

CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR YDIS

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE



FR0014008231

Monatsbericht - 30/01/2026

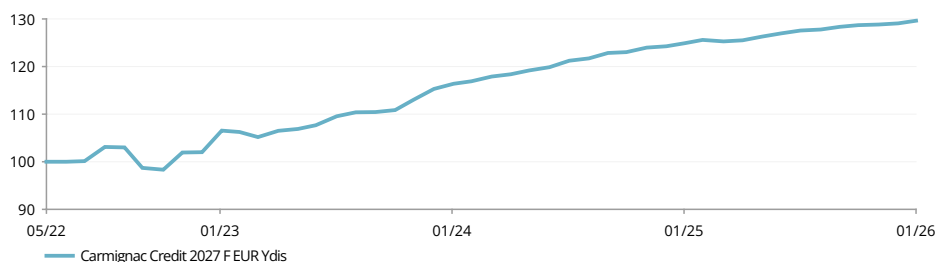
ANLAGEZIEL

Carmignac Credit 2027 ist ein UCITS-Rentenfonds mit fester Laufzeit, der eine Buy-and-Hold-Strategie an den Credit-Märkten verfolgt. Mit einer Zielperformance-Indikation, einem festgelegten Fälligkeitstermin und einer sorgfältigen und diversifizierten Emittentenauswahl bietet der Fonds Anlegern höchste Anlagetransparenz. Er fördert ökologische und soziale Aspekte und strebt Kapitalzuwachs im Einklang mit seiner Carry-Strategie über einen Anlagehorizont von fünf Jahren an. Gleichzeitig ermöglicht er Anlegern, von einer vorzeitigen Rückzahlung ihrer Anlage zu profitieren, wenn der interne Zinsfuß des Fonds vor Fälligkeit einen der im Prospekt genannten Schwellenwerte erreicht. Das Anlageziel stellt keine Rendite- oder Performancegarantie dar.

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/01/2026 - nach Abzug von Gebühren)

F EUR Ydis	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)	
	seit 31/12/2025	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 02/05/2022	3 Jahren
	0.39	0.39	3.78	22.74	29.63	7.07
						7.16

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

F EUR Ydis	2025	2024	2023	2022
	3.94	7.66	13.21	1.92

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	1.0	2.1	3.1
Sharpe-Ratio	1.6	2.0	1.4

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-BEITRAG

Anleihenportfolio	0.5%
Devisen Derivate	0.1%
Liquidität und Sonstige	0.0%
Summe	0.6%

Monatliche Bruttoperformance



P. Verlé

A. Deneuille

F. Viros

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	1.7
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	3.7%
Durchschnittsrating	A-
Durchschn. Kupon	4.0%
Anzahl Anleiheemittenten	212
Anzahl Anleihen	327

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 30/06
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 13:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 02/05/2022
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1604M€ / 1909M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung (jährlich)
Ausführungstermin des letzten Kupons: 30/04/2025
Zahlungstermin des letzten Kupons: 14/05/2025
Letzter Kupon-Betrag: 2.90€
Datum des ersten NAV: 02/05/2022
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 61M€
NAV: 121.21€

FONDSMANAGER

Pierre Verlé seit 02/05/2022
 Alexandre Deneuille seit 02/05/2022
 Florian Viros seit 02/05/2022

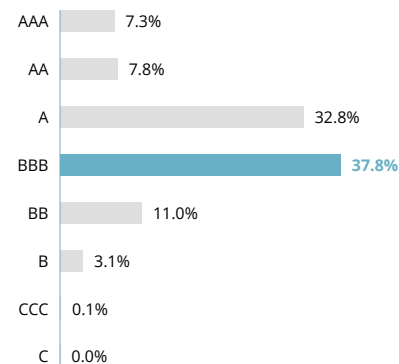
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 0%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

