 0,00       |
| Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten | 0,00       |
| OTC (Over the counter)-Geschäfte                      | 0,00       |
| Sonstige Geschäfte                                    | 0,00       |

## Ergebnisrechnung – Carmignac Credit 2027

|  | 30/06/2023           |
|--|----------------------|
| <b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>                                    |                      |
| Erträge aus Einlagen und Finanzkonten                                  | 104 030,28           |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren                          | 0,00                 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren                        | 5 055 569,51         |
| Erträge aus Forderungspapieren   | 323 761,12           |
| Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren        | 21,51                |
| Erträge aus Terminfinanzinstrumenten                                   | 0,00                 |
| Sonstige Finanzerträge   | 0,00                 |
| <b>Gesamt (1)</b>  | <b>5 483 382,42</b>  |
| <b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>                               |                      |
| Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren   | 0,00                 |
| Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten                              | 0,00                 |
| Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten                               | 15 557,93            |
| Sonstige Finanzaufwendungen  | 0,00                 |
| <b>Gesamt (2)</b>  | <b>15 557,93</b>     |
| <b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 – 2)</b>                           | <b>5 467 824,49</b>  |
| Sonstige Erträge (3)   | 0,00                 |
| Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4) (*)        | 696 345,11           |
| <b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>4 771 479,38</b>  |
| Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)                                     | 7 763 202,12         |
| Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)          | 359 150,04           |
| <b>Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                                | <b>12 175 531,46</b> |

(\*) Research-Kosten sind im Posten „Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen“ enthalten.

# Anhang zum Jahresabschluss – Carmignac Credit 2027

## Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC Nr. 2014-01 in ihrer geltenden Fassung vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Regelmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Kontinuität der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Die Erfassung der Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen.

Wertpapierzu- und -abgänge werden ohne Kosten verbucht.

Die Rechnungswährung des Portfolios ist der Euro.

Das erste Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 war mit 13 Monaten und 30 Tagen außergewöhnlich lang.

### Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jedweder externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.

Werte, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet. Anschließend werden sie zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

#### Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von unter oder gleich 3 Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

#### An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf Grundlage des Tagesschlusskurses bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu dem von verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskurs bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts berechnet.

#### Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Nicht an einem organisierten Markt gehandelte Wertpapiere werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der Preise, die zuletzt bei umfangreichen Transaktionen verwendet wurden.

### **Handelbare Forderungspapiere:**

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, der gegebenenfalls entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten erhöht wird:

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor)
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssätze französischer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder französischer Staatsschuldverschreibungen (OAT) mit naher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel werden auf Grundlage des täglich von der Banque de France oder den Spezialisten für Schatzwechsel veröffentlichten Marktpreises bewertet.

### **Gehaltene OGA:**

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

### **Befristete Wertpapiertransaktionen:**

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden zu dem im Vertrag festgelegten Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten im Verkaufsportfolio verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Preis bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich ausstehender aufgelaufener Zinsen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zu dem im Vertrag festgelegten Betrag erfasst und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag festgelegten Betrag zuzüglich zahlbarer aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

### **Terminfinanzinstrumente:**

#### *An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:*

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

#### *Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:*

##### **Swaps:**

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der durch Abzinsung zukünftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines von dem Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem geschätzten Wert entsprechend den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten bewertet.

##### **Außerbilanzielle Geschäfte:**

Fixe Termingeschäfte werden als außerbilanzielle Geschäfte zu ihrem Marktwert auf Grundlage des im Portfolio angewandten Kurses ausgewiesen.



Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.  
 Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

## Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungs- und Betriebskosten decken alle Kosten in Bezug auf den OGA ab: finanzielle und administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Prüfungskosten usw.

Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten. Weitere Angaben zu den Kosten, die dem OGA effektiv in Rechnung gestellt werden, enthält der Verkaufsprospekt.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro rata temporis erfasst.

Kosten für die Anlageverwaltung:

|   | Dem OGAW in Rechnung gestellte Kosten   | Grundlage                             | Satz  |
|---|---|---------------------------------------|---|
| 1 | Kosten für die Anlageverwaltung   | Nettovermögen                         | Anteil A EUR Acc: maximal 0,90%<br>einschl. Steuern<br>Anteil A EUR Ydis: maximal 0,90%<br>einschl. Steuern<br>Anteil E EUR Acc: maximal 1,20%<br>einschl. Steuern<br>Anteil E EUR Ydis: maximal 1,20%<br>einschl. Steuern<br>Anteil F EUR Acc: maximal 0,50%<br>einschl. Steuern<br>Anteil F EUR Ydis: maximal 0,50%<br>einschl. Steuern |
| 2 | Externe administrative Kosten zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Höchstsatz) | Nettovermögen                         | 0,14% einschl. Steuern  |
| 4 | Von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmte Umsatzprovisionen                  | Maximaler Betrag für jede Transaktion | Keine.  |
| 5 | Erfolgsabhängige Provision  | Nettovermögen                         | Keine.  |

Research-Kosten werden bei jeder Berechnung des NIW auf der Grundlage eines Jahresbudgets von 1.909 EUR zurückgestellt.

## Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

**Definition der ausschüttungsfähigen Beträge:**

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

**Das Ergebnis:**

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, rückständigen Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder sowie aller sonstigen Erlöse im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios erhöht um den Betrag der momentan verfügbaren Beträge, abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und die Kosten für Kreditaufnahmen.

Es erhöht sich um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert sich um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

#### Gewinne und Verluste:

Die im Laufe des Geschäftsjahres verbuchten realisierten Nettogewinne, abzüglich Kosten, vermindert um die realisierten Nettoverluste, abzüglich Kosten, erhöht um die Nettogewinne derselben Art aus vorangegangenen Geschäftsjahren, auf die keine Ausschüttung oder Thesaurierung erfolgt ist, und vermindert oder erhöht um die Rechnungsabgrenzungsposten der Gewinne.

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

| Anteil(e)                               | Verwendung der Nettoerträge  | Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste  |
|---|--|--|
| Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc  | Thesaurierung  | Thesaurierung  |
| Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |
| Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc  | Thesaurierung  | Thesaurierung  |
| Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |
| Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc  | Thesaurierung  | Thesaurierung  |
| Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft | Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft |

## Entwicklung des Nettovermögens – Carmignac Credit 2027

|  | 30/06/2023            |
|--|-----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                     | <b>0,00</b>           |
| Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)               | 211 670 730,71        |
| Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)                     | -3 530 036,98         |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten                                | 89 921,48             |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten                               | -153 572,80           |
| Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten                                       | 1 884 182,59          |
| Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten                                      | -1 454 041,80         |
| Transaktionskosten   | 1 388,87              |
| Wechselkursdifferenzen   | -665 451,33           |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten                | 1 009 015,05          |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>   | <i>1 009 015,05</i>   |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>   | <i>0,00</i>           |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten                       | 0,00                  |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>   | <i>0,00</i>           |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>   | <i>0,00</i>           |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste        | 0,00                  |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis                      | 0,00                  |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung                              | 4 771 479,38          |
| Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste | 0,00                  |
| Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis               | -359 150,04           |
| Sonstige Elemente  | 0,00                  |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                       | <b>213 264 465,13</b> |

## Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art der Finanzinstrumente – Carmignac Credit 2027

|   | Betrag                | %             |
|---|-----------------------|---------------|
| <b>Aktiva</b>   |                       |               |
| <b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>  |                       |               |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen                     | 142 275 170,11        | 66,71         |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz | 1 202 426,39          | 0,57          |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen                                | 37 443,60             | 0,02          |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages                                     | 72 627 308,99         | 34,05         |
| <b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>  | <b>216 142 349,09</b> | <b>101,35</b> |
| <b>Forderungspapiere</b>  |                       |               |
| <b>Forderungspapiere insgesamt</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>Passiva</b>  |                       |               |
| <b>Abtretungen von Finanzinstrumenten</b>   |                       |               |
| <b>Abtretungen von Finanzinstrumenten insgesamt</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>  |                       |               |
| <b>ABSICHERUNGSGESCHÄFTE</b>  |                       |               |
| <b>Absicherungsgeschäfte insgesamt</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>SONSTIGE TRANSAKTIONEN</b>   |                       |               |
| <b>Sonstige Transaktionen insgesamt</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |

## Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Credit 2027

|                                    | <b>Fester Zinssatz</b> | <b>%</b> | <b>Variabler Zinssatz</b> | <b>%</b> | <b>Revidierbarer Zinssatz</b> | <b>%</b> | <b>Sonstige</b> | <b>%</b> |
|------------------------------------|------------------------|----------|---------------------------|----------|-------------------------------|----------|-----------------|----------|
| <b>Aktiva</b>                      |                        |          |                           |          |                               |          |                 |          |
| Einlagen                           | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere  | 142 312 613,71         | 66,73    | 0,00                      | 0,00     | 73 829 735,38                 | 34,62    | 0,00            | 0,00     |
| Forderungspapiere                  | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |
| Befristete Wertpapiertransaktionen | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |
| Finanzkonten                       | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 596 786,80      | 0,28     |
| <b>Passiva</b>                     |                        |          |                           |          |                               |          |                 |          |
| Befristete Wertpapiertransaktionen | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |
| Finanzkonten                       | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 2 448 480,11    | 1,15     |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>     |                        |          |                           |          |                               |          |                 |          |
| Absicherungsgeschäfte              | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |
| Sonstige Transaktionen             | 0,00                   | 0,00     | 0,00                      | 0,00     | 0,00                          | 0,00     | 0,00            | 0,00     |

## Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Credit 2027<sup>(\*)</sup>

|                                       | < 3<br>Monate | %    | [3<br>Monate<br>– 1<br>Jahr] | %    | [1 – 3 Jahre] | %    | [3 – 5 Jahre] | %     | > 5 Jahre      | %     |
|---------------------------------------|---------------|------|------------------------------|------|---------------|------|---------------|-------|----------------|-------|
| <b>Aktiva</b>                         |               |      |                              |      |               |      |               |       |                |       |
| Einlagen                              | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Anleihen<br>und ähnliche Wertpapiere  | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 11 398 311,30 | 5,34 | 50 418 279,09 | 23,64 | 154 325 758,70 | 72,36 |
| Forderungspapiere                     | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Befristete<br>Wertpapiertransaktionen | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Finanzkonten                          | 596 786,80    | 0,28 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| <b>Passiva</b>                        |               |      |                              |      |               |      |               |       |                |       |
| Befristete<br>Wertpapiertransaktionen | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Finanzkonten                          | 2 448 480,11  | 1,15 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>        |               |      |                              |      |               |      |               |       |                |       |
| Absicherungsgeschäfte                 | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |
| Sonstige Transaktionen                | 0,00          | 0,00 | 0,00                         | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00           | 0,00  |

(\*) Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

# Aufgliederung nach der Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Credit 2027

|                                    | Währung 1<br>USD |       | Währung 2<br>GBP |      | Währung 3 |      | Währung N<br>SONSTIGE(S) |      |
|------------------------------------|------------------|-------|------------------|------|-----------|------|--------------------------|------|
|                                    | Betrag           |       | Betrag           |      | Betrag    |      | Betrag                   |      |
| <b>Aktiva</b>                      |                  |       |                  |      |           |      |                          |      |
| Einlagen                           | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere    | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere  | 28 321 741,54    | 13,28 | 2 338 326,78     | 1,10 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Forderungspapiere                  | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| OGA                                | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Befristete Wertpapiertransaktionen | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Forderungen                        | 21 804,61        | 0,01  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Finanzkonten                       | 504 297,60       | 0,24  | 65 041,99        | 0,03 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| <b>Passiva</b>                     |                  |       |                  |      |           |      |                          |      |
| Abtretungen von Finanzinstrumenten | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Befristete Wertpapiertransaktionen | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Verbindlichkeiten                  | 28 804 513,24    | 13,51 | 2 412 553,75     | 1,13 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Finanzkonten                       | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| <b>Außerbilanzielle Posten</b>     |                  |       |                  |      |           |      |                          |      |
| Absicherungsgeschäfte              | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |
| Sonstige Transaktionen             | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00 | 0,00      | 0,00 | 0,00                     | 0,00 |

## Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art – Carmignac Credit 2027

|  | Art der Verbindlichkeit/Forderung      | 30/06/2023           |
|--|--|----------------------|
| <b>Forderungen</b>                                 |  |                      |
|  | Forderungen aus Devisenterminverkäufen | 31 163 754,05        |
|  | Verkäufe mit verzögerter Abrechnung    | 1 275 975,00         |
|  | Forderungen aus Zeichnungen            | 4 608 190,81         |
|  | Kupons und Bardividenden               | 21 804,61            |
| <b>Forderungen insgesamt</b>                       |  | <b>37 069 724,47</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                           |  |                      |
|  | Devisenterminverkäufe                  | 31 217 066,99        |
|  | Käufe mit verzögerter Abrechnung       | 6 358 843,89         |
|  | Verbindlichkeiten aus Rücknahmen       | 7 338,01             |
|  | Fixe Verwaltungsgebühr                 | 152 467,26           |
|  | Kupons und Bardividenden               | 359 150,04           |
|  | Sonstige Verbindlichkeiten             | 1 048,93             |
| <b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>                 |  | <b>38 095 915,12</b> |
| <b>Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt</b> |  | <b>-1 026 190,65</b> |



## Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere – Carmignac Credit 2027

|   | Anteile       | Betrag         |
|---|---------------|----------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc</b>                         |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 1 482 054,151 | 155 434 513,95 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -24 288,416   | -2 557 322,13  |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 1 457 765,735 | 152 877 191,82 |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 1 457 765,735 |                |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis</b>                        |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 126 349,810   | 13 120 928,14  |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -3 593,688    | -377 951,61    |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 122 756,122   | 12 742 976,53  |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 122 756,122   |                |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc</b>                         |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 4 748,639     | 495 846,43     |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -967,000      | -103 149,89    |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 3 781,639     | 392 696,54     |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 3 781,639     |                |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis</b>                        |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 275,760       | 27 519,06      |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -26,000       | -2 761,72      |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 249,760       | 24 757,34      |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 249,760       |                |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc</b>                         |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 316 998,949   | 32 977 759,25  |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -3 251,465    | -346 175,55    |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 313 747,484   | 32 631 583,70  |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 313 747,484   |                |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis</b>                        |               |                |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile                                  | 93 318,870    | 9 614 163,88   |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile                              | -1 363,000    | -142 676,08    |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen                                 | 91 955,870    | 9 471 487,80   |
| Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile | 91 955,870    |                |

## Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren – Carmignac Credit 2027

|  | Betrag |
|--|--------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc</b>  |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis</b> |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc</b>  |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis</b> |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc</b>  |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis</b> |        |
| Erhaltene Gebühren insgesamt                   | 0,00   |
| Erhaltener Ausgabeaufschlag                    | 0,00   |
| Erhaltene Rücknahmegebühren                    | 0,00   |

## Verwaltungsgebühren – Carmignac Credit 2027

|  | 30/06/2023 |
|--|------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc</b>  |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 488 360,49 |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 1,04       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis</b> |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 56 637,78  |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 1,04       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc</b>  |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 2 536,45   |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 1,34       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis</b> |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 358,31     |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 1,34       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc</b>  |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 108 735,88 |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 0,64       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis</b> |            |
| Garantieprovisionen                            | 0,00       |
| Fixe Verwaltungsgebühren                       | 37 806,78  |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren      | 0,64       |
| Rückübertragene Verwaltungsgebühren            | 0,00       |

# Erhaltene und geleistete Sicherheiten – Carmignac Credit 2027

## Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

## Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

## Börsenwert der Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Erwerbs sind – Carmignac Credit 2027

|  | 30/06/2023 |
|--|------------|
| In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere | 0,00       |
| Entliehene Wertpapiere                       | 0,00       |

## Börsenwert der als Sicherheit hinterlegten Wertpapiere – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023 |
|---|------------|
| Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente | 0,00       |
| Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente             | 0,00       |

## Im Portfolio befindliche Finanzinstrumente der Gruppe – Carmignac Credit 2027

|   | ISIN | Bezeichnung | 30/06/2023  |
|---|------|-------------|-------------|
| Aktien                                      |      |             | 0,00        |
| Anleihen                                    |      |             | 0,00        |
| Handelbare Forderungspapiere                |      |             | 0,00        |
| OGA   |      |             | 0,00        |
| Terminfinanzinstrumente                     |      |             | 0,00        |
| <b>Wertpapiere<br/>der Gruppe insgesamt</b> |      |             | <b>0,00</b> |

## Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr – Carmignac Credit 2027

|                                     | Datum      | Anteil                           | Gesamtbetrag | Betrag pro Anteil | Steuergutschriften insgesamt | Steuergutschriften je Anteil |
|-------------------------------------|------------|----------------------------------|--------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Abschlagszahlungen</b>           | 30/06/2023 | Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis | 184 134,18   | 1,50              | 0,00                         | 0,00                         |
| <b>Abschlagszahlungen</b>           | 30/06/2023 | Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis | 299,71       | 1,20              | 0,00                         | 0,00                         |
| <b>Abschlagszahlungen</b>           | 30/06/2023 | Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis | 174 716,15   | 1,90              | 0,00                         | 0,00                         |
| <b>Abschlagszahlungen insgesamt</b> |            |                                  | 359 150,04   | 4,60              | 0,00                         | 0,00                         |



## Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|                                   | 30/06/2023           |
|-----------------------------------|----------------------|
| <b>Zu verwendendes Ergebnis</b>   |                      |
| Saldovortrag                      | 0,00                 |
| Ergebnis vor Abschlagszahlung(en) | 12 534 681,50        |
| Ergebnis vor Abschlagszahlung(en) | 359 150,04           |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>12 175 531,46</b> |

|   | 30/06/2023          |
|---|---------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc</b> |                     |
| <b>Verwendung</b>                             |                     |
| Vertrieb                                      | 0,00                |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres              | 0,00                |
| Thesaurierung                                 | 9 055 140,71        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>9 055 140,71</b> |

|  | 30/06/2023        |
|--|-------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis</b> |                   |
| <b>Verwendung</b>                              |                   |
| Vertrieb                                       | 0,00              |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres               | 578 373,70        |
| Thesaurierung                                  | 0,00              |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>578 373,70</b> |

## Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023       |
|---|------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc</b> |                  |
| <b>Verwendung</b>                             |                  |
| Vertrieb                                      | 0,00             |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres              | 0,00             |
| Thesaurierung                                 | 22 283,32        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>22 283,32</b> |

|  | 30/06/2023      |
|--|-----------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis</b> |                 |
| <b>Verwendung</b>                              |                 |
| Vertrieb                                       | 0,00            |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres               | 1 172,26        |
| Thesaurierung                                  | 0,00            |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>1 172,26</b> |

|   | 30/06/2023          |
|---|---------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc</b> |                     |
| <b>Verwendung</b>                             |                     |
| Vertrieb                                      | 0,00                |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres              | 0,00                |
| Thesaurierung                                 | 2 082 828,29        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>2 082 828,29</b> |

## Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|  | 30/06/2023        |
|--|-------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis</b> |                   |
| <b>Verwendung</b>                              |                   |
| Vertrieb                                       | 0,00              |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres               | 435 733,18        |
| Thesaurierung                                  | 0,00              |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>435 733,18</b> |

## Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023          |
|---|---------------------|
| <b>Zu verwendendes Ergebnis</b>                                       |                     |
| Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste               | 0,00                |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres                        | 1 451 960,56        |
| Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres | 0,00                |
| <b>Gesamt</b>   | <b>1 451 960,56</b> |

|   | 30/06/2023          |
|---|---------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc</b>   |                     |
| <b>Verwendung</b>                               |                     |
| Vertrieb  | 0,00                |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00                |
| Thesaurierung                                   | 1 062 998,19        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>1 062 998,19</b> |

|   | 30/06/2023       |
|---|------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis</b>  |                  |
| <b>Verwendung</b>                               |                  |
| Vertrieb  | 0,00             |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00             |
| Thesaurierung                                   | 89 510,01        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>89 510,01</b> |

## Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023      |
|---|-----------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc</b>   |                 |
| <b>Verwendung</b>                               |                 |
| Vertrieb  | 0,00            |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00            |
| Thesaurierung                                   | 2 752,71        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>2 752,71</b> |

|   | 30/06/2023    |
|---|---------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis</b>  |               |
| <b>Verwendung</b>                               |               |
| Vertrieb  | 0,00          |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00          |
| Thesaurierung                                   | 181,78        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>181,78</b> |

|   | 30/06/2023        |
|---|-------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc</b>   |                   |
| <b>Verwendung</b>                               |                   |
| Vertrieb  | 0,00              |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00              |
| Thesaurierung                                   | 229 311,53        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>229 311,53</b> |

## Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023       |
|---|------------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis</b>  |                  |
| <b>Verwendung</b>                               |                  |
| Vertrieb  | 0,00             |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00             |
| Thesaurierung                                   | 67 206,34        |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>67 206,34</b> |

## Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023            |
|---|-----------------------|
| <b>Netto-Gesamtvermögen in EUR</b>                    | <b>213 264 465,13</b> |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc in EUR</b>  |                       |
| Nettovermögen   | 156 343 301,21        |
| Anzahl der Titel                                      | 1 457 765,735         |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 107,24                |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,72                  |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis              | 6,21                  |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis in EUR</b> |                       |
| Nettovermögen   | 12 981 285,61         |
| Anzahl der Titel                                      | 122 756,122           |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 105,74                |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,72                  |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis               | 1,50                  |
| Steuergutschrift je Anteil                            | 0,00                  |
| Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis               | 4,71                  |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc in EUR</b>  |                       |
| Nettovermögen   | 404 372,36            |
| Anzahl der Titel                                      | 3 781,639             |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 106,93                |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,72                  |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis              | 5,89                  |

## Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Credit 2027

|   | 30/06/2023    |
|---|---------------|
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis in EUR</b> |               |
| Nettovermögen   | 26 407,78     |
| Anzahl der Titel                                      | 249,760       |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 105,73        |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,72          |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis               | 1,20          |
| Steuergutschrift je Anteil                            | 0,00          |
| Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis               | 4,69          |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc in EUR</b>  |               |
| Nettovermögen   | 33 782 535,37 |
| Anzahl der Titel                                      | 313 747,484   |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 107,67        |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,73          |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis              | 6,63          |
| <b>Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis in EUR</b> |               |
| Nettovermögen   | 9 726 562,80  |
| Anzahl der Titel                                      | 91 955,870    |
| Nettoinventarwert pro Anteil                          | 105,77        |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste    | 0,73          |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis               | 1,90          |
| Steuergutschrift je Anteil                            | 0,00          |
| Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis               | 4,73          |



# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung  | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert      | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|---------------------|----------------------|
| <b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>   |         |                 |                     |                      |
| <b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b> |         |                 |                     |                      |
| <b>Deutschland</b>   |         |                 |                     |                      |
| ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38   | EUR     | 600 000         | 607 373,14          | 0,28                 |
| MERCK KGAA 2,875% 25-06-79   | EUR     | 100 000         | 88 102,70           | 0,05                 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26   | EUR     | 1 300 000       | 1 301 360,84        | 0,60                 |
| <b>Deutschland insgesamt</b>   |         |                 | <b>1 996 836,68</b> | <b>0,93</b>          |
| <b>Österreich</b>  |         |                 |                     |                      |
| AT AND S AUSTRIA TECHNOLOGIE SYSTEMTECHN 5.0% PERP   | EUR     | 200 000         | 180 137,55          | 0,09                 |
| ERSTE GR BK 4.25% PERP   | EUR     | 200 000         | 154 722,92          | 0,07                 |
| <b>Österreich insgesamt</b>  |         |                 | <b>334 860,47</b>   | <b>0,16</b>          |
| <b>Belgien</b>   |         |                 |                     |                      |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28   | EUR     | 2 340 000       | 2 390 892,08        | 1,12                 |
| <b>Belgien insgesamt</b>   |         |                 | <b>2 390 892,08</b> | <b>1,12</b>          |
| <b>Bermuda-Inseln</b>  |         |                 |                     |                      |
| GEPARK 5.5% 17-01-27   | USD     | 400 000         | 311 869,44          | 0,14                 |
| ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28  | USD     | 900 000         | 838 370,57          | 0,39                 |
| VALARIS 8.375% 30-04-30  | USD     | 500 000         | 468 175,03          | 0,22                 |
| <b>Bermuda-Inseln insgesamt</b>  |         |                 | <b>1 618 415,04</b> | <b>0,75</b>          |
| <b>Brasilien</b>   |         |                 |                     |                      |
| B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31  | USD     | 219 000         | 174 113,36          | 0,09                 |
| <b>Brasilien insgesamt</b>   |         |                 | <b>174 113,36</b>   | <b>0,09</b>          |
| <b>Kanada</b>  |         |                 |                     |                      |
| CANACOL ENERGY 5.75% 24-11-28  | USD     | 3 500 000       | 2 781 614,22        | 1,30                 |
| ENERFLEX 9.0% 15-10-27   | USD     | 60 000          | 54 738,31           | 0,03                 |
| <b>Kanada insgesamt</b>  |         |                 | <b>2 836 352,53</b> | <b>1,33</b>          |
| <b>Zypern</b>  |         |                 |                     |                      |
| GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26  | USD     | 300 000         | 253 344,23          | 0,12                 |
| <b>Zypern insgesamt</b>  |         |                 | <b>253 344,23</b>   | <b>0,12</b>          |
| <b>Kroatien</b>  |         |                 |                     |                      |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27  | EUR     | 1 800 000       | 1 851 173,56        | 0,87                 |
| <b>Kroatien insgesamt</b>  |         |                 | <b>1 851 173,56</b> | <b>0,87</b>          |
| <b>Dänemark</b>  |         |                 |                     |                      |
| JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28   | EUR     | 1 700 000       | 1 700 691,99        | 0,80                 |
| <b>Dänemark insgesamt</b>  |         |                 | <b>1 700 691,99</b> | <b>0,80</b>          |
| <b>Spanien</b>   |         |                 |                     |                      |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26  | EUR     | 600 000         | 600 895,70          | 0,28                 |
| BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33   | EUR     | 900 000         | 900 545,79          | 0,42                 |
| BBVA 8.375% PERP   | EUR     | 2 400 000       | 2 400 416,54        | 1,12                 |
| CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN  | EUR     | 2 000 000       | 1 866 380,16        | 0,88                 |
| CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN   | EUR     | 2 000 000       | 1 995 103,88        | 0,93                 |
| CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28  | EUR     | 700 000         | 600 089,40          | 0,28                 |
| FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27  | EUR     | 860 000         | 844 186,99          | 0,40                 |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung                                | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert       | % des Nettovermögens |
|--|----------|-----------------|----------------------|-----------------------|
| WERFENLIFE 4.625% 06-06-28                           | EUR      | 3 100 000       | 3 078 201,58         | 1,45                  |
| <b>Spanien insgesamt</b>                             |          |                 | <b>12 285 820,04</b> | <b>5,76</b>           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                |          |                 |                      |                       |
| BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1,75% 30-11-26        | EUR      | 2 000 000       | 1 720 412,33         | 0,81                  |
| ERA GROUP 6.875% 01-03-28                            | USD      | 175 000         | 157 044,32           | 0,07                  |
| GOLUB CAPITAL BDC 2.05% 15-02-27                     | USD      | 300 000         | 233 253,51           | 0,11                  |
| SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28            | USD      | 1 000 000       | 675 271,92           | 0,32                  |
| STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26                   | EUR      | 200 000         | 181 142,97           | 0,08                  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>      |          |                 | <b>2 967 125,05</b>  | <b>1,39</b>           |
| <b>Finnland</b>                                      |          |                 |                      |                       |
| FINNAIR 4.25% 19-05-25                               | EUR      | 2 200 000       | 2 071 778,50         | 0,97                  |
| <b>Finnland insgesamt</b>                            |          |                 | <b>2 071 778,50</b>  | <b>0,97</b>           |
| <b>Frankreich</b>                                    |          |                 |                      |                       |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 14-02-28 | EUR      | 3 500 000       | 3 459 919,01         | 1,62                  |
| BNP PAR 6,875% PERP                                  | EUR      | 2 000 000       | 1 933 979,13         | 0,91                  |
| BNP PAR 7.375% PERP                                  | EUR      | 4 200 000       | 4 106 212,16         | 1,93                  |
| BNP PAR 7.75% PERP                                   | USD      | 400 000         | 364 655,66           | 0,17                  |
| BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN                             | EUR      | 100 000         | 100 532,94           | 0,05                  |
| BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN                        | EUR      | 500 000         | 437 833,80           | 0,21                  |
| BQ POSTALE 3.0% PERP                                 | EUR      | 1 000 000       | 667 523,48           | 0,31                  |
| BQ POSTALE 3,875% PERP                               | EUR      | 400 000         | 326 179,38           | 0,15                  |
| BQ POSTALE 5.5% 05-03-34                             | EUR      | 400 000         | 396 147,22           | 0,19                  |
| CA 7.25% PERP EMTN                                   | EUR      | 3 100 000       | 3 098 549,57         | 1,45                  |
| FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28                | EUR      | 625 000         | 581 282,74           | 0,27                  |
| MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP       | EUR      | 200 000         | 144 200,63           | 0,07                  |
| ORANGE 5.375% PERP EMTN                              | EUR      | 500 000         | 501 864,03           | 0,23                  |
| ORPEA 0.375% 17-05-27 CV                             | EUR      | 900             | 37 443,60            | 0,01                  |
| ORPEA 2.0% 01-04-28                                  | EUR      | 500 000         | 148 867,50           | 0,07                  |
| RCI BANQUE 4.875% 14-06-28                           | EUR      | 2 000 000       | 2 004 857,87         | 0,94                  |
| SG 9.375% PERP                                       | USD      | 303 000         | 274 989,17           | 0,13                  |
| TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29                      | EUR      | 1 000 000       | 813 897,90           | 0,38                  |
| TOTALENERGIES SE 1,625% PERP                         | EUR      | 2 500 000       | 2 102 545,72         | 0,99                  |
| TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP                        | EUR      | 1 600 000       | 1 404 091,67         | 0,66                  |
| <b>Frankreich insgesamt</b>                          |          |                 | <b>22 905 573,18</b> | <b>10,74</b>          |
| <b>Guernsey</b>                                      |          |                 |                      |                       |
| PERSHING SQUARE 1,375% 01-10-27                      | EUR      | 2 700 000       | 2 336 613,10         | 1,09                  |
| <b>Guernsey insgesamt</b>                            |          |                 | <b>2 336 613,10</b>  | <b>1,09</b>           |
| <b>Ungarn</b>  |          |                 |                      |                       |
| OTP BANK 7,35% 04-03-26 EMTN                         | EUR      | 1 463 000       | 1 516 194,68         | 0,71                  |
| OTP BANK 7.5% 25-05-27 EMTN                          | USD      | 1 500 000       | 1 387 018,79         | 0,65                  |
| OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN                         | USD      | 2 529 000       | 2 405 586,01         | 1,13                  |
| OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29                         | EUR      | 500 000         | 489 486,78           | 0,23                  |
| RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8,75% 22-11-25           | EUR      | 700 000         | 760 171,04           | 0,35                  |
| <b>Ungarn insgesamt</b>                              |          |                 | <b>6 558 457,30</b>  | <b>3,07</b>           |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung                                     | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert      | % des Nettovermögens |
|---|----------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Kaimaninseln</b>                                       |          |                 |                     |                       |
| BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP           | USD      | 7 500 000       | 5 916 603,65        | 2,78                  |
| BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP           | USD      | 1 700 000       | 1 471 312,00        | 0,69                  |
| LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED FINANC 10.875% 15-01-31 | USD      | 500 000         | 475 916,21          | 0,22                  |
| <b>Kaimaninseln insgesamt</b>                             |          |                 | <b>7 863 831,86</b> | <b>3,69</b>           |
| <b>Indonesien</b>   |          |                 |                     |                       |
| PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27         | USD      | 200 000         | 165 433,03          | 0,08                  |
| <b>Indonesien insgesamt</b>                               |          |                 | <b>165 433,03</b>   | <b>0,08</b>           |
| <b>Irland</b>   |          |                 |                     |                       |
| ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+6,75% 25-08-34         | EUR      | 300 000         | 304 745,19          | 0,14                  |
| ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+8.11% 25-08-34         | EUR      | 300 000         | 301 133,78          | 0,14                  |
| ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+3.2% 25-07-35      | EUR      | 3 000 000       | 3 001 600,00        | 1,40                  |
| ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+6.1% 25-07-35      | EUR      | 3 000 000       | 2 980 550,00        | 1,40                  |
| ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+7.8% 25-07-35      | EUR      | 970 000         | 922 761,00          | 0,44                  |
| ARBOUR CLO XI DAC E3R+7.94% 15-01-36                      | EUR      | 850 000         | 876 674,41          | 0,41                  |
| AURIUM CLO IX DAC E3R+6.7% 28-10-34                       | EUR      | 200 000         | 187 724,23          | 0,09                  |
| AURIUM CLO V DAC E3R+3.5% 17-04-34                        | EUR      | 200 000         | 188 153,35          | 0,09                  |
| AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34                       | EUR      | 200 000         | 186 322,23          | 0,08                  |
| BAIN CAPITAL EURO CLO 20201 DAC E3R+4.25% 24-01-33        | EUR      | 1 500 000       | 1 471 521,23        | 0,69                  |
| BAIN CAPITAL EURO CLO 20221 DAC E3R+6.99% 19-10-34        | EUR      | 1 200 000       | 1 141 585,60        | 0,54                  |
| BARINGS EURO CLO E3R+3,65% 25-07-35                       | EUR      | 200 000         | 181 403,91          | 0,09                  |
| BK IRELAND 7.594% 06-12-32                                | GBP      | 280 000         | 326 862,93          | 0,15                  |
| BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28                          | EUR      | 172 000         | 175 866,03          | 0,08                  |
| BUSHY 1X E E3R+5.2% 15-04-36                              | EUR      | 1 040 000       | 1 064 592,12        | 0,50                  |
| BUSHY 1X E E3R+7.46% 15-04-36                             | EUR      | 1 520 000       | 1 505 061,79        | 0,71                  |
| CARLYLE EURO CLO 20171 DAC E3R+3.45% 15-07-34             | EUR      | 1 850 000       | 1 716 199,31        | 0,80                  |
| CARLYLE EURO CLO 20213 DAC E3R+3.5% 15-02-36              | EUR      | 1 500 000       | 1 322 134,18        | 0,62                  |
| CARLYLE EURO CLO 20223 DAC E3R+8.19% 13-01-35             | EUR      | 200 000         | 200 435,83          | 0,09                  |
| CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+6.3% 25-10-35              | EUR      | 2 000 000       | 2 043 328,07        | 0,96                  |
| CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+7.63% 25-10-35             | EUR      | 500 000         | 496 706,67          | 0,24                  |
| CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+3.7% 10-11-35       | EUR      | 200 000         | 175 491,14          | 0,08                  |
| CLARINDA PARK CLO DAC E3R+3.3% 22-02-34                   | EUR      | 1 650 000       | 1 554 744,53        | 0,72                  |
| CLARINDA PARK CLO DAC E3R+5.57% 22-02-34                  | EUR      | 2 700 000       | 2 485 185,81        | 1,17                  |
| CLONMORE PARK CLO DAC E3R+8.62% 21-08-35                  | EUR      | 400 000         | 405 038,09          | 0,19                  |
| CVC CORDATUS LOAN FUND XXII DAC E3R+5.93% 22-09-34        | EUR      | 2 000 000       | 1 801 138,27        | 0,84                  |
| FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20231 DAC E3R+5.9% 15-08-36    | EUR      | 2 500 000       | 2 500 000,00        | 1,17                  |
| FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20231 DAC E3R+7.69% 15-08-36   | EUR      | 2 500 000       | 2 375 000,00        | 1,12                  |
| HARVEST CLO XXIX DAC E3R+6,4% 15-07-35                    | EUR      | 400 000         | 408 884,43          | 0,19                  |
| HARVEST CLO XXIX DAC E3R+8.12% 15-07-35                   | EUR      | 300 000         | 301 533,97          | 0,14                  |
| INVESCO EURO CLO E3R+6.4% 15-07-36                        | EUR      | 2 000 000       | 2 001 777,78        | 0,94                  |
| INVESCO EURO CLO E3R+7.81% 15-07-36                       | EUR      | 1 800 000       | 1 666 952,50        | 0,78                  |
| INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+6.91% 20-04-36                | EUR      | 3 200 000       | 3 094 845,37        | 1,45                  |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung                                       | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert       | % des Nettovermögens |
|---|----------|-----------------|----------------------|-----------------------|
| INVESCO EURO CLO VIII DAC E3R+7.95% 25-07-36                | EUR      | 200 000         | 193 862,73           | 0,09                  |
| MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+6.2% 15-04-36         | EUR      | 1 500 000       | 1 501 291,67         | 0,70                  |
| MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+7.83% 15-04-36        | EUR      | 1 500 000       | 1 404 131,25         | 0,66                  |
| MARGAY CLO I DAC E3R+6.4% 15-07-36                          | EUR      | 3 000 000       | 3 006 933,33         | 1,41                  |
| MARGAY CLO I DAC E3R+8.35% 15-07-36                         | EUR      | 3 000 000       | 2 844 045,83         | 1,34                  |
| NASSAU EURO CLO II DAC E3R+6.4% 25-04-36                    | EUR      | 2 000 000       | 2 071 840,16         | 0,97                  |
| NASSAU EURO CLO II DAC E3R+7.95% 25-04-36                   | EUR      | 1 400 000       | 1 412 180,61         | 0,66                  |
| OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+6.87% 20-01-33                   | EUR      | 500 000         | 494 171,97           | 0,23                  |
| OZLME VI DAC E3R+3.4% 15-10-34                              | EUR      | 200 000         | 184 508,49           | 0,09                  |
| PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+6.01% 12-04-32 | EUR      | 1 300 000       | 1 333 548,41         | 0,63                  |
| PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+7.28% 12-04-32 | EUR      | 500 000         | 496 960,81           | 0,24                  |
| PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+6.72% 17-04-35           | EUR      | 200 000         | 189 075,02           | 0,09                  |
| SIGNAL HARMONIC CLO I DESIGNATED E3R+6.5% 15-07-36          | EUR      | 2 000 000       | 2 012 770,33         | 0,94                  |
| SOUND POINT EURO CLO V FUNDING DAC E3R+3.3% 25-07-35        | EUR      | 200 000         | 189 236,42           | 0,09                  |
| SOUND POINT EURO CLO VII FUNDING DAC E3R+6.59% 25-04-35     | EUR      | 200 000         | 188 030,48           | 0,08                  |
| TIKEHAU CLO DAC E3R+5.95% 20-10-35                          | EUR      | 1 500 000       | 1 533 153,10         | 0,72                  |
| TIKEHAU CLO II DAC E3R+3.4% 07-09-35                        | EUR      | 200 000         | 183 911,23           | 0,09                  |
| TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.4% 20-04-36                        | EUR      | 1 750 000       | 1 759 833,25         | 0,83                  |
| TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.91% 20-04-36                       | EUR      | 1 750 000       | 1 682 959,08         | 0,79                  |
| TIKEHAU CLO VII DAC E3R+7.04% 20-10-35                      | EUR      | 250 000         | 247 564,95           | 0,12                  |
| TIKEHAU CLO VIII DAC E3R+8.4% 25-10-34                      | EUR      | 1 000 000       | 1 066 859,30         | 0,50                  |
| TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+3.55% 25-07-34                      | EUR      | 200 000         | 186 009,28           | 0,08                  |
| TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+3.5% 12-01-32                   | EUR      | 900 000         | 836 585,76           | 0,39                  |
| TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+6.3% 25-01-37            | EUR      | 1 500 000       | 1 534 113,35         | 0,72                  |
| TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+7.91% 25-01-37           | EUR      | 1 000 000       | 996 857,99           | 0,47                  |
| TRINITAS EURO CLO IV DAC E3R+6.0% 15-05-38                  | EUR      | 1 500 000       | 1 545 894,30         | 0,72                  |
| TRINITAS EURO CLO IV DAC E3R+7.11% 15-05-38                 | EUR      | 1 000 000       | 985 701,43           | 0,46                  |
| <b>Irland insgesamt</b>                                     |          |                 | <b>69 447 984,28</b> | <b>32,56</b>          |
| <b>Italien</b>  |          |                 |                      |                       |
| BANCA MEDIOLANUM 5,035% 22-01-27                            | EUR      | 800 000         | 826 768,05           | 0,38                  |
| BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN                              | EUR      | 512 000         | 520 063,89           | 0,25                  |
| ENEL 1.875% PERP  | EUR      | 350 000         | 259 502,11           | 0,12                  |
| ENI 2.625% PERP   | EUR      | 500 000         | 468 054,93           | 0,22                  |
| ENI 2.75% PERP  | EUR      | 2 500 000       | 1 971 518,44         | 0,92                  |
| ENI 3.375% PERP   | EUR      | 2 300 000       | 1 997 149,71         | 0,94                  |
| FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27                           | EUR      | 180 000         | 157 467,03           | 0,08                  |
| INTE 5.625% 08-03-33 EMTN                                   | EUR      | 666 000         | 677 765,05           | 0,32                  |
| INTE 6.184% 20-02-34 EMTN                                   | EUR      | 444 000         | 450 148,47           | 0,21                  |
| ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28                          | EUR      | 670 000         | 655 357,89           | 0,31                  |
| KEPLER E3R+5.75% 15-05-29                                   | EUR      | 700 000         | 699 145,02           | 0,33                  |
| KEVLAR 6.5% 01-09-29  | USD      | 2 000 000       | 1 560 581,52         | 0,73                  |
| POSTE ITALIANE 2.625% PERP                                  | EUR      | 200 000         | 152 904,44           | 0,07                  |
| UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN                                | EUR      | 297 000         | 304 206,16           | 0,14                  |
| <b>Italien insgesamt</b>                                    |          |                 | <b>10 700 632,71</b> | <b>5,02</b>           |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung                                   | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert       | % des Nettovermögens |
|---|---------|-----------------|----------------------|----------------------|
| <b>Luxemburg</b>  |         |                 |                      |                      |
| ALTICE FRANCE 4.0% 15-02-28                             | EUR     | 500 000         | 253 762,22           | 0,12                 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29                    | EUR     | 4 950 000       | 4 716 921,00         | 2,21                 |
| BLACKROCK EUROPEAN CLO XI DAC E3R+3.0% 17-07-34         | EUR     | 2 000 000       | 1 837 575,80         | 0,86                 |
| CAIRN CLO XII DAC E3R+3.6% 15-07-34                     | EUR     | 200 000         | 178 950,36           | 0,09                 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP                       | EUR     | 1 680 000       | 1 730 574,67         | 0,81                 |
| HARVEST CLO XXIV DAC E3R+3.25% 15-07-34                 | EUR     | 200 000         | 186 055,69           | 0,09                 |
| HARVEST CLO XXIV DAC E3R+6.12% 15-07-34                 | EUR     | 1 000 000       | 915 693,70           | 0,43                 |
| RRE 11 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.6% 31-03-35            | EUR     | 200 000         | 188 680,10           | 0,09                 |
| SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26       | EUR     | 800 000         | 761 388,60           | 0,36                 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28                         | EUR     | 600 000         | 363 387,41           | 0,17                 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29                        | EUR     | 1 200 000       | 713 052,99           | 0,33                 |
| ST PAUL S CLO VII DAC E3R+3.5% 18-07-34                 | EUR     | 200 000         | 187 482,12           | 0,09                 |
| TUI CRUISES 6.5% 15-05-26                               | EUR     | 400 000         | 375 470,89           | 0,17                 |
| <b>Luxemburg insgesamt</b>                              |         |                 | <b>12 408 995,55</b> | <b>5,82</b>          |
| <b>Mexiko</b>   |         |                 |                      |                      |
| CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31 | USD     | 500 000         | 350 260,08           | 0,17                 |
| <b>Mexiko insgesamt</b>                                 |         |                 | <b>350 260,08</b>    | <b>0,17</b>          |
| <b>Norwegen</b>   |         |                 |                      |                      |
| DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN                           | EUR     | 1 154 000       | 1 149 132,10         | 0,54                 |
| PGS A 13.5% 31-03-27                                    | USD     | 2 600 000       | 2 425 733,27         | 1,14                 |
| VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29                              | EUR     | 1 895 000       | 1 908 675,58         | 0,89                 |
| VAR ENERGI A 7,5% 15-01-28                              | USD     | 633 000         | 618 256,11           | 0,29                 |
| <b>Norwegen insgesamt</b>                               |         |                 | <b>6 101 797,06</b>  | <b>2,86</b>          |
| <b>Niederlande</b>                                      |         |                 |                      |                      |
| ABN AMRO BK 3.875% 21-12-26                             | EUR     | 4 000 000       | 3 979 380,55         | 1,87                 |
| ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28                             | EUR     | 2 800 000       | 2 807 293,23         | 1,32                 |
| ABN AMRO BK 4,375% PERP                                 | EUR     | 3 500 000       | 3 203 599,46         | 1,50                 |
| ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43                          | EUR     | 1 000           | 1 086,08             | 0,00                 |
| CAIRN CLO XV DAC E3R+6.78% 15-04-36                     | EUR     | 200 000         | 187 615,90           | 0,09                 |
| DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27                         | EUR     | 1 500 000       | 1 484 230,38         | 0,70                 |
| DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP                               | EUR     | 600 000         | 503 525,33           | 0,24                 |
| MAS SECURITIES BV 4.25% 19-05-26                        | EUR     | 125 000         | 104 391,44           | 0,04                 |
| PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN                          | EUR     | 1 160 000       | 973 367,68           | 0,46                 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP                        | EUR     | 500 000         | 440 664,41           | 0,20                 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP                      | EUR     | 1 000 000       | 926 168,01           | 0,43                 |
| STEDIN HOLDING NV 1.5% PERP                             | EUR     | 400 000         | 345 133,38           | 0,16                 |
| TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28                           | EUR     | 200 000         | 157 342,88           | 0,07                 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.125% 15-05-25                     | EUR     | 500 000         | 503 281,37           | 0,24                 |
| VIA OUTLETS BV 1,75% 15-11-28                           | EUR     | 250 000         | 203 922,59           | 0,10                 |
| <b>Niederlande insgesamt</b>                            |         |                 | <b>15 821 002,69</b> | <b>7,42</b>          |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung                           | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert      | % des Nettovermögens |
|---|---------|-----------------|---------------------|----------------------|
| <b>Peru</b>                                     |         |                 |                     |                      |
| CAMPOSOL 6.0% 03-02-27                          | USD     | 400 000         | 260 271,92          | 0,13                 |
| <b>Peru insgesamt</b>                           |         |                 | <b>260 271,92</b>   | <b>0,13</b>          |
| <b>POLEN</b>                                    |         |                 |                     |                      |
| PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26                 | EUR     | 1 593 000       | 1 634 248,77        | 0,77                 |
| <b>POLEN INSGESAMT</b>                          |         |                 | <b>1 634 248,77</b> | <b>0,77</b>          |
| <b>Portugal</b>                                 |         |                 |                     |                      |
| BCP 1.75% 07-04-28 EMTN                         | EUR     | 500 000         | 426 991,33          | 0,20                 |
| NOVO BAN 9.875% 01-12-33                        | EUR     | 2 200 000       | 2 290 767,78        | 1,07                 |
| <b>Portugal insgesamt</b>                       |         |                 | <b>2 717 759,11</b> | <b>1,27</b>          |
| <b>Tschechische Republik</b>                    |         |                 |                     |                      |
| CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27             | EUR     | 1 500 000       | 1 502 605,33        | 0,70                 |
| CESKA SPORITELNA AS 6,693% 14-11-25             | EUR     | 1 000 000       | 1 055 825,07        | 0,50                 |
| RAIFFEISENBANK AS 1.0% 09-06-28                 | EUR     | 1 500 000       | 1 129 032,09        | 0,53                 |
| SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27                  | EUR     | 3 434 000       | 3 285 502,87        | 1,54                 |
| <b>Tschechische Republik insgesamt</b>          |         |                 | <b>6 972 965,36</b> | <b>3,27</b>          |
| <b>Rumänien</b>                                 |         |                 |                     |                      |
| BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27         | EUR     | 1 000 000       | 1 033 433,33        | 0,48                 |
| BANCA TRANSILVANIA 8.875% 27-04-27              | EUR     | 1 200 000       | 1 234 524,00        | 0,58                 |
| <b>Rumänien insgesamt</b>                       |         |                 | <b>2 267 957,33</b> | <b>1,06</b>          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                   |         |                 |                     |                      |
| 3I GROUP 4.875% 14-06-29                        | EUR     | 160 000         | 158 417,43          | 0,08                 |
| BARCLAYS 9.25% PERP                             | GBP     | 500 000         | 531 102,27          | 0,25                 |
| BP CAP MK 3,625% PERP                           | EUR     | 730 000         | 638 080,83          | 0,30                 |
| CARNIVAL 1.0% 28-10-29                          | EUR     | 200 000         | 127 024,38          | 0,06                 |
| CASTLE UK FIN 7.0% 15-05-29                     | GBP     | 800 000         | 758 121,80          | 0,35                 |
| CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28    | EUR     | 200 000         | 161 289,18          | 0,08                 |
| EC FINANCE 3.0% 15-10-26                        | EUR     | 400 000         | 376 642,95          | 0,17                 |
| ENQUEST 11.625% 01-11-27                        | USD     | 1 500 000       | 1 288 210,93        | 0,60                 |
| INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN                   | GBP     | 180 000         | 211 104,99          | 0,10                 |
| NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29                   | EUR     | 2 000 000       | 1 985 829,81        | 0,93                 |
| NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34                   | EUR     | 1 550 000       | 1 564 661,75        | 0,73                 |
| NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33                   | GBP     | 250 000         | 284 326,29          | 0,13                 |
| PEU FIN 7.25% 01-07-28                          | EUR     | 1 071 000       | 1 074 366,51        | 0,50                 |
| ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP             | GBP     | 235 000         | 226 808,50          | 0,11                 |
| SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26                 | EUR     | 200 000         | 142 380,53          | 0,07                 |
| STANDARD CHARTERED 4.3% PERP                    | USD     | 300 000         | 203 133,82          | 0,10                 |
| WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24            | USD     | 133 334         | 122 304,47          | 0,06                 |
| <b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>         |         |                 | <b>9 853 806,44</b> | <b>4,62</b>          |
| <b>Slowenien</b>                                |         |                 |                     |                      |
| NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 7.375% 29-06-26  | EUR     | 1 200 000       | 1 210 008,00        | 0,57                 |
| <b>Slowenien insgesamt</b>                      |         |                 | <b>1 210 008,00</b> | <b>0,57</b>          |
| <b>Schweden</b>                                 |         |                 |                     |                      |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP | EUR     | 100 000         | 20 829,28           | 0,01                 |

