

CARMIGNAC

CREDIT 2027 A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



FR00140081Y1

Monatsbericht - 28/11/2025

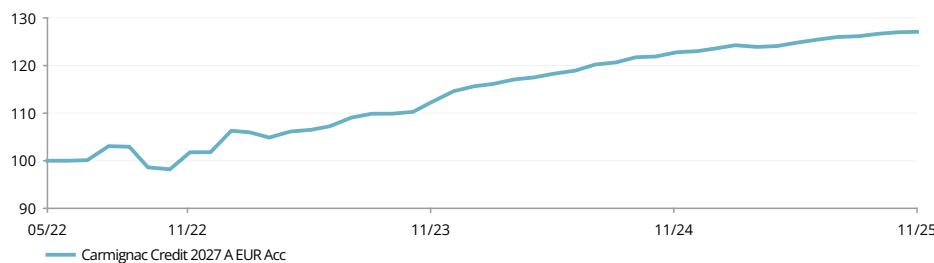
ANLAGEZIEL

Der Carmignac Credit 2027 ist ein Fonds mit fester Laufzeit, der eine Carry-Strategie in Verbindung mit Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Institutionen verfolgt. Der Fonds baut auf die umfassende und nachweisliche Expertise seines Investmentteams und einen disziplinierten Anlageprozess, der eine rigorose Auswahl der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere ermöglicht. Der Carmignac Credit 2027 möchte den Wert des investierten Kapitals im Einklang mit seiner Carry-Strategie über einen Horizont von 5 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. Das Anlageziel unterscheidet sich je nach Anteilskategorie.

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 28/11/2025 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | | Annualisierte Performance (%) | |
|-----------|---------------------------------|---------|--------|----------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | seit 31/12/2024 | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | seit 02/05/2022 | 3 Jahren | seit 02/05/2022 |
| A EUR Acc | 3.33 | 0.07 | 3.58 | 25.45 | 27.09 | 7.86 | 6.93 |

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

| | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|-----------|------|-------|
| | A EUR Acc | 7.24 | 12.76 |

STATISTIKEN (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahren | Seit Auflage |
|-----------------------|--------|----------|--------------|
| Volatilität des Fonds | 1.1 | 2.4 | 3.2 |
| Sharpe-Ratio | 1.1 | 2.1 | 1.3 |

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-BEITRAG

| | |
|-------------------------|------|
| Anleihenportfolio | 0.1% |
| Devisen Derivate | 0.0% |
| Liquidität und Sonstige | 0.0% |
| Summe | 0.2% |

Monatliche Bruttoperformance



MARKETING-ANZEIGE

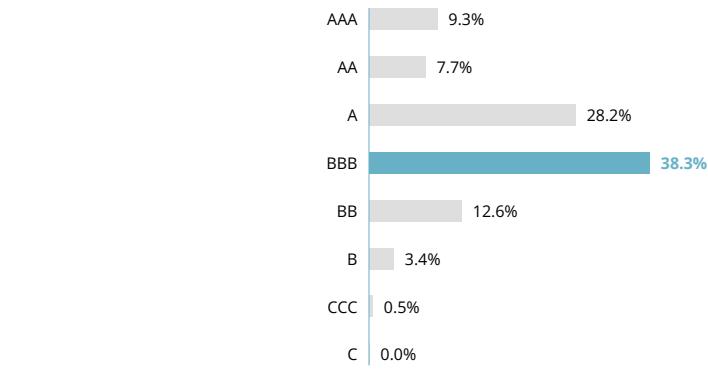
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

* Für die Anteilsklasse Carmignac Credit 2027 A EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 28/11/2025.

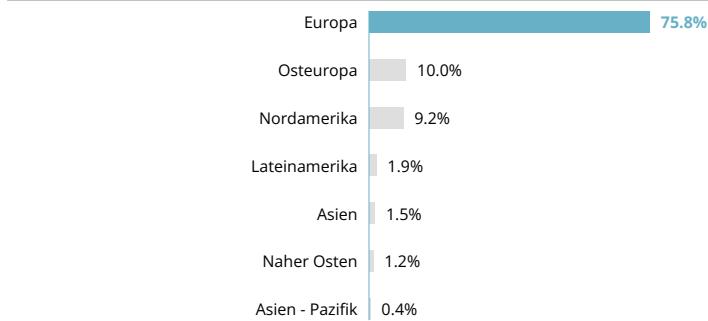
PORTFOLIOSTRUKTUR

| Anleihen | | 98.1% |
|---|--|-------|
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | | 69.6% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | 3.8% |
| Basiskonsumgüter | | 1.9% |
| Energie | | 5.8% |
| Finanzwesen | | 45.1% |
| Gesundheitswesen | | 0.7% |
| Industrie | | 6.4% |
| IT | | 0.4% |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | | 1.4% |
| Immobilien | | 1.3% |
| Kommunikation | | 1.9% |
| Versorgungsbetriebe | | 0.9% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | | 13.8% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | 1.1% |
| Basiskonsumgüter | | 0.4% |
| Energie | | 0.3% |
| Finanzwesen | | 10.5% |
| Gesundheitswesen | | 0.2% |
| Industrie | | 1.0% |
| Immobilien | | 0.1% |
| Kommunikation | | 0.1% |
| Supranationale Anleihen | | 0.1% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | | 14.6% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | | 1.9% |

RATING



REGIONEN



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name | Land | Rating | % |
|--|------------------------|------------------|-------|
| NOVO BANCO 09/03/2028 | Portugal | Investment grade | 1.7% |
| PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027 | Vereinigtes Königreich | Investment grade | 1.4% |
| TOTALENERGIES 25/10/2027 | Frankreich | Investment grade | 1.3% |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 3.05% 23/02/2027 | USA | Investment grade | 1.2% |
| DNB BANK 2.50% 08/08/2028 | Norwegen | Investment grade | 1.2% |
| RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027 | Tschechische Republik | Investment grade | 1.2% |
| WELLS FARGO & CO 2.71% 22/07/2027 | USA | Investment grade | 1.1% |
| ENI TV 11/02/2027 | Italien | Investment grade | 1.1% |
| ROYAL BANK OF CANADA 2.79% 13/06/2028 | Kanada | Investment grade | 1.1% |
| UBS GROUP 2.98% 12/05/2028 | Schweiz | Investment grade | 1.0% |
| Summe | | | 12.2% |

MARKETING-ANZEIGE

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

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

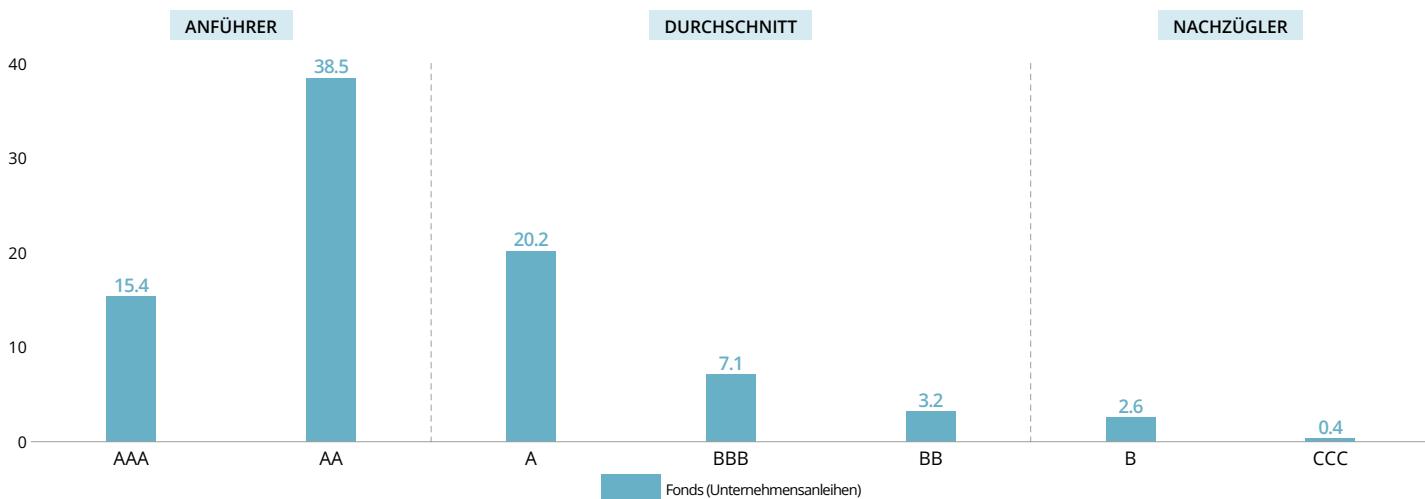
| | |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 198 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 193 |
| Abdeckung | 97.5% |

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|---------------------------------|----|
| Carmignac Credit 2027 A EUR Acc | 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: 87.3%.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|------------------------------------|------------|------------|
| ING GROEP NV | 1.3% | AAA |
| DNB BANK ASA | 1.3% | AAA |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | 0.6% | AAA |
| CELLNEX TELECOM SA | 0.4% | AAA |
| CELLNEX FINANCE CO. SA | 0.2% | AAA |

Quelle: MSCI ESG

Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

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 YTMs (EUR) der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios.

MERKMALE

| Anteile | Datum des ersten NAV | WKN | ISIN | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-kosten ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktions-kosten ⁽⁴⁾ | Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ |
|------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|
| A EUR Acc | 02/05/2022 | A3DK4N | FR00140081Y1 | Max. 0.9% | Max. 1% | — | 1.04% | 0.12% | — | — |
| A EUR Ydis | 02/05/2022 | A3DK4Q | FR00140081Z8 | Max. 0.9% | Max. 1% | — | 1.04% | 0.12% | — | — |
| F EUR Acc | 02/05/2022 | A3DK4R | FR0014008223 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.12% | — | — |
| F EUR Ydis | 02/05/2022 | A3DK4P | FR0014008231 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.12% | — | — |

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

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

HAUPTRISIKEN 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 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.

MARKETING-ANZEIGE

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

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/11/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließlich 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 10

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.at