

Nur für professionelle Anleger

FFB – FONDSGESPRÄCHE NOVEMBER 2023



**DER ZINS IST ZURÜCK – WIE KÖNNEN
IHRE KUNDEN DAVON PROFITIEREN?**

DIVIDENDE VS. ZINS – DAS BLATT HAT SICH GEWENDET

Rendite bis Fälligkeit ¹	20/09/2021	20/09/2022	20/09/2023	2-Jahre Veränderung
Euro Stoxx 50 Dividendenrendite	2,91%	3,81%	3,53%	+0,62%
Euro Investment Grade Credit <i>Avg. Rating²: A-</i>	0,37%	3,75%	4,38%	+4,01%
Euro High Yield Credit <i>Avg. Rating²: BB-</i>	2,85%	7,34%	7,35%	+4,50%

¹YTM : Yield-to-Maturity. *The yield to maturity corresponds to the notion of actuarial rate of return. At the time of calculation, it is the estimated rate of return offered by a bond if it were held to maturity by the investor. Note that the indicated yield does not take into account the effect of currency carry and the Fund's fees and expenses. ²Current Average rating, as of 20/09/2023
Sources: Carmignac, Bloomberg, 20/09/2023

DIE HOHEN RENDITEN BIETEN EINEN PUFFER FÜR RENDITEANSTIEGE UND AUSFÄLLE

Creditmärkte: Annahmen und Konsequenzen für die Performance

Szenario	Enge Märkte	Weite Märkte
Zins	-0.3%	3.5%
Spread	300 bps	500 bps
Renditen	2.7%	8.5%



Renditeanstieg, um Null-Performance 1-Jahr zu haben	+0.73%	+2.75%
5-Jahres Ausfallrate um die Performance auf 0 zu bringen*	4.5% p.a	14.15% p.a

- Die hohen Renditen schützen gegen
 - Spreadausweitungen
 - Ausfälle

- Die Creditmärkte können auch bei steigenden Ausfallraten gut performen

Sources: Carmignac, Bloomberg, 23/05/2023. For illustrative purposes.
 *Assuming 40c. Recoveries, defaults end of year, cash reinvested at initial yields.



