

Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond A EUR Acc

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



C. Zerah

FACT SHEET
04/2020

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

2 Jahre

Niedrigeres Risiko				Höheres Risiko		
Potenziell niedrigerer Ertrag				Potenziell höherer Ertrag		
1	2	3	4*	5	6	7

Anlageuniversum und Anlageziel

Internationaler Anleihenfonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 2 Jahren zu übertreffen.



Modifizierte Duration: **7.53** Rendite bis zur Fälligkeit: **3.40**
Durchschnittsrating: **A**

PROFIL

- Auflegungsdatum des Fonds:** 14/12/2007
- Fondsmanager:** Charles Zerah seit 01/03/2010
- Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 723M€ / 791M\$⁽¹⁾
- Volumen der Anteilklasse:** 312M€
- Domizil:** Luxemburg
- Referenzindikator:** JP Morgan GBI Global (EUR)
- Notierungswährung:** EUR
- NAV:** 1424.30€
- Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- Fondstyp:** UCITS
- Rechtsform:** SICAV
- Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- Geschäftsjahresende:** 31/12
- Zeichnung/Rücknahme:** Werttag
- Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- Morningstar Kategorie™:** Global Bond

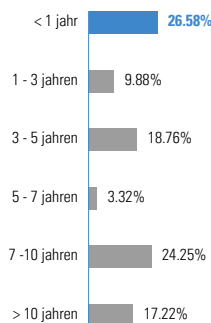


Overall Morningstar Rating™
04/2020

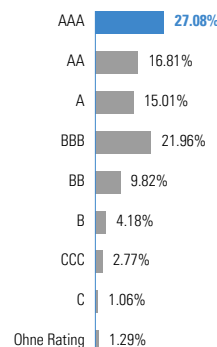
Portfoliostruktur

	04/20	03/20	12/19
Anleihen	99.46%	86.92%	90.08%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	52.10%	53.94%	51.30%
Nordamerika	1.97%	2.00%	10.16%
Asien - Pazifik	22.03%	20.03%	19.85%
Europa	25.29%	29.29%	18.63%
Supranational	2.81%	2.62%	2.65%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5.36%	6.68%	10.33%
Lateinamerika	—	1.07%	1.00%
Asien	2.55%	2.49%	—
Europa	—	—	3.96%
Osteuropa	2.81%	3.12%	—
Naher Osten	—	—	5.37%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.40%	14.86%	14.95%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.16%	0.67%	—
Energie	1.39%	1.19%	2.05%
Finanzwesen	9.79%	11.13%	8.45%
Immobilien	—	—	0.36%
Industrieunternehmen	4.86%	0.71%	1.06%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.84%	0.58%	0.61%
Gesundheitswesen	—	0.57%	1.19%
Kommunikationsdienste	1.45%	—	1.23%
IT	2.90%	—	—
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	10.56%	7.38%	8.75%
Energie	6.01%	4.76%	3.72%
Finanzwesen	2.57%	1.49%	4.71%
Gesundheitswesen	1.97%	1.13%	0.31%
ABS	4.04%	4.06%	4.76%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.54%	13.08%	9.92%

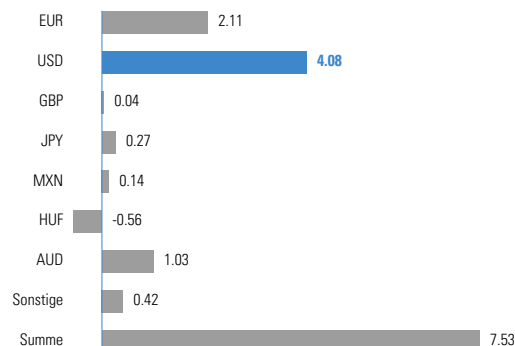
Laufzeiten



Rating



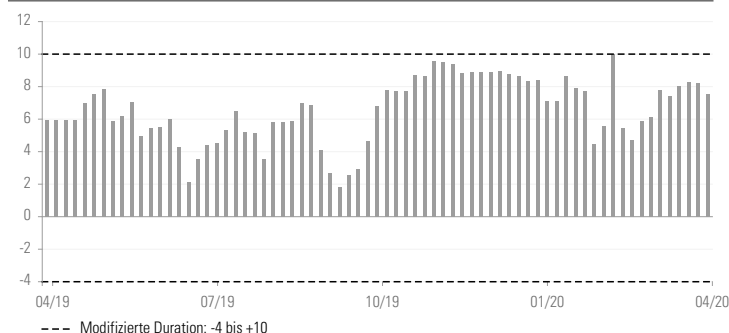
Modifizierte Duration nach Renditekurve (in bps)



