

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE E EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO
1 2 3* 4 5 6 7

LU0592699093

Monatsbericht - 30/12/2022

ANLAGEZIEL

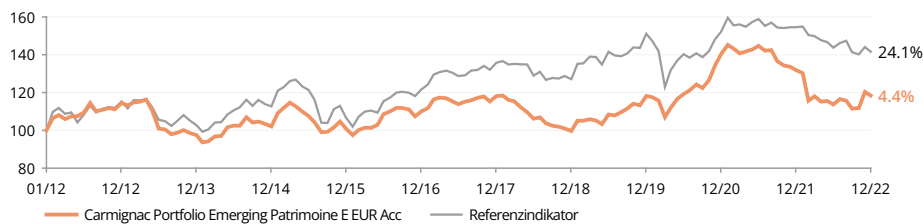
Flexibler Multi-Asset-Schwellenländerfonds mit einer Kombination von drei Performancefaktoren: Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen. Mithilfe eines anpassbaren Nettoaktienexposures von bis zu 50% und einer Spanne für die modifizierte Duration [-4; +10] strebt der Fonds danach, Aufwärtsentwicklungen am Markt zu nutzen und Drawdowns zu minimieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten, und berücksichtigt konsequent ESG-Kriterien. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

WERTENTWICKLUNGEN

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 0% 100.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/12/2022 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | | Annualisierte Performance (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|--------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|
| | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
| E EUR Acc | -1.3 | -10.3 | 1.0 | 1.1 | 4.4 | 0.3 | 0.2 | 0.4 |
| Referenzindikator | -2.6 | -8.4 | -5.5 | 5.2 | 24.1 | -1.9 | 1.0 | 2.2 |
| Durchschnitt der Kategorie | -2.5 | -14.0 | -8.9 | -5.4 | 9.6 | -3.1 | -1.1 | 0.9 |
| Ranking (Quartil) | 1 | 1 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 3 |

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile.

STATISTIKEN (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahren |
|----------------------------|--------|----------|
| Volatilität des Fonds | 14.0 | 12.5 |
| Volatilität des Indikators | 9.1 | 12.0 |
| Sharpe-Ratio | -0.7 | 0.0 |
| Beta | 1.2 | 0.8 |
| Alpha | -0.0 | -0.0 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios 7.4%

MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

| | |
|-------------------|--------------|
| Aktienportfolio | -2.0% |
| Anleihenportfolio | -0.6% |
| Aktien Derivate | 0.2% |
| Anleihen Derivate | 0.2% |
| Devisen Derivate | 1.3% |
| Summe | -1.0% |

Gross monthly performance



X. Hovasse



J. Mouawad

KENNZAHLEN

| | |
|----------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote | 31.0% |
| Nettoaktienquote | 31.1% |
| Modifizierte Duration | 2.7 |
| Rendite bis zur Fälligkeit | 8.3% |
| Durchschnittsrating | BBB- |
| Durchschn. Kupon | 4.4% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 38 |
| Anzahl Anleihen | 66 |
| Anzahl Aktien | 35 |
| Active Share | 92.1% |

PROFIL

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Ertragsverwendung: Thesaurierung
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/03/2011
Datum des ersten NAV: 01/04/2011
Notierungswährung: EUR
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 369M€ / 394M\$⁽¹⁾
Volumen der Anteilsklasse: 79M€
NAV: 116.21€
Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Allocation
★★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 12/2022

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015
 Joseph Mouawad seit 01/03/2018

REFERENZINDIKATOR⁽²⁾

40% MSCI Emerging Markets NR USD (Reinvestierte Erträge) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

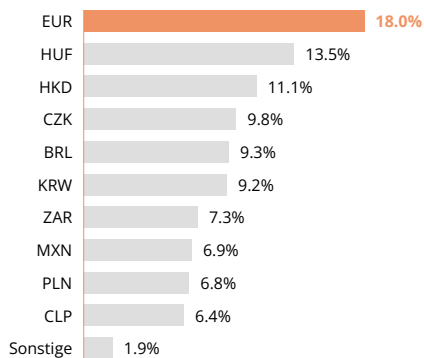
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|--------------|
| Aktien | 31.0% |
| Industriestaaten | 0.7% |
| Asien - Pazifik | 0.7% |
| Schwellenländer | 30.3% |
| Lateinamerika | 3.9% |
| Asien | 26.4% |
| Osteuropa | 0.0% |
| Anleihen | 57.6% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 33.4% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 5.1% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 17.2% |
| Supranationale Anleihen | 2.0% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 11.4% |

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

| Name | Land | Sektor / Rating | % |
|-------------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| PEMEX 4.75% 26/02/2029 | Mexiko | BBB | 6.6% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Südkorea | IT | 6.3% |
| HUNGARY 3.00% 25/04/2041 | Ungarn | BBB | 2.8% |
| SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026 | Südafrika | BBB- | 2.7% |
| BGOSK 4.00% 08/09/2027 | Polen | A- | 2.7% |
| ROMANIA 4.63% 03/04/2049 | Rumänien | BBB- | 2.4% |
| ELETROBRAS ON | Brasilien | Versorger | 2.2% |
| HUNGARY 4.50% 27/05/2032 | Ungarn | BBB | 2.1% |
| BENIN 4.88% 19/01/2032 | Benin | B+ | 2.0% |
| BANQUE OUEST 2.75% 22/01/2033 | Supranational | BBB | 2.0% |
| Summe | | | 31.9% |

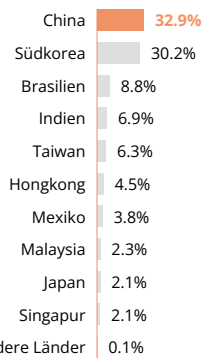
NETTODEWEISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

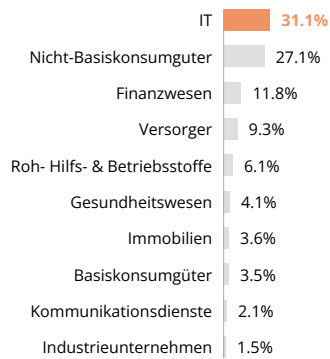
AKTIENANTEIL

REGIONEN



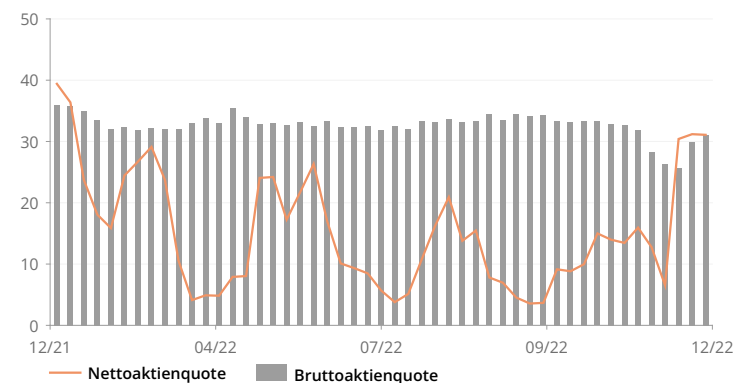
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



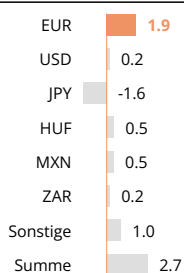
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