# Bestandsaufstellung des Carmignac Credit 2027 zum 30. Juni 2023

| Wertpapierbezeichnung  | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert        | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|-----------------------|----------------------|
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP  | EUR     | 700 000         | 148 238,23            | 0,07                 |
| VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77  | EUR     | 200 000         | 185 844,10            | 0,09                 |
| <b>Schweden insgesamt</b>  |         |                 | <b>354 911,61</b>     | <b>0,17</b>          |
| <b>Schweiz</b>   |         |                 |                       |                      |
| EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP   | USD     | 300 000         | 210 050,41            | 0,09                 |
| JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP  | EUR     | 2 954 000       | 2 644 756,19          | 1,24                 |
| <b>Schweiz insgesamt</b>   |         |                 | <b>2 854 806,60</b>   | <b>1,33</b>          |
| <b>Türkei</b>  |         |                 |                       |                      |
| ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28   | USD     | 3 300 000       | 2 454 291,82          | 1,15                 |
| COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29  | USD     | 500 000         | 419 337,76            | 0,20                 |
| <b>Türkei insgesamt</b>  |         |                 | <b>2 873 629,58</b>   | <b>1,35</b>          |
| <b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b> |         |                 | <b>216 142 349,09</b> | <b>101,35</b>        |
| <b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>   |         |                 | <b>216 142 349,09</b> | <b>101,35</b>        |
| <b>Forderungen</b>   |         |                 | <b>37 069 724,47</b>  | <b>17,38</b>         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |         |                 | <b>-38 095 915,12</b> | <b>-17,86</b>        |
| <b>Finanzkonten</b>  |         |                 | <b>-1 851 693,31</b>  | <b>-0,87</b>         |
| <b>Nettovermögen</b>   |         |                 | <b>213 264 465,13</b> | <b>100,00</b>        |

|   |     |               |        |
|---|-----|---------------|--------|
| Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis | EUR | 91 955,870    | 105,77 |
| Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Ydis | EUR | 249,760       | 105,73 |
| Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis | EUR | 122 756,122   | 105,74 |
| Anteil Carmignac Credit 2027 E EUR Acc  | EUR | 3 781,639     | 106,93 |
| Anteil Carmignac Credit 2027 F EUR Acc  | EUR | 313 747,484   | 107,67 |
| Anteil Carmignac Credit 2027 A EUR Acc  | EUR | 1 457 765,735 | 107,24 |

## Anhang IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Credit 2027

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500CBCN3SVAJGGA78

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.





## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht

Der Fonds verfolgt die Ansätze „Best-in-Universe“ (Identifizierung von Unternehmen mit einer nachhaltigen Geschäftstätigkeit) und „Best-Efforts“ (Bevorzugung von Emittenten, die mit der Zeit eine Verbesserung oder vielversprechende Entwicklungen bei ihren ESG-Praktiken und ihrer ESG-Leistung vorweisen können), um über eine auf drei Säulen beruhenden Strategie nachhaltig zu investieren: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening und 3) Verantwortung und Engagement der Anleihehaber zur Förderung ökologischer und sozialer Merkmale.

Die Säule „Negativ-Screening“ umfasst ein gesondertes Screening von Anleihen öffentlicher und privater Emittenten sowie von Verbriefungsinstrumenten. Nähere Informationen zu diesem Screening sind nachstehend aufgeführt.

Im Laufe des Jahres wurden kein Verstoß gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieser Fonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Erreichung der einzelnen von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

- 1) Abdeckungsgrad der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration erfolgt über eine ESG-Bewertung in der unternehmenseigenen ESG-Plattform „START“ (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) von Carmignac und betrifft mindestens 90% der Wertpapiere. Zum 30.06.2023 betrug der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse 98,54%.
- 2) Reduzierung des Anlageuniversums:** Anleihen öffentlicher und privater Emittenten sowie Verbriefungsinstrumente unterliegen einem gesonderten Negativ-Screening.

In der Anleihenkomponente des Fonds erfolgt das Negativ-Screening über Ausschlüsse von nicht nachhaltigen Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Ratings in START und von MSCI und ISS („Institutional Shareholder Services“) ESG widerspiegeln. Hierbei werden die folgenden Indikatoren verwendet: (a) Praktiken, die der Gesellschaft und der Umwelt schaden, (b) Kontroversen bezüglich der Leitsätze der OECD und der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, (c) umstrittene Waffen, (d) Produktion von Kraftwerkskohle, (e) Energieerzeuger ohne Ziel zur Einhaltung des Übereinkommens von Paris, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen im Bereich Erwachsenenunterhaltung.

Bei Verbriefungsinstrumenten, insbesondere CLO („Collateralised Loan Obligations“), führt der Fondsmanager eine Ad-hoc-Analyse der ökologischen und/oder sozialen Merkmale der zulässigen Verbriefungsvehikel durch. Die Analyse mündet in einem systematischen Rating der zulässigen Verbriefungsinstrumente in der ESG-Plattform START von Carmignac. Anlagen in den am schlechtesten bewerteten Instrumenten sind dem Fonds nicht gestattet.

Zum 30.06.2023 wurde das Anlageuniversum des Portfolios um 20,0% reduziert.

- 3) Verantwortung der Aktionäre:** Die ökologischen und sozialen Verpflichtungen der Unternehmen zur Verbesserung ihrer Nachhaltigkeitsrichtlinien werden anhand der folgenden Indikatoren gemessen: (a) Umfang des aktiven Engagements und Abstimmungspolitik, (b) Zahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre (oder Anleihehaber). Zwischen dem 01.07.2022 und dem 30.06.2023 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 73 Unternehmen, und mit 7 davon setzten wir uns auf Ebene des Carmignac Credit 2027 auseinander, darunter Teva Pharmaceutical.

Bezüglich der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (*Principal Adverse Impacts – „PAI“*) und gemäß Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU)

2022/1288 nutzt der Fonds darüber hinaus 16 verbindliche und zwei freiwillige ökologische und soziale Indikatoren, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen bezüglich dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgas-Emissionen (THG), CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (freiwillig), Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen, Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (freiwillig). Emittenten von Staatsanleihen werden in Bezug auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen sowie ihre THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachfolgend finden Sie die Leistungsangaben der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen innerhalb des Berichtszeitraums von Juli 2022 bis Juni 2023, basierend auf Daten von MSCI ESG und berechnet unter Berücksichtigung der Durchschnittswerte der Indikatoren zum Quartalsende für die Aktien und die Unternehmensanleihen im Portfolio:

| PAI-Indikatoren   | Auf der Grundlage der vom Unternehmen gemeldeten Daten  | Fonds    | Absicherung |
|---|---|----------|-------------|
| Scope-1-THG   | Scope-1-THG-Emissionen  | 8202.59  | 73%         |
| Scope-2-THG   | Scope-2-THG-Emissionen  | 577.79   | 73%         |
| Scope-3-THG   | Ab dem 1. Januar 2023: Scope-3-THG-Emissionen   | 79143.91 | 73%         |
| THG insgesamt   | THG-Emissionen insgesamt  | 87501.49 | 73%         |
| CO <sub>2</sub> -Fußabdruck   | CO <sub>2</sub> -Fußabdruck   | 806.81   | 73%         |
| THG-Emissionsintensität   | THG-Intensität der Unternehmen  | 1186.85  | 79%         |
| Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind       | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind   | 13%      | 79%         |
| Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen                | Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent                                | 74%      | 71%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – Insgesamt        | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – Insgesamt   | 0,58     | 73%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt A | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)         | 0,00     | 73%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt B | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)  | 2,87     | 73%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt C | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt C (Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren) | 0,77     | 73%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt D | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt D (Energieversorgung)                            | 2,31     | 73%         |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven                             | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven  | 0,00     | 73%         |

|  |   |       |     |
|--|---|-------|-----|
| Sektoren – NACE Abschnitt E  | Sektoren – NACE Abschnitt E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)  |       |     |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt F  | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt F (Baugewerbe/Bau)   | 0,00  | 73% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt G  | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt G (Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)   | 0,49  | 73% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt H  | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt H (Verkehr und Lagerei)  | 4,41  | 73% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt L  | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt L (Grundstücks- und Wohnungswesen)   | 0,93  | 73% |
| Biodiversität  | Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken  | 0%    | 76% |
| Emissionen in Wasser   | Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt   | 0,00  | 0%  |
| Gefährliche Abfälle  | Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt  | 6,54  | 23% |
| Wasserverbrauch und Recycling  | Durchschnittliche Menge (in Kubikmetern) des von den Unternehmen verbrauchten und zurückgewonnenen Wassers pro einer Million EUR Umsatz   | 0,00  | 0%  |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren  | 0,00  | 76% |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen                | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 21%   | 76% |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle   | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen   | 18%   | 19% |
| Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat   | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Verwaltungsräten der Unternehmen   | 35%   | 76% |
| Exposure in umstrittenen Waffen  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind   | 0,00  | 76% |
| Überhöhte Vergütung der CEOs   | Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen  | 49,47 | 49% |
| Treibhausgasintensität (Staaten und supranationale Organisationen)   | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird (Tonnen CO <sub>2</sub> e-Emissionen pro Mio. EUR BIP des Landes)  | 0     | 0%  |
| Soziale Verstöße (Staaten und  | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe   | 0     | 0%  |

|                                |  |  |  |
|--------------------------------|--|--|--|
| supranationale Organisationen) | internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird) |  |  |
|--------------------------------|--|--|--|

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht relevant

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht relevant

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht relevant.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht relevant.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?  
Nähere Angaben:**

Nicht relevant.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Vermögenswerte berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Carmignac hat sich verpflichtet, die technischen Regulierungsstandards („RTS“) gemäß Anhang 1 der Offenlegungsverordnung 2019/2088 anzuwenden, die 16 verbindliche und zwei freiwillige ökologische und soziale Indikatoren nennen, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen bezüglich dieser Indikatoren (wichtigste nachteilige Auswirkungen, PAI) zu messen: Treibhausgas-Emissionen, CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen, Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Soweit möglich können die Emittenten von Staatsanleihen zudem in Bezug auf soziale Verstöße und die THG-Emissionsintensität überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die hinsichtlich der PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als der Referenzindikator. Mit Hilfe unseres externen Datenanbieters MSCI kontrollieren wir die Auswirkungen unserer Fonds für jede PAI.

Die Identifizierung von vom Referenzindikator abweichenden Werten für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, einen Dialog mit den betreffenden Unternehmen zu führen, um sicherzustellen, dass sie um eine Reduzierung ihrer Auswirkungen bemüht sind. Wie wir feststellten, war TotalEnergies einer der Hauptfaktoren für die unterdurchschnittliche Leistung des Carmignac Credit 2027 beim PAI-Indikator THG-Emissionsintensität. Nachdem wir auf der Jahreshauptversammlung 2022 gegen den Plan des Unternehmens im Bereich nachhaltige Entwicklung und Klimawandel gestimmt hatten, begannen wir im gleichen Jahr einen aktiven Dialog mit TotalEnergies SA. Wir nahmen im Juni Kontakt mit dem Unternehmen auf, um unsere Ansichten und die ermittelten Verbesserungsbereiche zu schildern. Dabei ging es vor allem um Folgendes:

1) Festlegung einer klareren Kommunikationsweise bezüglich der Ziele für die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen in Scope 1 und Scope 2;

2) Revision der mittelfristigen Prognosen für die Investitionsausgaben zugunsten von erneuerbaren und grünen Energien. Dieses Engagement war auch eine Gelegenheit, die ökologischen und sozialen Kontroversen anzusprechen, in die das Unternehmen verwickelt ist. Angesichts der vom Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen in Bezug auf die Achtung der Gemeinschaften und der biologischen Vielfalt forderten wir mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen eine ausreichende Aufsicht ausüben und sicherstellen will, dass es gemäß seinen langfristigen Verpflichtungen handelt, und wie es gleichzeitig die Anleger über die Einhaltung dieser Verpflichtungen informieren will. Wir werden die Entwicklung von TotalEnergies im Hinblick auf diesen speziellen PAI-Indikator weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Nachfolgend finden Sie die 15 größten Investitionen des Berichtszeitraums von Juli 2022 bis 30. Juni 2023, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Monatsende:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugs-zeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

| Größte Investitionen           | Sektor                         | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| BIRKEN 5.250 '29 EUR           | Nicht-Basiskonsumgüter         | 2,36%                   | Deutschland            |
| ANADOLU EFES 3.38% 29/03/2028  | Basiskonsumgüter               | 1,78%                   | Türkei                 |
| BNP PARIBAS S 6.88% 06/12/2029 | Finanzwesen                    | 1,68%                   | Frankreich             |
| SANIK 5.625 C '26 EUR          | Nicht-Basiskonsumgüter         | 1,55%                   | Luxemburg              |
| ENIIM 3.375 CP '29 EUR         | Energie                        | 1,33%                   | Italien                |
| DE VOLKSBANK 7.00% 15/12/2027  | Finanzwesen                    | 1,19%                   | Niederlande            |
| FINNAIR OYJ 4.25% 19/02/2025   | Industrie                      | 1,13%                   | Finnland               |
| SAZKAG 3.875 '27 EUR           | Nicht-Basiskonsumgüter         | 1,11%                   | Tschechische Republik  |
| PRXNA 1.539 '28 EUR            | Kommunikationsdienstleistungen | 1,09%                   | Südafrika              |
| ABN AMRO BANK 4.38% 22/09/2025 | Finanzwesen                    | 0,96%                   | Niederlande            |
| ENQUEST PLC 11.62% 01/11/2024  | Energie                        | 0,95%                   | Vereinigtes Königreich |
| BPLN 3.625 CP '29 EUR          | Energie                        | 0,92%                   | Vereinigtes Königreich |
| INFLN 1.250 '28 EUR            | Telekommunikation              | 0,91%                   | Vereinigtes Königreich |
| LA BANQUE POS 3.88% 20/05/2026 | Finanzwesen                    | 0,91%                   | Frankreich             |
| CLNXSM 1.500 '28 EUR           | Informationstechnologie        | 0,89%                   | Spanien                |

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht relevant

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

\* Abdeckungsgrad der ESG-Analyse

**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.**

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 90% der Positionen des Fonds sollen die von ihm gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweisen. Zum 30.06.2023 betrug der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse 98,54% der Wertpapiere des Portfolios (außer Barmittel und Derivate).