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
UK 2.00% 22/07/2020	Vereinigtes Königreich	AA	11.03%
GERMANY I/L 0.50% 15/04/2030	Deutschland	AAA	7.16%
JAPAN I/L 0.10% 10/03/2029	Japan	A+	6.04%
UK GILT 3.75% 07/09/2020	Vereinigtes Königreich	AA	5.68%
AUSTRALIA 2.75% 21/04/2024	Australien	AAA	4.54%
AUSTRALIA I/L 2.50% 20/09/2030	Australien	AAA	3.75%
JAPAN 0.10% 01/06/2020	Japan	A+	3.55%
AUSTRALIA 3.00% 21/03/2047	Australien	AAA	3.22%
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Rumänien	BBB-	2.81%
SINGAPUR 2.88% 01/07/2029	Singapur	AAA	2.55%
			50.33%

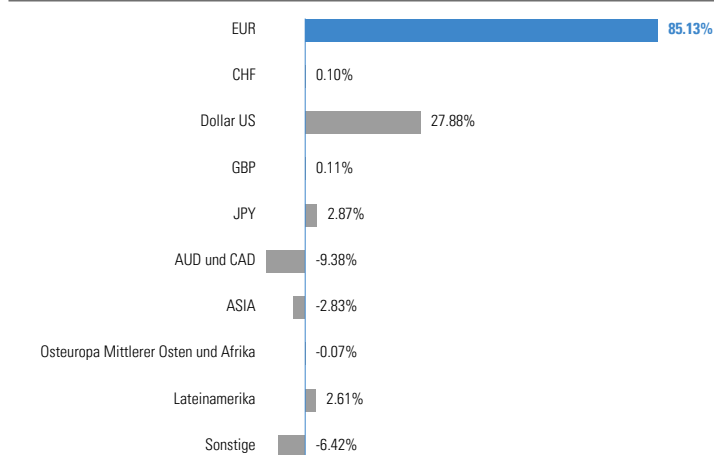
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 30/04/20.