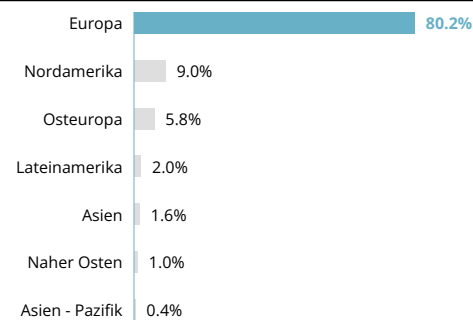
Anleihen	98.7%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	77.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.6%
Basiskonsumgüter	3.2%
Energie	5.7%
Finanzwesen	51.4%
Gesundheitswesen	0.7%
Industrie	6.7%
IT	0.1%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.2%
Immobilien	2.3%
Kommunikation	1.0%
Versorgungsbetriebe	1.8%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.1%
Basiskonsumgüter	0.4%
Energie	0.2%
Finanzwesen	6.5%
Gesundheitswesen	0.2%
Industrie	1.1%
Immobilien	0.1%
Kommunikation	0.1%
Supranationale Anleihen	0.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	11.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.3%

RATING



Umbasierte Gewichtung

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
NOVO BANCO 09/03/2028	Portugal	Investment grade	1.8%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Vereinigtes Königreich	Investment grade	1.5%
TOTALENERGIES 25/10/2027	Frankreich	Investment grade	1.4%
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.05% 23/02/2027	USA	Investment grade	1.3%
ENI TV 11/02/2027	Italien	Investment grade	1.2%
WELLS FARGO & CO 2.73% 22/07/2027	USA	Investment grade	1.2%
RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027	Tschechische Republik	Investment grade	1.1%
ROYAL BANK OF CANADA 2.88% 13/06/2028	Kanada	Investment grade	1.1%
UBS GROUP 2.98% 12/05/2028	Schweiz	Investment grade	1.0%
STEDIN HOLDING 31/12/2026	Niederlande	Investment grade	1.0%
Summe			12.5%

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind:

- Das Anlageuniversum aus Unternehmensanleihen wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Verbriefungsinstrumente, die im unternehmenseigenen ESG-Tool START mit „D“ oder „E“ bewertet wurden, werden aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen;
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	187
Anzahl der bewerteten Emittenten	184
Abdeckung	98.4%

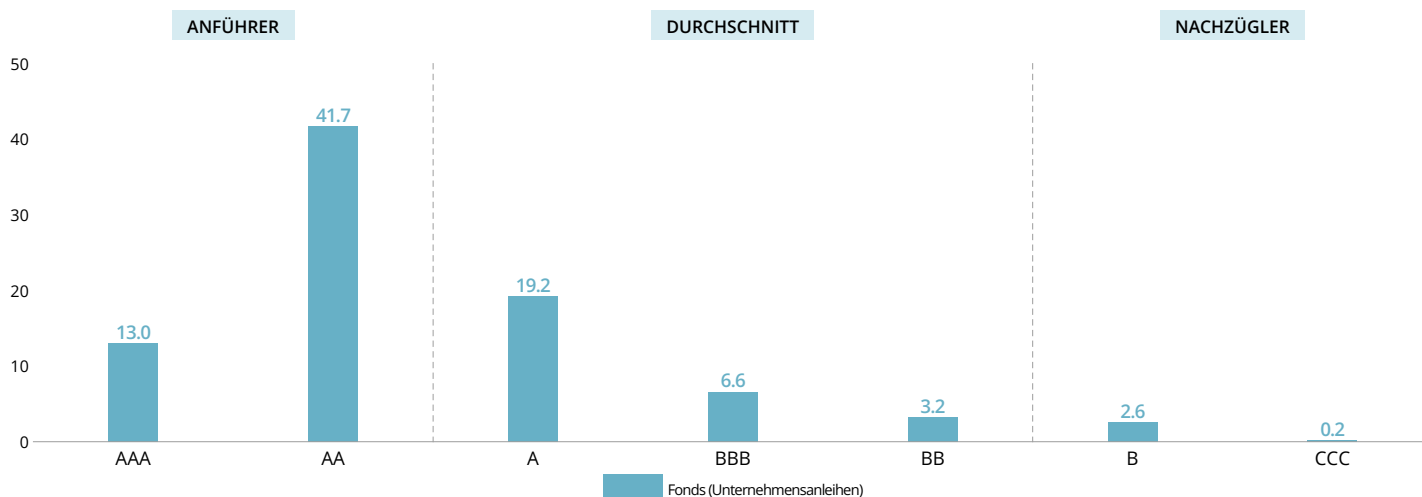
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis AA

Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 86.4%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ING GROEP NV	1.3%	AAA
FINNAIR PLC	0.9%	AAA
DNB BANK ASA	0.7%	AAA
CELLNEX TELECOM SA	0.4%	AAA
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC.	0.2%	AAA

Quelle: MSCI ESG

GLOSSAR

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

Benchmarkunabhängig: Der Portfolioaufbau ist das Ergebnis der Sichtweisen und Marktanalysen der Fondsmanager und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Bottom-up-Ansatz: Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

Forward-Finanzinstrumente: Ein Forward-Kontrakt ist ein individueller Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf bzw. Verkauf eines Vermögenswerts zu einem festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum. Ein Forward-Kontrakt kann zur Absicherung oder zu spekulativen Zwecken verwendet werden, obwohl er durch seine nicht standardisierte Form besonders für die Absicherung geeignet ist. Anders als standardisierte Futures-Kontrakte kann ein Forward-Kontrakt individuell auf jeden beliebigen Rohstoff, Betrag und Liefertermin zugeschnitten werden. Die Abrechnung eines Forward-Kontrakts kann auf Kassa- oder Lieferbasis erfolgen.

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

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, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Kreditzyklus: Ein Kreditzyklus beschreibt die verschiedenen Phasen des Zugangs von Kreditnehmern zu Krediten.

Er wechselt zwischen Zeiten, in denen Kredite schneller vergeben werden, aufgrund niedriger Zinsen und kurzer Laufzeiten, und Kontraktionsphasen, in denen die Kreditvorschriften restriktiver und die Zinssätze höher sind.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

START: START ist die Abkürzung für System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory (System zur Verfolgung und Analyse einer nachhaltigen Entwicklung). Dabei handelt es sich um unser ESG-Research-System, das Daten aus externen Quellen mit unseren internen Einschätzungen kombiniert, um eine umfassende Analyse der ESG-Risiken und -Chancen von Unternehmen bereitzustellen. Diese Analyse ist ein zentrales Element des Anlageprozesses unserer Fonds.

UCITS (OGAW): Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

OGAW-Fonds sind zugelassene Fonds, die in jedem Land in der EU verkauft werden dürfen. Die OGAW-III-Vorschriften erlauben Fonds, in ein breiteres Spektrum von Finanzinstrumenten, einschließlich Derivaten, zu investieren.

Yield to Maturity (EUR): Die Rendite bis zur Fälligkeit (EUR) ist die geschätzte jährliche Rendite in EUR, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt. Der YTM (EUR) des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM (EUR) der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	02/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Ausschüttung	—
E EUR Acc	02/05/2022	CACC2EA FP	FR0014008207	Thesaurierung	—
E EUR Ydis	02/05/2022	CACC2EY FP	FR0014008215	Ausschüttung	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Thesaurierung	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Ausschüttung	—

(1) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—
E EUR Acc	—	—	1.34%	0.12%	—
E EUR Ydis	—	—	1.34%	0.12%	—
F EUR Acc	—	—	0.64%	0.12%	—
F EUR Ydis	—	—	0.64%	0.12%	—

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Einmalige Kosten, die Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.
Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten: Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
Transaktionskosten: Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir für das Produkt Anlagen kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.
Erfolgsgebühren: Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

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 abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/01/2026. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. 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 Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. 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 erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. 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. 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.

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 13.500.000 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

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch