

# Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Ydis

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



X. Hovasse



J. Mouawad

FACT SHEET  
12/2021

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



## Anlageziel

Ein Schwellenländermischfonds, der drei Performancetreiber kombiniert: Aktien, Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Mit einer aktiven Verwaltung seines Aktienexposures zwischen 0% und 50% versucht der Fonds von Marktaufschwungphasen zu profitieren bei gleichzeitiger Begrenzung von Drawdowns. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

Bruttoaktienquote: <b>35.98%</b>	Nettoaktienquote: <b>39.25%</b>
Modifizierte Duration: <b>4.85</b>	Rendite bis zur Fälligkeit: <b>5.39%</b>
Durchschnittsrating: <b>BBB</b>	

## PROFIL

- Auflegungsdatum des Fonds:** 31/03/2011
  - Fondsmanager:** Xavier Hovasse seit 25/02/2015, Joseph Mouawad seit 01/03/2018
  - Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 504M€ / 574M\$<sup>(1)</sup>
  - Volumen der Anteilklasse:** 22M€
  - Domizil:** Luxemburg
  - Referenzindikator:** 50% MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reinvestierte Erträge.
  - Notierungswährung:** EUR
  - NAV:** 104.14€
  - Ertragsverwendung:** Ausschüttung
  - 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 8
  - Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Allocation
- ★★★★★  
Overall Morningstar Rating™  
12/2021

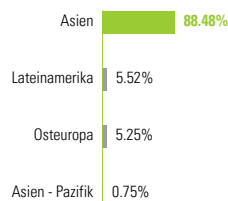
## Portfoliostruktur

	12/21	11/21	12/20
<b>Aktien</b>	<b>35.98%</b>	<b>37.45%</b>	<b>39.47%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.24%</b>	—
Asien - Pazifik	0.27%	0.24%	—
<b>Schwellenländer</b>	<b>35.71%</b>	<b>37.21%</b>	<b>39.47%</b>
Lateinamerika	1.99%	1.66%	1.64%
Asien	31.84%	33.43%	36.03%
Osteuropa	1.89%	2.12%	1.81%
<b>Anleihen</b>	<b>58.60%</b>	<b>58.62%</b>	<b>55.19%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	—	1.90%	8.90%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	37.49%	35.39%	26.74%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	7.29%	7.09%	4.61%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	11.79%	12.26%	14.94%
Supranationale Anleihen	2.03%	1.98%	—
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>5.42%</b>	<b>3.92%</b>	<b>5.33%</b>

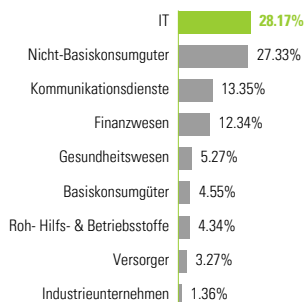
## Zehn größte Positionen (Aktien & Anleihen)

Name	Land	Sektor / Rating	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	<b>6.16%</b>
PEMEX 4.75% 26/02/2029	Mexiko	BB	<b>5.11%</b>
CHINA 3.27% 19/11/2030	China	A+	<b>3.91%</b>
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Rumänien	BBB-	<b>2.97%</b>
CHILE 4.50% 01/03/2026	Chile	A+	<b>2.60%</b>
DOMINICAN REP 5.88% 30/01/2060	Dominikanische Republik	BB-	<b>2.60%</b>
CZECH REPUBLI 1.50% 24/04/2040	Tschechische Republik	AA	<b>2.53%</b>
CHILE 6.0% 01/01/2043	Chile	A+	<b>2.23%</b>
RUSSIA 7.70% 16/03/2039	Russland	BBB	<b>2.17%</b>
SINGAPUR 2.88% 01/07/2029	Singapur	AAA	<b>2.11%</b>
			<b>32.39%</b>

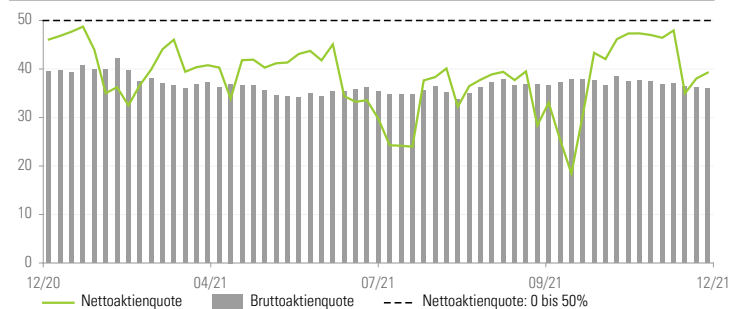
## Regionen



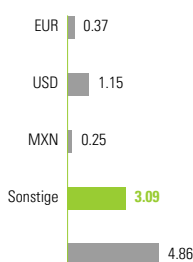
## Sektoren



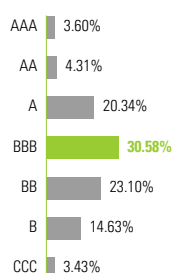
## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) <sup>(2)</sup>