FÜR WERBEZWECKE

Nettodevisen-Exposure des Fonds

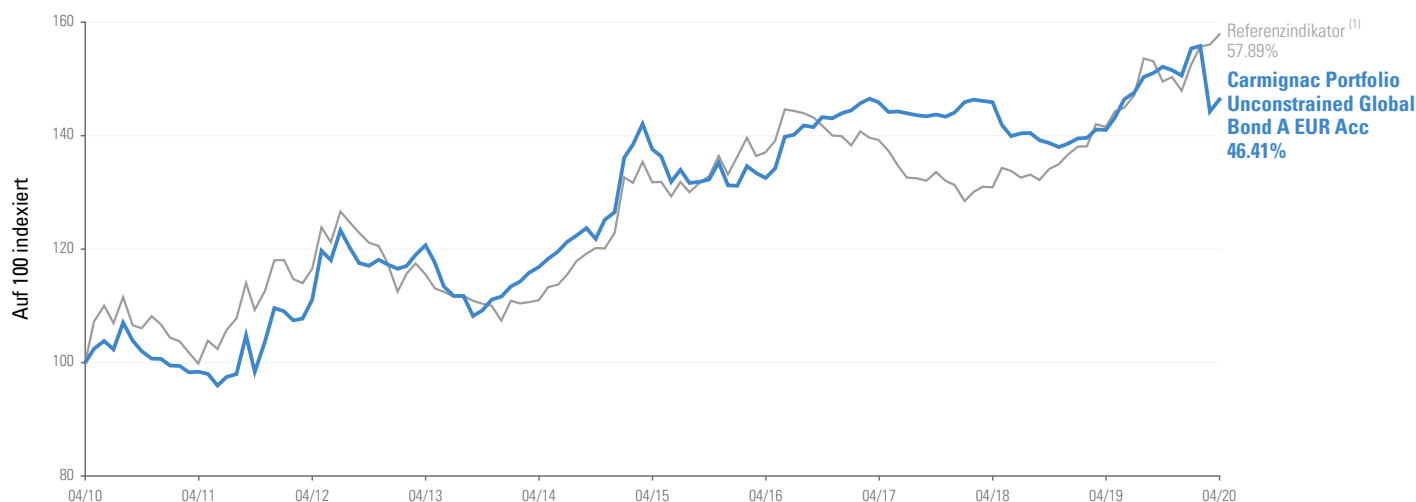


Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen						Annualisierte Performance		
	31/12/2019	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond A EUR Acc	-2.67	1.53	3.82	0.35	6.38	46.41	0.12	1.24	3.88
Referenzindikator ⁽¹⁾	6.73	1.19	11.55	13.39	19.80	57.89	4.26	3.68	4.67
Durchschnitt der Kategorie	1.33	2.30	5.18	5.03	7.61	42.85	1.65	1.48	3.63
Ranking (Quartil)	4	3	3	4	3	3	4	3	3

(1) Referenzindikator: JP Morgan GBI Global (EUR). 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 10 Jahren (%)



Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	8.08	6.00
Volatilität des Indikators	5.75	5.34
Sharpe-Ratio	0.52	0.09
Beta	0.64	0.27
Alpha	-0.10	-0.08

VaR

VaR des Portfolios	3.74%
VaR der Benchmark	4.40%

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Anleihenportfolio	6.23%
Anleihen Derivate	0.47%
Devisen Derivate	-3.43%
Summe	3.26%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										30.04.19	30.04.18	28.04.17	29.04.16	30.04.15	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
										30.04.20	30.04.19	30.04.18	28.04.17	29.04.16			
A EUR Acc	14/12/2007	CARGLD LX	LU0336083497	B4593C2	L1455N161	A0M9A0	1%	4%	1 Anteil	3.81	-3.35	0.01	10.11	-3.70	0.35	6.38	46.41
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGDE LX	LU0807690168	BH899S8	L15068122	A1J2RF	1%	4%	1 Anteil	3.82	-3.35	0.02	10.02	-3.71	0.37	6.31	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	BH899Q6	L15068106	A1J2R8	1%	4%	1 Anteil	3.30	-3.87	-0.36	9.55	-4.61	-1.05	3.38	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	BH899R7	L15068114	A1J2R9	1%	4%	1 Anteil	6.13	-0.60	1.20	11.13	-3.48	6.78	14.51	—
E EUR Acc	20/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	BYNYZB2	L1506T159	A2AA94	1.4%	—	1 Anteil	3.44	-3.77	-0.44	9.08	—	-0.88	—	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	BGP6T52	L1455N559	A1W944	0.6%	4%	1 Anteil	4.18	-2.97	-0.15	10.28	-3.29	0.94	7.63	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	BH899T9	L1455N567	A116NQ	0.6%	—	1 Anteil	3.69	-3.46	0.02	9.93	-4.23	0.12	5.38	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	BH899V1	L1455N583	A116NT	0.6%	—	1 Anteil	6.51	-0.21	1.01	11.34	-2.65	7.38	16.36	—
Income A EUR	20/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	BYNYZ90	L1506T142	A2AA93	1%	4%	1 Anteil	3.83	-3.37	-0.14	9.79	—	0.21	—	—
Income A CHF Hdg	20/11/2015	CAGBACH LX	LU1299301876	BYNYZ89	L1506T134	A2AA92	1%	4%	1 Anteil	3.28	-3.86	-0.50	9.33	—	-1.19	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 10% 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 (1.20%); A EUR Ydis (1.20%); A CHF Acc Hdg (1.20%); A USD Acc Hdg (1.20%); E EUR Acc (1.60%); F EUR Acc (0.80%); F CHF Acc Hdg (0.80%); F USD Acc Hdg (0.80%); Income A EUR (1.20%); Income A CHF Hdg (1.20%).