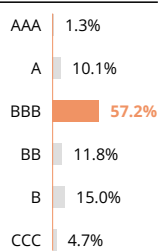


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

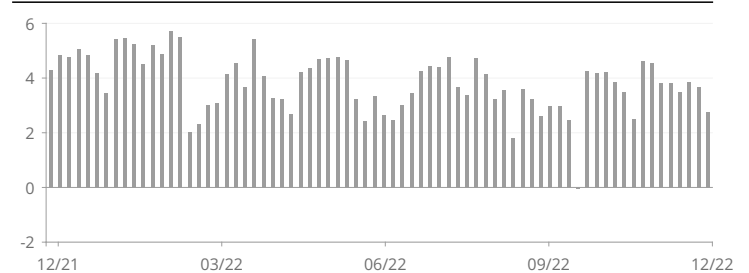


RATING



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

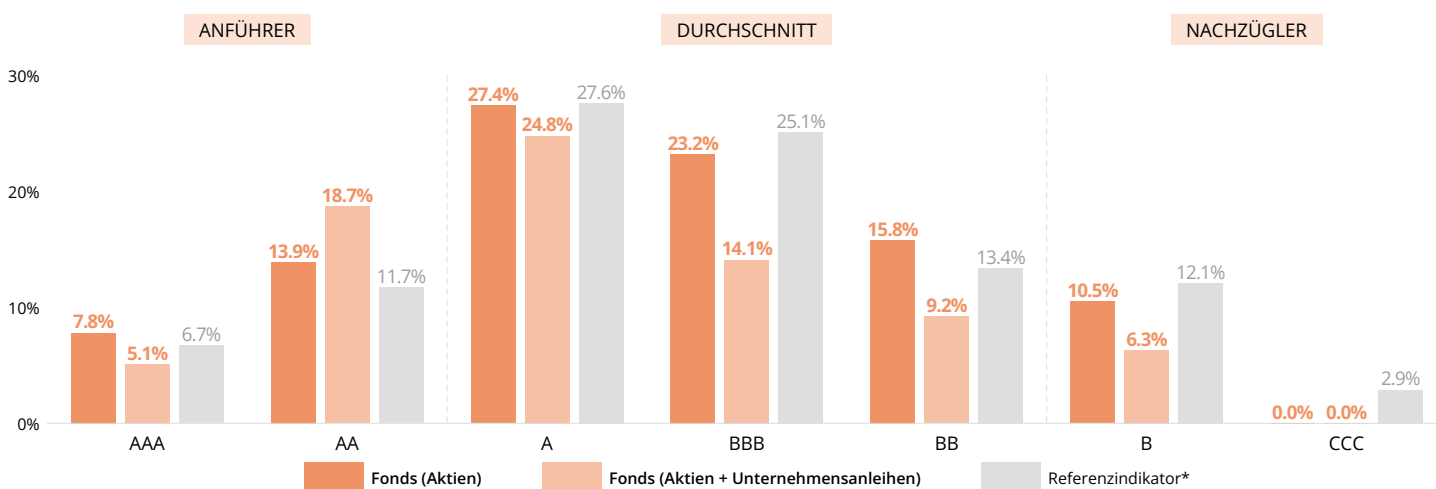


ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 323.0%

| Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine E EUR Acc | Referenzindikator* |
|---|--------------------|
| A | BBB |

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.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

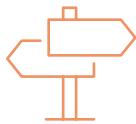
| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|---|------------|------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 1.9% | AAA |
| PROSUS NV | 3.0% | AA |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED | 1.4% | AA |
| CESK SPORITELNA AS | 1.3% | AA |
| TOKYO ELECTRON LIMITED | 0.7% | AA |

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|-----------------------------------|------------|-------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 4.8% | A |
| PROSUS NV | 3.0% | AA |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA | 2.1% | BB |
| OTP BANK NYRT | 1.9% | A |
| LG CHEM LTD | 1.7% | BBB |