#### **Anteil der Investitionen unter „#2 Andere Investitionen“:**

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst (zusätzlich zu Barmitteln und gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzten Derivaten) Anlagen in Aktien, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, die unter strikter Einhaltung der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt werden. Diese Instrumente werden nicht verwendet, um die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise keiner ESG-Analyse unterzogen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachfolgend finden Sie die wichtigsten Wirtschaftssektoren, in die innerhalb der Anleihenkomponente des Fonds zwischen dem 01.07.2022 und dem 30.6.2023 investiert wurde, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Monatsende:

| Wirtschaftssektoren                    | In %<br>der Vermögenswerte |
|--|----------------------------|
| Finanzwesen                            | 40.33%                     |
| Energie                                | 14.74%                     |
| Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste | 9,65%                      |
| Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe  | 5,09%                      |
| Nicht-Basiskonsumgüter                 | 14.31%                     |
| Immobilien                             | 8,59%                      |
| Telekommunikationsdienste              | 5,36%                      |
| Industrie                              | 5,31%                      |
| Basiskonsumgüter                       | 3,93%                      |
| Gesundheitswesen                       | 3,14%                      |
| Informationstechnologie                | 2,21%                      |
| Grundstoffe                            | 2,07%                      |
| Versorger                              | 0,00%                      |

● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Mindestkonformitätsniveau mit der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil von Investitionen des Fonds, die zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen, beträgt 0% des Nettovermögens, und im Referenzzeitraum waren 0,9% der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie konform.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

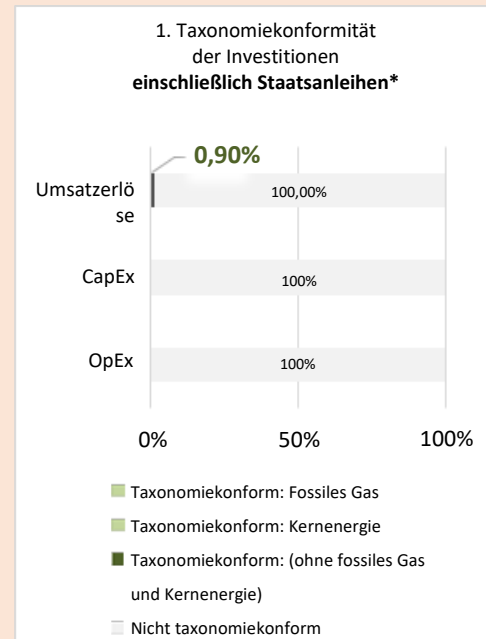
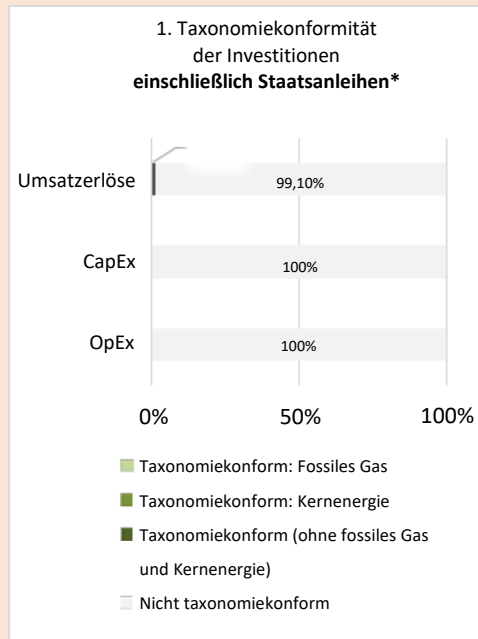
Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein:

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht relevant

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht relevant



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nicht relevant



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht relevant



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (d. h. abseits des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische oder soziale Merkmale bewerben, unterliegt jedoch keiner systematischen ESG-Analyse. Diese Vermögenswerte können Derivate oder an die Börse gebrachte Titel umfassen, die erst nach dem Erwerb durch den Fonds einer ESG-Analyse unterzogen werden. Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen außerdem Barmittel (und Barmitteläquivalente) sowie Derivate (Einsatz zu Absicherungs- oder Exposurezwecken).

Auf Ebene der privaten Emittenten werden Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen gelten, anhand eines Kontroversen-Screenings analysiert, um sicherzustellen, dass diese die weltweiten Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsbedingungen und Korruptionsbekämpfung einhalten („normenbasierter“ Ansatz). Diese Investitionen werden einer Prüfung der Mindestgarantien unterzogen, um sicherzustellen, dass ihre geschäftlichen Aktivitäten mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die unten aufgelisteten Maßnahmen wurden von Carmignac im Referenzzeitraum durchgeführt, um den Anlageprozess unter Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale zu unterstützen:

### Säule 1: ESG-Integration

- Berücksichtigung zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Zufriedenheit von Mitarbeitern und Verbrauchern) im exklusiven ESG-Ratingprozess START, um die Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die die Gründe für die Anlage infrage stellen können.
- Verbesserung der Möglichkeiten zur Verfolgung von grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsbezogenen Anleihen, um die Verfolgung und Erstellung zukünftiger Berichte innerhalb des Global Portfolio Monitoring-Systems mit einem von Portfoliomanagern genutzten Dashboard zu erleichtern, das die Fondspositionen enthält.
- Entwicklung firmeneigener ESG-Ratingmodelle für Staatsanleihen (Impact-Modell und Global-Modell) in der START-Schnittstelle, um die Effizienz und die Kenntnisse des Portfolioinvestmentteams zu steigern.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Politik, um diese Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in die Anlagelogik zu integrieren.
- Erhöhte Transparenz und automatisierte Überwachung des Prozesses der Verkleinerung des Anlageuniversums.

### **Säule 2: Ausschlüsse**

- Automatisierung des Prozesses der vierteljährlichen Überprüfung der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die eventuell von Sektor- oder auf Kontroversen beruhenden harten Ausschlüssen betroffen sind, sowie Unternehmen, die gegebenenfalls in den Prozess der Verkleinerung des Universums einbezogen werden.

### **Säule 3: Abstimmungen und Engagement**

- Einführung eines auf „Schlüsselabstimmungen“ ausgerichteten Ansatzes, um für die ermittelten Unternehmen gezieltere Stimmempfehlungen und potenzielle Verpflichtungen im Zusammenhang mit Abstimmungen und insbesondere „Say on climate“-Abstimmungen zu erteilen.
- Erstellung von vierteljährlichen Informationen über verantwortungsvolles Management, um gegenüber den Kunden offenzulegen, wie wir aktives Eigentum fördern.
- Fortsetzung unseres vierteljährlichen Plans für das Engagement bei Unternehmen, das zu fast 58% Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen betraf.

Unsere treuhänderische Verantwortung beinhaltet die volle Ausübung unserer Aktionärsrechte und den aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investiert sind. Der Dialog wird von den Finanzanalysten, den Portfoliomanagern und den ESG-Analysten geführt. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Engagements zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führen, wie Unternehmen ihre nicht-finanziellen Risiken steuern, eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles bewirken und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt erreichen. Unsere Engagements können auf fünf Arten eingeteilt werden: 1) in Verbindung mit ESG-Risiken, 2) in Verbindung mit einem ESG-Thema, 3) in Verbindung mit einer gewünschten Wirkung, 4) aufgrund eines umstrittenem Verhaltens oder 5) in Verbindung mit einer Abstimmungsentscheidung in der Generalversammlung. Carmignac kann mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammenarbeiten, wenn auf diese Weise über das Engagement Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte angemessen identifiziert, verhindert und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen über unsere Engagement-Richtlinien finden Sie auf der Website.

Zwischen dem 01.07.2022 und dem 30.06.2023 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 73 Unternehmen, und mit 7 davon setzten wir uns auf Ebene des Carmignac Credit 2027 auseinander, darunter Teva Pharmaceutical.

Beispielsweise haben wir einen regelmäßigen Dialog mit Teva Pharmaceutical aufgenommen, insbesondere aufgrund der Verwicklung des Unternehmens in branchenweite Kontroversen. Ziel dieses Dialogs war es, die gesellschaftlichen Fortschritte bei der Lösung von Kontroversen zu bewerten und bestimmte Botschaften zu vermitteln. Im Oktober 2022 besprachen wir den jüngsten Vergleich bezüglich des branchenweiten Opioidproblems, der das Unternehmen über 4 Mrd. US-Dollar über einen Zeitraum von 13 Jahren kostet. Wir sprachen auch über die wesentlichen Auswirkungen dieser Themen auf den Ruf und die Finanzen des Unternehmens sowie über unsere Erwartungen an den Umgang mit Kontroversen. Darüber hinaus haben wir das Unternehmen ermutigt, sich bei ESG-Ratingagenturen zu engagieren, um sicherzustellen, dass die Bewertung die Art der Kontroversen und die Maßnahmen des Unternehmens zu deren Beilegung angemessen widerspiegelt. Der Sektoranalyst bewertete nach unserem Engagement das ESG-START-Rating des Unternehmens, das bei B (von A bis E) liegt, und hielt es noch für angemessen. Daher wurde keine Änderung vorgenommen. Wir werden die Reaktionen des Unternehmens auf die laufenden Kontroversen sowie unser Engagement bei dem Unternehmen als Investor in der Anleihenkomponente weiterhin beobachten.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht relevant

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Nicht relevant

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht relevant



Carmignac Gestion

24, place Vendôme – 75001 Paris

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR – Handelsregister Paris B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)