CARMIGNAC- PORTFOLIO CREDIT

Retail-share ISIN LU1623762843

Insti- share ISIN LU1623763148

Clean share ISIN LU1932489690

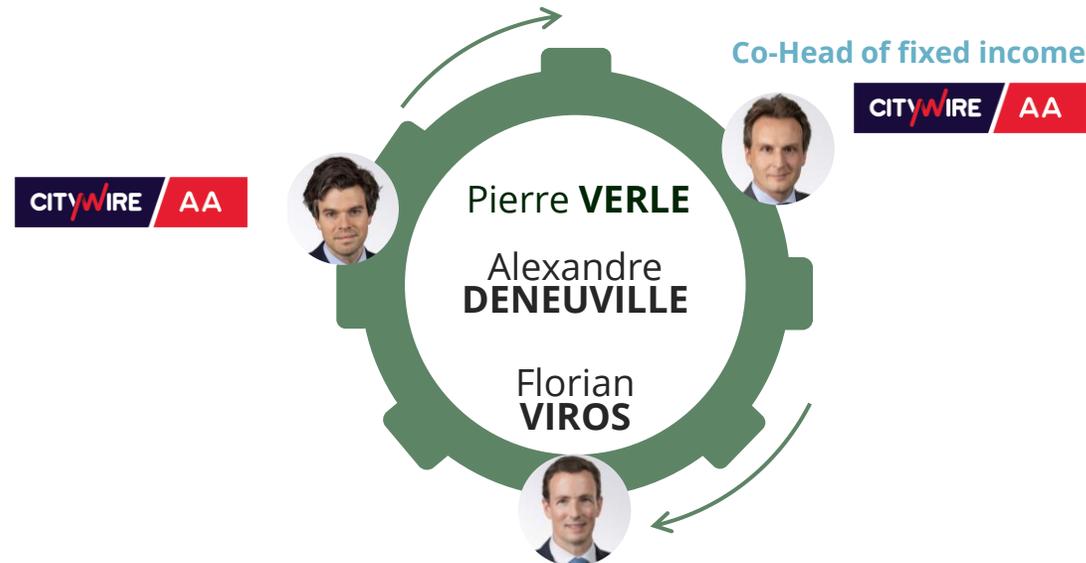
TEAM-ÜBERGREIFENDE ZUSAMMENARBEIT

Festverzinsliche Anlagen

-  Guillaume **RIGEADE**
Co-Head of fixed income
-  Marie-Anne **ALLIER**
-  Eliezer **BEN ZIMRA**
-  Abdelak **ADJRIOU**
-  Alessandra **ALECCI**
-  Aymeric **GUEDY**
-  Julien **CHERON**

Sektorspezifische Analysten

Das Unternehmensanleiheteam



Anlagen von 9,7 Mrd. EUR an den Kreditmärkten¹,
davon:

- 4.2 Mrd. EUR in Anleihen außerhalb des Finanzsektors
- 3.6 Mrd. EUR in Finanzanleihen
- 1.9 Mrd. EUR in strukturierten Unternehmensanleihen

Makro

-  Raphael **GALLARDO**
Chief Economist
-  Apolline **MENUT**
Economist

Aktien

-  David **OLDER**
Head of equity
-  Mark **DENHAM**
Europäische Aktien
-  Xavier **HOVASSE**
Schwellenländeraktien
-  Michel **WISKIRSKI**
Rohstoffe

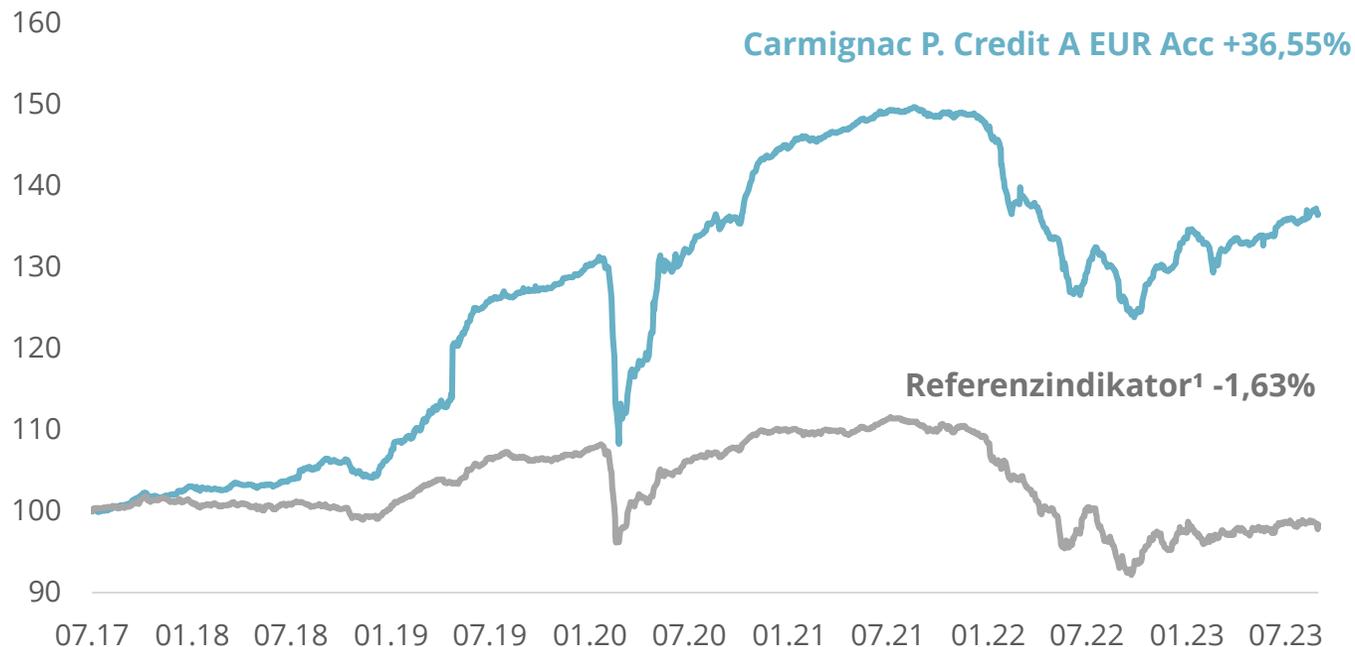
Sektorspezifische Analysten

Quelle: Carmignac, 29.09.2023. Das Investmentteam des Fonds kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

Pierre Verlé und Alexandre Deneuve besitzen ein AA-Rating von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die sie bis zum 30. Juni 2022 als Manager verwaltet haben. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2023. Alle Rechte bleiben vorbehalten.¹ In allen Portfolios von Carmignac

CARMIGNAC P. CREDIT: PERFORMANCE SEIT AUFLAGE

Performance vom 31.07.2017 (Auflage des Fonds) bis 29.09.2023



Kalenderjahr-Performance

	Fonds	Indikator ¹	Relative
2017 ²	+2.03%	+1.13%	+0.90%
2018	+2.45%	-1.77%	+4.22%
2019	+23.19%	+7.50%	+15.69%
2020	+11.57%	+2.80%	+8.77%
2021	+3.53%	+0.06%	+3.47%
2022	-12.76%	-13.31%	+0.55%
YTD 2023	+5.19%	+3.27%	+1.92%

Annualisierte Performance

	Fonds	Indikator ¹	Relative
Über 3 Jahre	+0.33%	-2.70%	+3.03%
Über 5 Jahre	+5.14%	-0.47%	+5.61%

Quelle: Carmignac, Stand: 29.09.2023. Anteilsklasse FW EUR Acc. Weitere Anteilsklassen sind verfügbar, bitte konsultieren Sie den Prospekt oder carmignac.com
¹75% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) und 25% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) berechnet mit vierteljährlich reinvestierten und neu gewichteten Kupons
²31/07/2017. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Die Aufführungen verstehen sich abzüglich der Gebühren (ohne geltendes Eintrittsgeld, das der Distributor erworben hat).



LAUFZEITFONDS CARMIGNAC CREDIT 2025/2027/2029

MARKETING COMMUNICATION

Please refer to the KID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.



WARUM IN EINEN LAUFZEITFONDS INVESTIEREN?

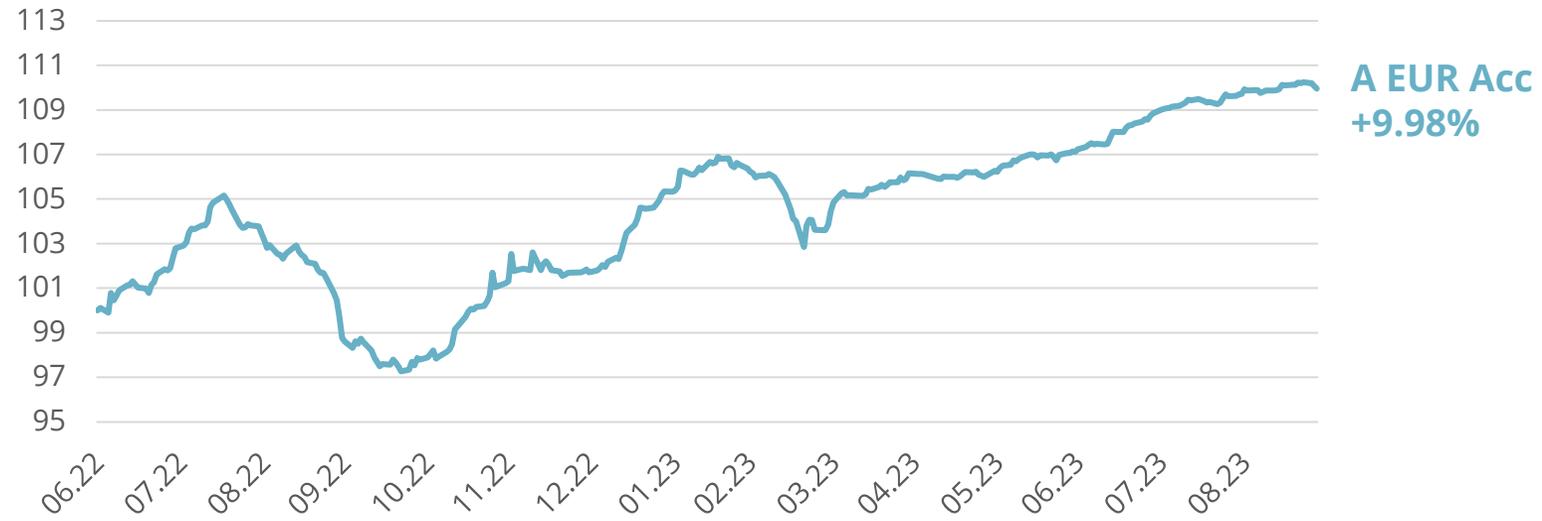
Laufzeitfonds kombinieren die **Eigenschaften einzelner Anleihen** mit der **Diversifikation und Selektivität eines traditionellen Rentenfonds**

	EINZELNE ANLEIHE	RENTENFONDS	LAUFZEITFONDS
Fixe Laufzeit	✓	✗	✓
Zielrendite* bekannt	✓	✗	✓
Abnahme des Risikos während der Laufzeit	✓	✗	✓
Diversifikation	✗	✓	✓

Source: Carmignac
For illustrative purpose only
*YTM = yield-to-maturity

CARMIGNAC CREDIT 2027 - PERFORMANCE

Wertentwicklung des Carmignac Credit 2027 seit Auflage (30.06.2022)



Perf.	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEPT	OKT	NOV	DEZ	YTD
2022							+2.8	+0.3	-4.4	-0.7	+3.5	+0.4	+1.7
2023	+3.5	+0.8	-1.3	+1.2	+0.1	+0.9	+1.6	+0.8	+0.1				+8.0



YTD Performancetreiber

- CLOs sind seit Jahresbeginn dank ihres attraktiven Risiko-Rendite-Profiles eine starke Basis für die Performance.
- Hochzins- und IG-Engagement sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern.
- Vor allem in den Sektoren Energie, zyklische Konsumgüter und Finanzen.

Source Carmignac, 29/09/2023.

CARMIGNAC CREDIT FONDS KONDITIONEN IM ÜBERBLICK

Konditionen per 27. Oktober 2023:

Basisstrategie Carmignac Portfolio Credit

Bruttoportfoliorendite: **9,7% p.a.**

Mod. Duration: **3.1**

Durchschnittsrating: **BB+**



Laufzeitstrategie Carmignac Credit 2025

Bruttoportfoliorendite: **7,0% p.a.**

Mod. Duration: **1.9**

Durchschnittsrating: **BBB**



Laufzeitstrategie Carmignac Credit 2027

Bruttoportfoliorendite: **7,6% p.a.**

Mod. Duration: **2.6**

Durchschnittsrating: **BBB-**



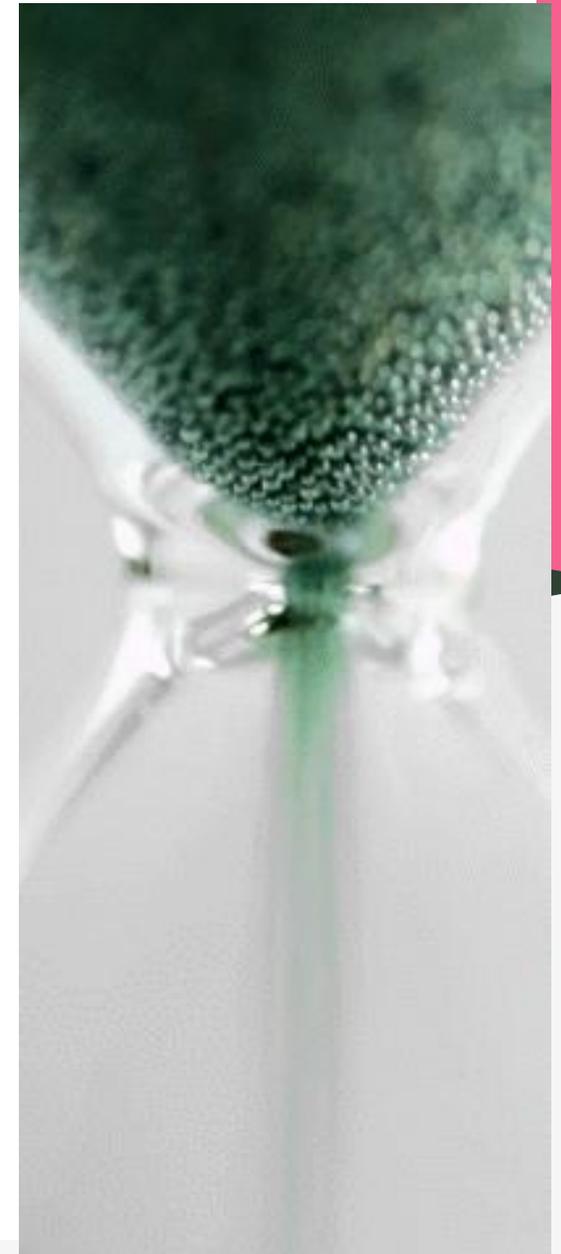
Laufzeitstrategie Carmignac Credit 2029

Bald verfügbar

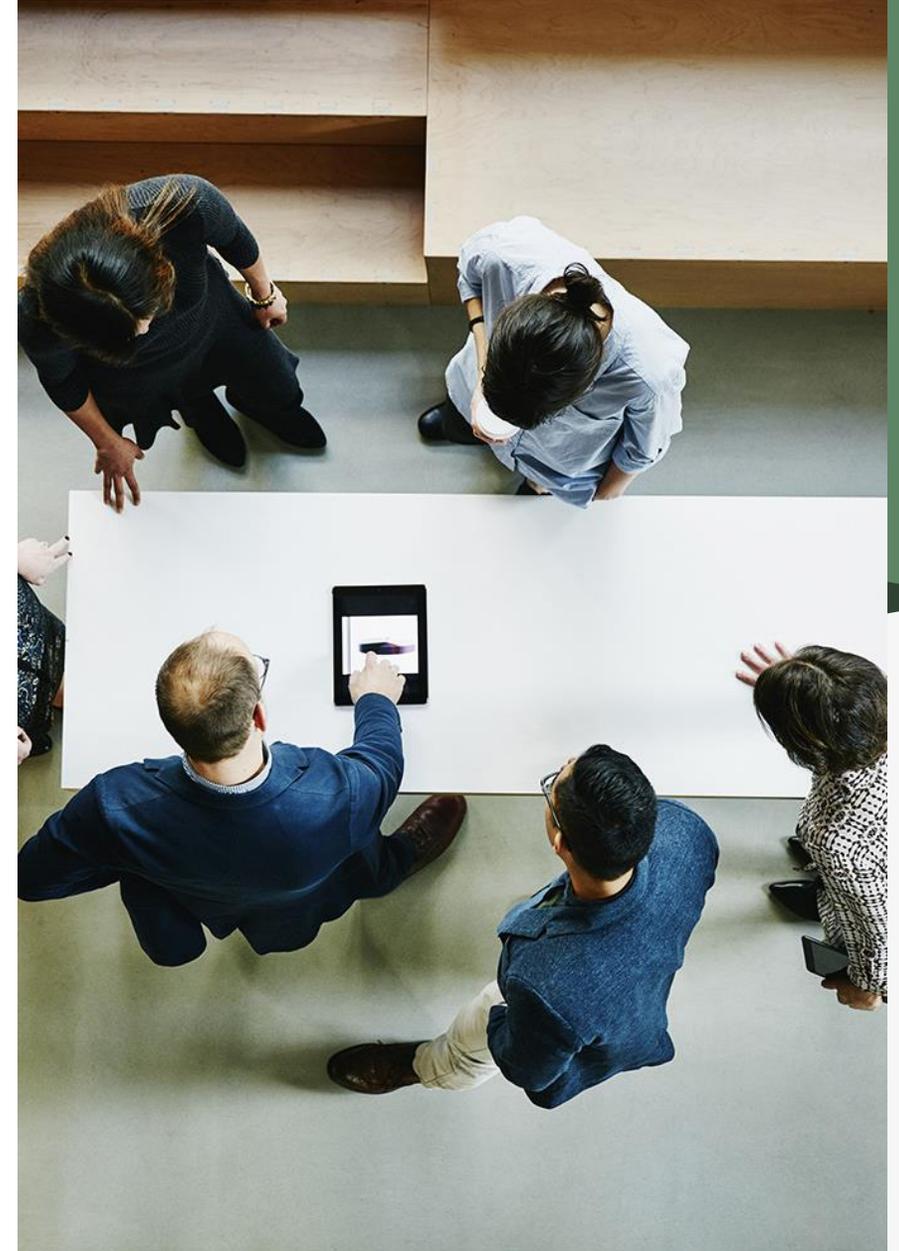


DER ENKELKINDER-FONDS

“Investieren und Vergessen”



**VIELEN DANK FÜR
IHRE
AUFMERKSAMKEIT**



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

KREDITRISIKO

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

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen. Zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängig ist

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **2 Jahre**



Anteilsklasse A EUR acc , Quelle: Carmignac , 29.07.2022 ; *31.07.2017; **29.07.2022

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist keine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.Referenzindikator : 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index (Wiederanlage der Erträge, Vierteljährlich neu gewichtet)

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

2 An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren

20,00 % der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Rückstellung wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgelöst wurde. Höhe der während des letzten berechneten, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0,29 %.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2025

KREDITRISIKO

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

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Quelle: Carmignac, Stand 05/01/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN VON CARMIGNAC CREDIT 2027

ANERKENNUNG

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Emittent ausfällt.

ZINSSATZ

