

Carmignac Portfolio Green Gold A EUR Acc

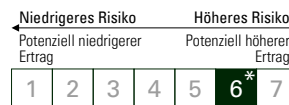
Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



M. Wiskirski

FACT SHEET
12/2021

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Anlageziel

Ein nachhaltiger Aktien-Themenfonds (OGAW), der in innovative Unternehmen aller erneuerbaren und industriellen Wertschöpfungsketten investiert, die sich aktiv mit dem Klimaschutz befassen oder dazu beitragen. Er strebt attraktive Renditen an, indem er in langfristige nachhaltige Wachstumssektoren und -unternehmen investiert, die im Mittelpunkt der „grünen“ Revolution stehen. Zugleich leistet er einen positiven Beitrag zur Umwelt und zur Dekarbonisierung, indem er den Übergang in eine emissionsärmere Wirtschaft fördert. Der Fonds verfolgt das Ziel, seinen Referenzindikator über mindestens fünf Jahre zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4



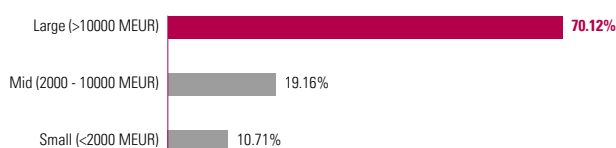
Bruttoaktienquote: **91.01%**

Nettoaktienquote: **102.88%**

Portfoliostruktur

	12/21	11/21	12/20
Aktien	91.01%	90.70%	88.83%
Industriestaaten	67.51%	66.90%	75.17%
Nordamerika	41.54%	41.43%	46.44%
Europa	25.97%	25.47%	28.73%
Schwellenländer	23.51%	23.80%	13.66%
Lateinamerika	1.09%	1.43%	1.75%
Asien	21.58%	21.60%	11.32%
Osteuropa	0.84%	0.77%	0.59%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.99%	9.30%	11.17%

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Grüne Kategorie	%
MICROSOFT CORP	USA	Grüne Technologien	6.06%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	Grüne Technologien	5.18%
DANAHER CORP	USA	Kreislaufwirtschaft	4.12%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Dänemark	Renewable Energy	3.93%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	Kreislaufwirtschaft	3.83%
SUNRUN INC	USA	Renewable Energy	3.55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Grüne Technologien	3.47%
WASTE MANAGEMENT INC	USA	Kreislaufwirtschaft	3.00%
ORSTED A/S	Dänemark	Renewable Energy	2.94%
STMICROELECTRONICS	Frankreich	Grüne Technologien	2.65%
			38.71%

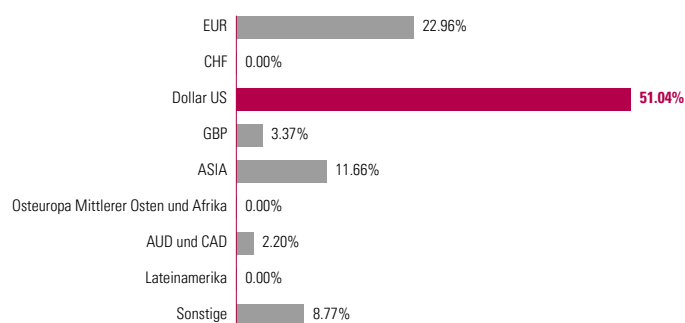
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 03/03/2003
- **Fondsmanager:** Michel Wiskirski seit 20/12/2018
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 376ME / 427MS⁽¹⁾
- **Volumen der Anteilsklasse:** 260ME
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet)
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 336.43€
- **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 9
- **Morningstar Kategorie™:** Sector Equity Ecology

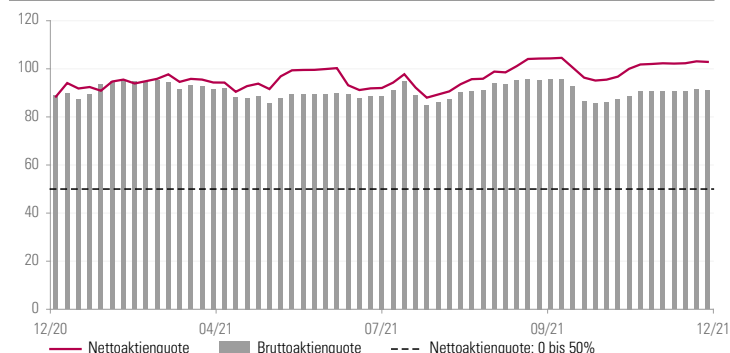
Asset Allocation nach Grüne Kategorie

Green energy providers	27.19%
Grüne Mobilität	6.49%
Renewable Energy	20.70%
Vorreiter für grüne Lösungen	57.35%
Effizienz von Häusern	5.39%
Kreislaufwirtschaft	15.19%
Energieeffizienz & -Management	3.90%
Grüne Technologien	32.87%
Energiewende	6.48%
Energy transition / Green Metals	4.48%
Energiewende/Öl	2.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.99%

Netto-Devisen-Exposure des Fonds



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) ⁽²⁾



* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Green Gold A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/21. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahren (%)



Jährliche Wertentwicklungen

Annualisierte Performance

Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen					Annualisierte Performance		
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Carmignac Portfolio Green Gold A EUR Acc	-2.07	10.39	32.44	15.00	4.56	9.81	2.83	0.45
Referenzindikator ⁽¹⁾	2.94	27.54	34.69	28.06	39.23	10.43	5.07	3.36
Durchschnitt der Kategorie	1.83	22.17	91.31	88.92	218.17	24.14	13.57	12.27
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	4	4	4

(1) Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet). Zum 15.05.2020 ist der Referenzindikator ist der MSCI AC WORLD NR (USD) Index mit Wiederanlage der Nettodividenden. Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt. Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Commodities in Carmignac Portfolio Green Gold geändert. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile 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% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	16.71	25.56
Volatilität des Indikators	10.27	23.35
Sharpe-Ratio	0.64	0.41
Beta	1.36	0.89
Alpha	-0.31	0.04

VaR

VaR des Portfolios	21.36%
VaR der Benchmark	20.10%

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Aktienportfolio	-2.02%
Aktien Derivate	0.13%
Devisen Derivate	-0.03%
	-1.92%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17	30.12.16	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
										-	-	-	-	-			
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	4%	—	10.39	4.50	14.79	-17.62	5.53	32.44	15.00	4.56
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	4%	—	2.63	18.88	17.92	-15.48	6.77	43.94	29.75	—
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	BJ62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	—	—	9.55	3.88	13.94	-18.28	4.87	29.68	10.99	-3.79
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	4%	—	11.08	5.10	15.55	-17.26	6.04	34.91	18.22	—

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com. Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (1.79%); A USD Acc (1.80%); E EUR Acc (2.54%); F EUR Acc (1.14%).

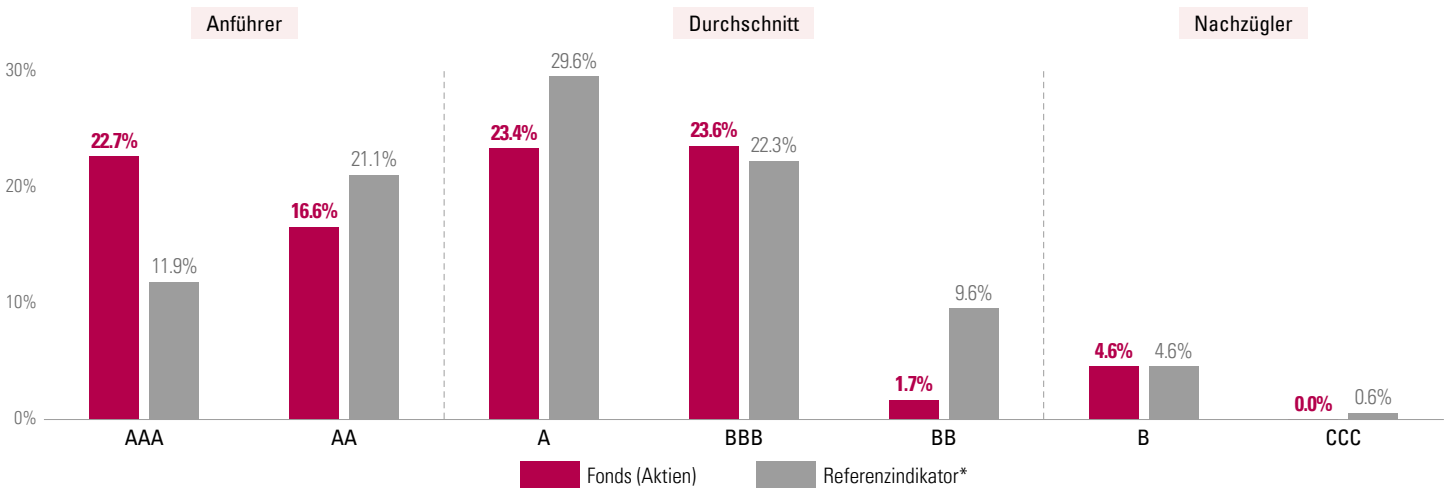
ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 92.6%

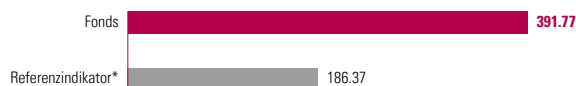
Carmignac Portfolio Green Gold A EUR Acc	Referenzindikator*
A	A

Quelle MSCI ESG

ESG-Wertung des Portfolios nach MSCI vs. Referenzindikator



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.

CO₂-Emissionsintensität (t CO₂-Emissionen je Mio. USD Umsatz), umgerechnet in Euro,

Quelle: S&P Trucost, 31/12/21. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO₂-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO₂-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO₂-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO₂-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO₂-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO₂ pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO₂-Emissionen.

Top 5 der Portfoliopositionen nach ESG-Rating

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
MICROSOFT CORP	6.06%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.93%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3.47%	AAA
ORSTED A/S	2.94%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SA	2.35%	AAA

Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3.47%	AAA
SUNRUN INC	2.70%	A
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	2.49%	
SILTRONIC AG	2.20%	B
MASTEC INC	2.11%	A

* Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

MARKETING-ANZEIGE

ANALYSE DER FONDSMANAGER

Marktumfeld

Energietitel und Rohstoffe verzeichneten im Berichtszeitraum einen soliden Zuwachs und wurden insbesondere durch den kräftigen Preisanstieg bei Öl, Metallen und Halbleitern getragen. Tatsächlich legten die Ölpreise trotz der Sorgen um die neue Infektionswelle zu. Öl profitierte vom winterlichen Nachfrageanstieg und einem nach wie vor gesteuerten Angebot. Dies übt einen Aufwärtsdruck auf die Preise aus. Halbleiter verteuerten sich im Sog der Lieferkettenstörungen und konnten mit der starken Beschleunigung der Nachfrage aus grünen Branchen und von E-Auto-Herstellern kaum Schritt halten. Erwähnenswert ist überdies die Schwäche der Produzenten im Bereich erneuerbare Energien infolge der Zinsentwicklungen in den USA. Hiervon betroffen waren langfristige Growth-Aktien, zu denen auch die Unternehmen aus dem Bereich der Erneuerbaren gehören. Auch Solarenergieunternehmen verzeichneten im Sog der verschobenen Verwendung der Mittel aus Bidens Klimabudget einen Rückgang.

Kommentar zur Performance

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds ein Minus. Denn unser hohes Exposure in Unternehmen der erneuerbaren Energien und insbesondere in Produzenten aus dem Bereich Solar- und Windenergie belastete die Wertentwicklung. Erwähnenswert ist hierbei die Schwäche bei unseren stärksten Überzeugungen Sunrun, Sunnova und Vestas. Unsere stärksten Überzeugungen im Solarbereich wurden belastet, weil die Verwendung der grünen Mittel aus dem Biden-Plan und insbesondere die Einführung der Steuergutschriften für die Installation von Solarpaneelen verschoben wurden. Eine Belastung war überdies die enttäuschende Wertentwicklung unserer Anlagen im Bereich grüne Mobilität. So gingen die Kurse des koreanischen Elektrobatterieherstellers LG Chem und des chinesischen Elektrobusherstellers BYD zurück. Dagegen verzeichneten unsere Anlagen im Halbleiterbereich eine gute Wertentwicklung mit Samsung Electronics und ON Semiconductor als stärksten Gewinnbringern. Auch unsere Titel im Bereich Kreislaufwirtschaft wie z. B. Danaher und Thermofisher zeigten eine gute Wertentwicklung.

Ausblick und Anlagestrategie

Nach einem schwierigen Jahr für die Branchen der Erneuerbaren gehen wir 2022 mit vielversprechenden Aussichten für die alternativen Energien an. Die COP26, die Umsetzung von Bidens Klimabudgets in den USA und der Bericht des Weltklimarats mit seinen pessimistischen Schlussfolgerungen betreffend das Ziel von Netto-Null-Emissionen bis 2050 dürften die Investitionen in grüne Branchen fördern. Vor diesem Hintergrund bleiben wir von den attraktiven Wachstumsaussichten im Bereich erneuerbare Energien und Technologien überzeugt und halten an unseren stärksten Überzeugungen in diesen Sektoren fest. Ebenso sind wir im Zuge einer weltweiten Nachfrage, die insbesondere für E-Autos nach oben korrigiert wurde, weiterhin von den attraktiven Aussichten bei Titeln im Halbleiterbereich überzeugt. Im Berichtsmonat nahmen wir Gewinne mit und verkauften nach einer guten Wertentwicklung unsere Bergbautitel (Hoschild Mining, Wheaton Precious Metals). Dagegen erhöhten wir die Gewichtung in US-Solarenergieunternehmen, die von Bidens Programm profitieren dürften, und in unseren chinesischen Titeln in den Bereichen Mobilität und grüne Technologien.

GLOSSAR

Aktive Gewichtung: Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Berechnung der ESG-Wertung: Es wird ausschließlich die Aktienkomponente des Fonds berücksichtigt. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2019.
<https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

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).

ESG: „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatstrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatstrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

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.

Methodik von S&P Trucost: S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO2-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO2-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO2-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

Top-down-Ansatz: Top-down-Investment: Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Hauptrisiken des Fonds

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktliquidität abhängig ist. **Risiko in Verbindung mit Rohstoffen:** Schwankende Rohstoffpreise und die Volatilität dieses Sektors können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **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.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/12/21. 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (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, 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. 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 - In der Schweiz, die Prospekte, WAI 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, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. 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.

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