* Referenzindikator: 40% MSCI Emerging Markets NR USD (Reinvestierte Erträge) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Die Schwellenländer gaben im Dezember nach, entwickelten sich aber besser als die Industrieländer. Der MSCI World Index fiel im Dezember um -7% in Euro, und die USA schnitten mit einem Rückgang um -9% am schlechtesten ab. China bildet mit einem Anstieg von 5% erneut eine Ausnahme, was von der allmählichen Öffnung der Wirtschaft und der Lockerung der Null-Covid-Politik getragen wurde, wobei die Indikatoren für den Handel einen starken Aufschwung verzeichneten. Die Zentrale Wirtschaftsarbeitskonferenz (Central Economic Work Conference) äußerte sich zum wiederholten Male in positivem Ton zum Wirtschaftswachstum und erklärte, dass der Schwerpunkt auf der Expansion des Binnenkonsums im Jahr 2023 liegen werde. Außerdem trugen zwei Ereignisse zur Minderung der geopolitischen Risiken bei: die Bekanntgabe der PCAOB über ihre Fähigkeit, Unternehmen in Festlandchina und Hongkong zu inspizieren und zu untersuchen, und die Streichung von 24 chinesischen Unternehmen von der Liste der unter Aufsicht stehenden Unternehmen (Unverified List). Die lateinamerikanischen Länder verzeichneten hingegen Verluste, insbesondere Brasilien, das nach einem mehrwöchigen Aufwärtstrend nachgab. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf die Ernennung von Fernando Haddad zum Finanzminister und den vom brasilianischen Kongress beschlossenen zusätzlichen Investitionsplan in Höhe von 145 Mrd. BRL über die Ausgabenobergrenze hinaus zurückzuführen.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In einem schwierigen Monat lag der Fonds im Minus, übertraf aber seinen Referenzindikator. In der Aktienkomponente litten wir unter der Schwäche unserer asiatischen Anlagen, insbesondere in Südkorea und Taiwan, wo beispielsweise Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor nachgaben. Trotz der ausgezeichneten Erholung einiger unserer chinesischen Titel (New Oriental, Anta Sports) belastete unser Exposure an den chinesischen Aktienmärkten die relative Performance des Fonds. In der Anleihenkomponente litten wir unter der Schwäche unserer Anlagen in Lateinamerika, insbesondere unter unseren Positionen in brasilianischen und mexikanischen Lokalwährungsanleihen. Auch unsere Allokation in ungarischen Lokalwährungsanleihen und rumänischen Fremdwährungsanleihen belastete die Performance. Andererseits konnte sich der Fonds gut behaupten, da ihm die gute Wertentwicklung unserer Positionen in chilenischen Lokalwährungsanleihen und unserer Auswahl an Unternehmensanleihen aus den Sektoren Energie und Immobilien zugutekam.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Wir gehen im Zuge der allmählichen Öffnung der chinesischen Wirtschaft, die das Wirtschaftswachstum in allen Schwellenländern, insbesondere in Asien und Lateinamerika, ankurbeln dürfte, mit einer positiven Einschätzung des Schwellenländer-Universums in das Jahr 2023. In China äußerte sich die Zentrale Wirtschaftsarbeitskonferenz (Central Economic Work Conference) im Dezember zum wiederholten Male in positivem Ton zum Wirtschaftswachstum und erklärte, dass der Schwerpunkt auf der Expansion des Binnenkonsums im Jahr 2023 liegen werde. Wir erwarten daher, dass in den kommenden Wochen Unterstützungsmaßnahmen zur Ankurbelung der Verbrauchernachfrage umgesetzt werden. Zudem glauben wir, dass die 180-Grad-Wende der Regierung in der Null-Covid-Politik das Vertrauen der Verbraucher und Anleger in einen Aktienmarkt stärken dürfte, dessen Bewertungen nach zwei Jahren des Rückgangs besonders attraktiv sind. Vor diesem Hintergrund halten wir an einem relativ hohen Aktienexposure von 30% und einer modifizierten Duration von etwa 320 Bp. fest. In der Aktienkomponente erhöhten wir unser Exposure an den chinesischen Märkten angesichts der trotz der jüngsten Erholung weiterhin attraktiven Bewertungen. Hier finden wir Unternehmen wie Miniso und New Oriental, deren Marktkapitalisierung geringer ist als die Nettoliquidität in der Bilanz. Außerdem nahmen wir zwei chinesische Positionen ins Portfolio auf, die wir aufgrund der geopolitischen Spannungen mit den USA verkauft hatten. Es handelt sich um das Biotechnologieunternehmen Wuxi Biologics, das im Dezember von der Liste der unter Aufsicht des US-Handelsministeriums stehenden Unternehmen gestrichen wurde, sowie um Full Truck Alliance, eine Internet-Plattform für Transportlogistik, die wir verkauft hatten, weil sie in Hongkong nicht doppelt notiert war. Das Risiko von Abschlüssen bei chinesischen Unternehmen an der US-Börse wurde jedoch auf 2025 verschoben, mit einer höheren Wahrscheinlichkeit, dass diese aufgrund der jüngsten Äußerungen der US-Behörden vermieden werden. In der Anleihenkomponente schätzen wir die Lokalwährungsanleihen der Länder, die ihre Zinsen am stärksten erhöht haben, ebenfalls besonders positiv ein. Denn wir glauben, dass angesichts der Zinsen in den Industrieländern, die das Rezessionsrisiko allmählich einpreisen, Schwellenländer weniger unter Druck stehen und die Volkswirtschaften, die ihre Zinsen am stärksten erhöht haben, am ehesten eine Pause einlegen oder ihre Zinssätze senken werden, was unsere auf Lokalwährung lautenden Anleihen unterstützen dürfte. Daher bevorzugen wir bei Lokalwährungsanleihen insbesondere Ungarn, Brasilien, Mexiko und die Tschechische Republik. Bei den Fremdwährungsanleihen bevorzugen wir nach wie vor Länder mit soliden Fundamentaldaten und einem interessanten Risiko-Rendite-Verhältnis, wie etwa Rumänien. In der Währungskomponente halten wir mit einem erhöhten Exposure in Schwellenländerwährungen an einer selektiven Positionierung fest und bevorzugen Schwellenländerwährungen mit einem hohen Carry aus Osteuropa und Lateinamerika. Wir behalten hingegen eine leichte Allokation in Industrieländerwährungen, insbesondere dem Euro, bei, sowie eine Short-Position im US-Dollar.