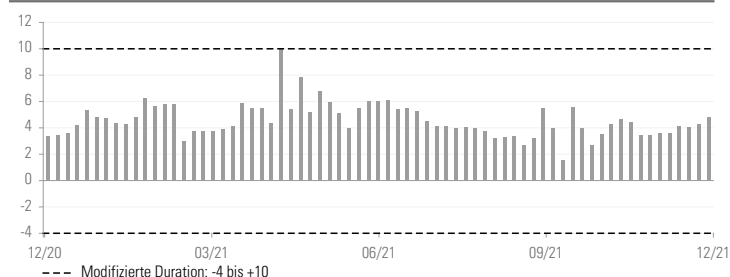
## Modifizierte Duration nach Renditekurve (in bps)



## Rating

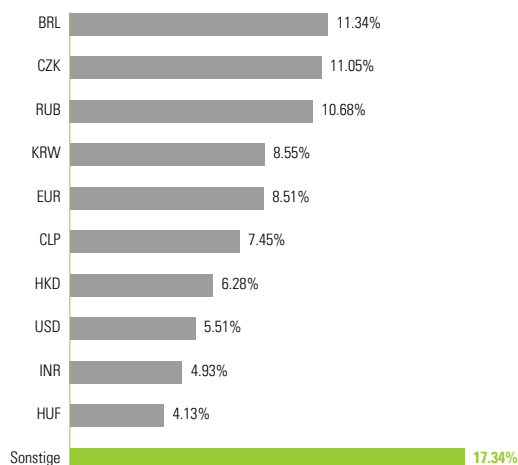


## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



\* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Ydis. 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.

## Nettodevisen-Exposure des Fonds

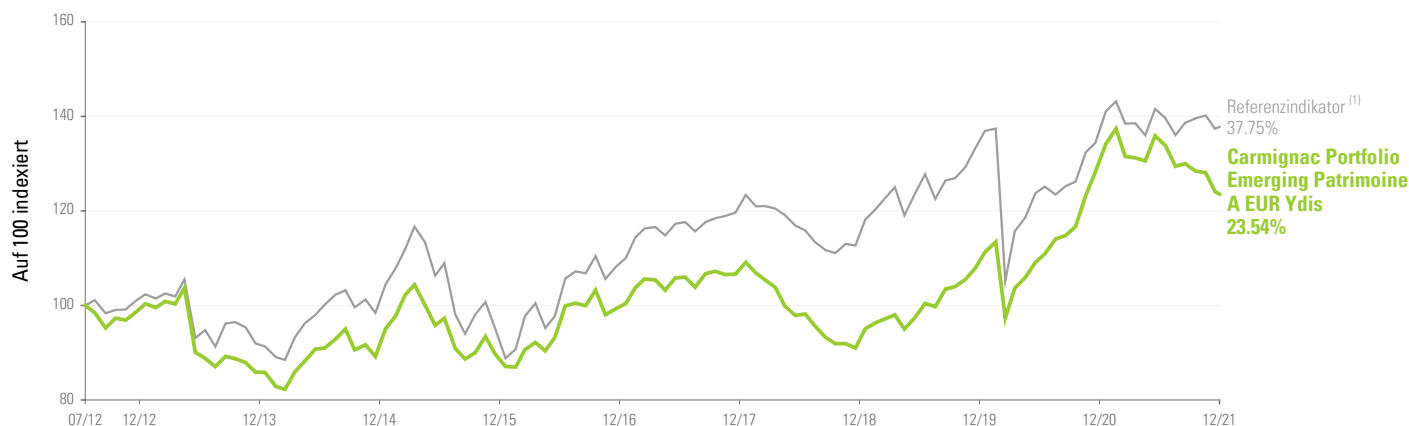


## Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen					Annualisierte Performance		
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 19/07/2012	3 Jahren	5 Jahren	seit 19/07/2012
<b>Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Ydis</b>	<b>-0.56</b>	<b>-5.23</b>	<b>35.37</b>	<b>24.39</b>	<b>23.54</b>	<b>10.61</b>	<b>4.46</b>	<b>2.26</b>
Referenzindikator <sup>(1)</sup>	0.68	1.61	21.96	26.99	37.75	6.83	4.89	3.44
Durchschnitt der Kategorie	0.59	4.20	21.97	17.85	32.34	6.84	3.34	3.01
Ranking (Quartil)	4	4	1	2	3	1	2	3

(1) Referenzindikator: 50% MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reinvestierte Erträge. 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.

