

CARMIGNACS NEUESTER STREICH

Der Carmignac Credit 2025 hat eine Laufzeit von fünf Jahren. Fondsmanager Pierre Verlé verfolgt bei dem Anleihefonds eine Carry-Strategie (Buy and Hold). Sein Ziel ist es, eine durchschnittliche jährliche Rendite von knapp zwei Prozent zu erzielen – bezogen auf den Auflegungszeitpunkt

Der Niedrigzins ist gekommen, um scheinbar ewig zu bleiben. Daher kommen zumindest sporadisch immer mal wieder neue Laufzeitfonds auf den Markt. Jüngst lancierte auch Carmignac seinen ersten Fonds mit fester Laufzeit. Gemanagt wird der Fonds von Pierre Verlé, Head of Credit, und den beiden Fixed Income Managern Alexandre Deneuille und Florian Viros. Das Trio ist ebenfalls für den exzellent laufenden Carmignac Portfolio Unconstrained Credit verantwortlich.

Die Strategie des Carmignac Credit 2025 ist so gestrickt, dass der Fonds bezogen auf das Laufzeitende eine jährliche Performance von 1,9 Prozent für die A-Tranche beziehungsweise 2,3 Prozent (F-Tranche) erzielen soll. Laut Verlé wird nicht angestrebt, jedes Jahr gleichbleibende Erträge auszuschütten. Der Fonds ist als nicht unbedingt für Anleger gedacht, die nach regelmäßigen Erträgen suchen. Das Managertrio verfolgt bei dem Fonds eine „Buy and Hold“-Strategie. „Wie bei den meisten Produkten mit fester Laufzeit und einer solchen Strategie, ist es nicht vorgesehen, dass sich die Zusammensetzung des Portfolios während der Laufzeit des Produkts bis zu seinem voraussichtlichen Fälligkeitsdatum im Oktober 2025 wesentlich ändert“, erklärt Verlé.

Er würde jedoch in bestimmten spezifischen Fällen eingreifen. Etwa, wenn es zu einer negativen Entwicklung bei einem unserer Emittenten kommt, oder bei der Wiederaanlage vor vorzeitigen Rückzahlungen von Anleihen. Das Portfolio des Fonds muss aus mindestens 40 Anleihen bestehen – aktuell sind es 55. Im Durchschnitt müssen die Anleihen ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derzeit stammen knapp 16 Prozent der Anleihen aus den Schwellenländern. Der Rest sind Papiere von Unternehmen aus den Industrieländern. Der Fonds wird während der Laufzeit des Fonds für Zeichnungen und Rücknahmen offenbleiben. Allerdings wird ab dem 15. Dezember 2020 eine Swing-Pricing-Methode angewandt, um den Fonds vor Verwässerung zu schützen.

Der Laufzeitfonds ist empfehlenswert für Anleger, die ihr Geld für fünf Jahre anlegen wollen.

[Besuchen Sie das Fondsprofil](#)

Disclaimer

Quelle: TiAMFundResearch, Carmignac. Stand 01.12.2020

Für Werbezwecke. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Carmignac Credit 2025 ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. 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, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. • **Für Deutschland:** Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. • **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.

Das Ziel beruht auf der Realisierung von Markthypothesen, die von der Verwaltungsgesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt getroffen werden (Ausfallwahrscheinlichkeit, Rückzahlungsrate, Ausübung von Vorauszahlungsoptionen, Amortisation, Absicherungskosten), die unzutreffend sein könnten, wodurch die Wertentwicklung des Fonds hinter seinem Ziel zurückbleiben könnte. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung.

Hauptrisiken von 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. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Der empfohlene Mindestanlagehorizont des Fonds beträgt 5 Jahre. Der Fonds hat die Risikostufe 3. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris. Tel: (+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 1Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549