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).

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.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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.

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 Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien 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.

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.

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.

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)

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.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Artikel SFDR - Klassifizierung: Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen 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.

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. 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: Januar 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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

MERKMALE

| Anteile | Datum des ersten NAV | Bloomberg | ISIN | SEDOL | CUSIP | WKN | Verwaltungsgebühr | Laufende Kosten ⁽¹⁾ | Performancegebühr | Ausgabeaufschlag ⁽²⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | | |
|---------------|----------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| | | | | | | | | | | | | 30.12.21-30.12.22 | 30.12.20-30.12.21 | 30.12.19-30.12.20 | 28.12.18-30.12.19 | 29.12.17-28.12.18 | |
| A EUR Acc | 01/04/2011 | CAREPAC LX | LU0592698954 | B45RVM2 | L1455N278 | A1H7X0 | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -9.6 | -4.6 | 19.5 | 18.9 | -14.4 |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CAREPDE LX | LU0807690911 | BH89B15 | L15066118 | A1J2KK | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -9.6 | -4.6 | 19.5 | 18.9 | -14.4 |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CAREPCH LX | LU0807690838 | BH89B04 | L15066100 | A1J2R7 | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -10.2 | -4.9 | 19.0 | 18.4 | -14.8 |
| A USD Acc Hdg | 01/04/2011 | CAREPUC LX | LU0592699259 | B3TC7X9 | L1455N245 | A1H7X3 | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -7.9 | -4.0 | 20.7 | 21.6 | -12.2 |
| E EUR Acc | 01/04/2011 | CAREPEC LX | LU0592699093 | B3WVGQ9 | L1455N260 | A1H7X1 | 2.25% | 2.55% | Ja | — | — | — | -10.3 | -5.3 | 18.7 | 18.0 | -15.1 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CAREPFE LX | LU0992631647 | BGP6S25 | L1455N419 | A1W943 | 0.85% | 1.15% | Ja | 4% | — | — | -9.0 | -4.0 | 20.1 | 19.5 | -13.9 |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CAREPFC LX | LU0992631720 | BH89B26 | L1455N427 | A116NA | 0.85% | 1.15% | Ja | — | — | — | -9.6 | -4.3 | 19.5 | 19.1 | -14.3 |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CAREPFU LX | LU0992632025 | BH89B37 | L1455N443 | A116ND | 0.85% | 1.15% | Ja | — | — | — | -7.4 | -3.4 | 21.7 | 22.3 | -11.6 |

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. (1) 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. (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.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT**

SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/12/2022. 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 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. 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.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. 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 (Schweiz) 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 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

MARKETING-ANZEIGE - Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.