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

LIQUIDITÄT

Vorübergehende Marktverzerrungen können sich auf die Preisbedingungen unterscheiden, unter denen der Fonds liquidiert werden könnte. Positionen einleiten oder ändern.

ERMESSENSVERWALTUNG

Von der Verwaltungsgesellschaft geäußerte Erwartungen an Finanzmarktveränderungen wirken sich direkt auf die Wertentwicklung des Fonds aus, die von den ausgewählten Vermögenswerten abhängig.

Der Fonds birgt ein Kapitalverlustrisiko



Recommended minimum investment horizon: **5** years

SFDR Fund Classification** **ARTICLE 8**

Quelle: Carmignac . 30.04.2022. Eine EUR -Anteilklasse .

SRRI aus dem KIID (Key Investor Information Document): Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Kategorie-1-Risiko bedeutet keine risikofreie Anlage. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.
Die Liste ist nicht vollständig, entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

Aktienrisiko: Der Fonds kann durch Schwankungen der Aktienkurse beeinflusst werden, deren Umfang von externen Faktoren, dem Handelsvolumen und der Marktkapitalisierung des jeweiligen Titels abhängt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, wobei das Exposure entweder durch eine Direktanlage oder über Forward-Finanzinstrumente erreicht wird.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM: Erwartungen der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich Veränderungen der Finanzmärkte wirken sich unmittelbar auf die Fondsperformance aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 Jahre**



HAFTUNGSAUSSCHLUSS**Marketing-Anzeige. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Rating™ : © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

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

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35. Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676 **CARMIGNAC GESTION Luxembourg** - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1. Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549