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	10.37	10.25
Volatilität des Indikators	9.07	11.82
Sharpe-Ratio	-0.45	1.07
Beta	1.06	0.50
Alpha	-0.12	0.00

## VaR

VaR des Portfolios 10.81%

## Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Aktienportfolio	-0.88%
Anleihenportfolio	0.39%
Aktien Derivate	-0.67%
Anleihen Derivate	0.59%
Devisen Derivate	0.16%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.41%</b>

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup>	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17	30.12.16	31.12.21	31.12.20	31.12.19
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	4%	—	-5.22	20.34	18.56	-14.30	7.32	35.30	24.31	42.19
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	4%	—	-5.23	20.36	18.62	-14.29	7.32	35.37	24.39	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	4%	—	-5.51	19.87	18.08	-14.72	6.69	33.81	21.63	—
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	4%	—	-4.63	21.61	21.28	-12.07	9.21	40.73	35.01	47.60
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVQG9	L1455N260	A1H7X1	2.25%	—	—	-5.93	19.57	17.77	-14.94	6.52	32.52	19.95	32.21
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	4%	—	-4.61	20.99	19.17	-13.73	8.03	37.62	28.12	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	BH89B26	L1455N427	A116NA	0.85%	—	—	-4.89	20.33	18.77	-14.18	7.40	35.99	25.22	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFU LX	LU0992632025	BH89B37	L1455N443	A116ND	0.85%	—	—	-4.02	22.55	21.95	-11.50	9.92	43.53	39.50	—

Variable Verwaltungsgebühr: 15% 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 Mindestfolgeschreibungsbeiträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: [www.carmignac.com](http://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 EUR Ydis (1.79%); A CHF Acc Hdg (1.79%); A USD Acc Hdg (1.80%); E EUR Acc (2.54%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.14%); F USD Acc Hdg (1.15%).

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



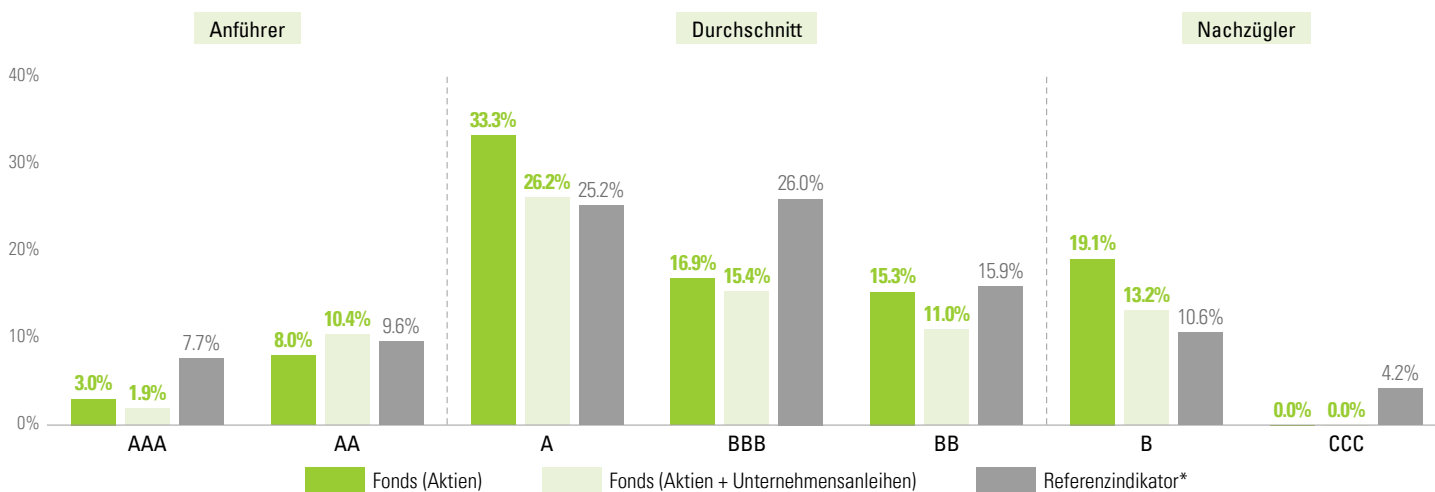
www.lelabelisr.fr

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 78.2%

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Ydis	Referenzindikator*
BBB	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	1.07%	AAA
GRUPO BANORTE	1.05%	AA
H.K EXCHANGES AND CLEARING LTD	0.95%	AA
PROSUS NV 1.54% 03/05/2028	0.95%	AA
BANCO MERCANT 6.62% 24/01/2032	0.82%	AA

## Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
PEMEX 4.75% 26/02/2029	5.11%	
METALLOINVEST 3.38% 22/07/2028	1.23%	
JPMORGAN CHAS ZC 22/02/2032	1.15%	A
JD.COM INC	1.13%	BB
LUKOIL CAPITA 3.60% 26/07/2031	1.08%	

\* Referenzindikator: 50% MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reinvestierte Erträge. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des ÖGAW oder des Managers.

MARKETING-ANZEIGE

## ANALYSE DER FONDSMANAGER

### Marktumfeld



Wie in dem soeben abgelaufenen, schwierigen Jahr lagen die Schwellenländer im Dezember im Plus, blieben jedoch erneut hinter den Industrieländern zurück. Die chinesischen Märkte, insbesondere die ADR-Märkte, zeigten sich in den vergangenen Wochen abermals sehr volatil, da sie im Zeichen des wahrscheinlichen Delistings von ADRs an den US-Märkten standen. Im Gegensatz zu den Währungshütern der Industrieländer kündigte die chinesische Zentralbank eine sehr leichte Senkung der Zinsen an, die auf die Ausrichtung ihrer Politik für das Jahr 2022 mit mehr haushaltspolitischen Unterstützungsmaßnahmen hindeuten könnte. Erwähnenswert ist auch die gute Wertentwicklung des koreanischen Marktes, der von seiner Halbleiterbranche getragen wurde. Darüber hinaus konnten sich im Monatsverlauf die Länder Lateinamerikas und vor allem Mexiko gut behaupten, das nach einem über den Markterwartungen liegenden Zinsanstieg, in dessen Folge der Peso zum Dollar aufwertete, mit einem blauen Auge davonzukommen scheint.

### Kommentar zur Performance



Der Fonds schloss den Dezember im Minus. Wir litten vor allem unter dem Rückgang unserer Aktienanlagen, während sich die Anleihenkomponente gut behaupten konnte. Eine besondere Belastung für den Fonds war sein Exposure in Asien, insbesondere in China mit seinen Internetwerten (GDS Holding, Joyy, JD.com). Zudem minderten unsere Absicherungsstrategien und unsere Derivatstrategien auf Aktienindizes in einem Umfeld erhöhter Volatilität die Performance. In der Anleihenkomponente wirkte sich die Volatilität hingegen für den Fonds dank seiner Positionen in Fremdwährungsanleihen vorteilhaft aus. Unser Exposure in Russland, Rumänien und der Dominikanischen Republik sowie unsere Allokation in mexikanischen Quasi-Staatsanleihen leisteten positive Performancebeiträge. Bei den Währungen profitierten wir zwar von unserer Allokation in bestimmten Schwellenländerwährungen (CNY), litten aber auch ein wenig unter unserer Short-Positionierung im USD.

### Ausblick und Anlagestrategie



Auf kurze Sicht könnten die Schwellenländer aufgrund der von Inflationsdruck begleiteten Verlangsamung des Wirtschaftswachstums volatil bleiben. Dennoch scheinen sich die Aussichten für Schwellenländeranlagen nach über zehn Jahren der Underperformance, die zu attraktiven Bewertungen geführt hat, aufzuhellen. Denn die Realzinsen in den Industrieländern sind auf dem tiefsten Stand seit mehreren Jahrzehnten, was im krassen Gegensatz zu den Schwellenländern steht, die positive Realzinsen verzeichnen. Die Spreads fallen damit ganz klar zugunsten der Schwellenländer aus. Diese Situation dürfte auch den Schwellenländerwährungen zugutekommen, vor allem weil wieder Bestände an Währungsreserven aufgebaut wurden. Zudem liegt die Straffung der chinesischen Geldpolitik im Wesentlichen hinter uns, da die politischen Entscheidungsträger eine Rückkehr zu Maßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums signalisiert haben. Daher haben wir unser Exposure gegenüber Russland und China aus opportunistischen Erwägungen erhöht. Wir gehen mit relativ hohem Aktienexposure und recht hoher modifizierter Duration sowie einer optimistischen Positionierung in Schwellenländerwährungen in das Jahr 2022.

## 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.

**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).

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

**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.

## Haupttrisiken 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 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 31/12/21. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des ÖGAW oder des Managers. 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](http://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](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](http://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](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](http://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](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