KOMMENTARE

Marktumfeld :

Während Covid-19 weiterhin die USA plagte und seinen Ausbreitungskurs in Richtung Südamerika fortsetzte, war in Kontinentaleuropa ein gewisser Rückgang zu beobachten, was die zahlreichen Ankündigungen von Lockerungen der Kontaktbeschränkungen seitens verschiedener Regierungen belegen. Im Übrigen kündigte die US-Notenbank ein umfangreiches Kaufprogramm für Unternehmensanleihen an, während sich die Mitgliedstaaten der Eurozone schließlich auf eine gemeinsame Unterstützungspolitik einigten. All diese unterstützenden Faktoren ermöglichten einer Reihe sogenannter „risikoreicher“ Anlagen, über den Berichtszeitraum kräftig zuzulegen. Somit waren im Kielwasser der Aktienmärkte auch Unternehmensanleihen auf gutem Kurs, wobei vor allem das High-Yield-Segment überdurchschnittliche Wertentwicklungen verzeichnete. Bei den Staatsanleihen ergab sich weiterhin ein weniger einheitliches Bild. Die Zinsen der Kernländer blieben im Monatsverlauf weitgehend unverändert, während es bei den Zinsen der europäischen Peripherieländer zu einer Ausweitung der Spreads kam und sich gleichzeitig die Zinsen der Schwellenländer uneinheitlich entwickelten.

Kommentar zur Performance :

Vor diesem Hintergrund unterstützten unsere Unternehmens- und Finanzanleihen die Performance des Fonds deutlich, vor allem, weil wir zu Beginn des Berichtszeitraums unsere Allokation auf dem Kreditmarkt erhöht hatten, insbesondere im Investment-Grade-Segment. Erwähnenswert ist auch das Anziehen unserer Auswahl von strukturierten Krediten im Berichtszeitraum. Bei den Staatsanleihen wirkte sich unsere Zurückhaltung gegenüber dem Schwellenländer-Universum und den europäischen Peripherieländern positiv auf die relative Performance des Fonds aus. In diesem Zusammenhang unterstützte unsere Verkaufshaltung gegenüber ungarischen Staatspapieren die Performance. Obwohl die Anleihenrenditen der Kernländer nur leicht nachgaben, konnte das Portfolio davon profitieren. Dies geschah in erster Linie über unsere Long-Positionen in Form von Derivaten auf amerikanische und deutsche Staatsanleihen, aber auch über inflationsgebundene Anleihen, um das Niveau der Realzinsen in Deutschland zu nutzen. Unsere Währungskomponente leistete im April schließlich einen neutralen Beitrag.

Ausblick und Anlagestrategie :

Der Fonds bleibt bei einer hohen modifizierten Duration. Diese ist im Wesentlichen gekennzeichnet von einer breit gefächerten Positionierung in Anleihen der Kernländer Amerika, Australien, Deutschland und Singapur, vor allem in Nominalzinsen, in einigen Fällen aber auch über inflationsgebundene Anleihen. Wir meiden weiterhin Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer, indem wir nur ein geringes Exposure in Griechenland beibehalten und taktische Short-Positionen auf italienische Staatspapiere eingehen. Auch im Schwellenländer-Universum ist Vorsicht geboten; hier haben wir nur begrenzte Positionen und halten an unserer Verkaufshaltung gegenüber ungarischen Staatsanleihen fest. In der Unternehmensanleihenkomponente haben wir uns weiter an zahlreichen Emissionen beteiligt und unser Exposure schrittweise gegenüber dem Kreditmarkt aufgestockt, größtenteils durch Titel aus dem Investment-Grade-Segment. Bei den Währungen bevorzugen wir nach wie vor den Euro und in geringerem Maße den US-Dollar und den Yen. Ansonsten halten wir an unseren Short-Positionen in bestimmten Währungen mit Bezug zu Rohstoffen fest.

GLOSSAR

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).

Börsenkaptalisierung: 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. Rückzahlungrendite. 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.

„unconstrained“-Ansatz: Ein aktiver, benchmarkunabhängiger Ansatz, mit großer Flexibilität im Hinblick auf das Exposure Management, was dem Fonds ermöglicht extreme Marktbedingungen zu bewältigen.

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. **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 30/04/20. Morningstar Rating™ : © 2020 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 OGAW 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. 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. 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. - 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 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 Portfolioverwaltungs-gesellschaft

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 Investmentfondsverwaltungs-gesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549



FÜR WERBEZWECKE