

Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Ydis

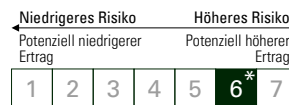
Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



M. Denham

FACT SHEET
12/2021

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Anlageziel

Dieser Aktienfonds ist auf die Auswahl europäischer Werte ausgerichtet. Der Anlageprozess stützt sich auf einen fundamentalen Bottom-up-Ansatz. Die Titelauswahl besteht vor allem darin, Unternehmen zu ermitteln und zu bewerten, die aufgrund einer hohen und nachhaltigen Rentabilität, idealerweise in Kombination mit organischen oder externen Reinvestitionen, langfristig die besten Wachstumsaussichten haben. Der Fonds investiert dann in Titel, die das beste asymmetrische Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen und einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4



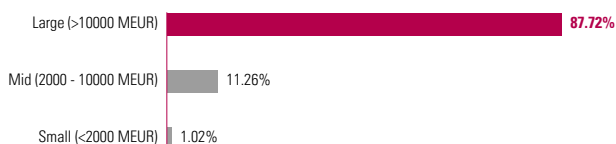
Bruttoaktienquote: **98.50%**

Nettoaktienquote: **98.50%**

Portfoliostruktur

	12/21	11/21	12/20
Aktien	98.50%	96.59%	97.85%
außerhalb Europäischer Union	20.22%	19.53%	23.47%
Europa	20.22%	19.53%	23.47%
Europäische Union	78.28%	77.06%	74.39%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.50%	3.41%	2.15%

Marktkapitalisierung



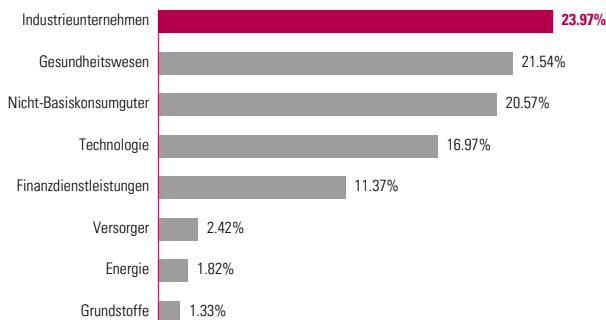
Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	%
COMPASS GROUP PLC	Vereinigtes Königreich	Nicht-Basiskonsumgüter	5.71%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.17%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Technologie	5.14%
PUMA	Deutschland	Nicht-Basiskonsumgüter	4.50%
AMADEUS IT HLDG SA	Spanien	Finanzdienstleistungen	4.34%
ASSA ABLOY	Schweden	Industrieunternehmen	3.88%
ESSILOR INTL	Frankreich	Gesundheitswesen	3.82%
ARGENX SE	Niederlande	Gesundheitswesen	3.51%
SIKA AG-REG	Schweiz	Industrieunternehmen	3.44%
ADYEN NV	Niederlande	Technologie	3.40%
			42.90%

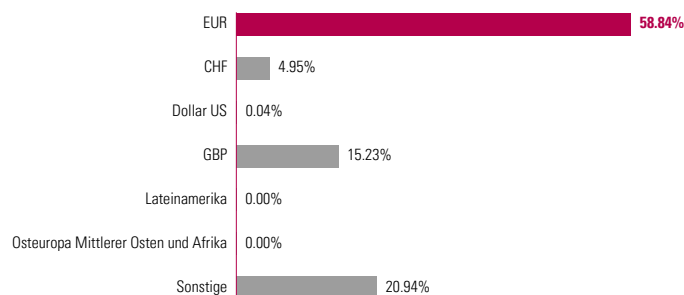
PROFIL

- Auflegungsdatum des Fonds:** 30/06/1999
 - Fondsmanager:** Mark Denham seit 01/11/2016
 - Veraltetes Vermögen des Fonds:** 825M€ / 938M\$⁽¹⁾
 - Volumen der Anteilklasse:** 7.8M€
 - Domizil:** Luxemburg
 - Referenzindikator:** Stoxx 600 (Vierteljährlich neu gewichtet)
 - Notierungswährung:** EUR
 - NAV:** 233.65€
 - Ertragsverwendung:** Ausschüttung
 - Fondstyp:** UCITS
- Rechtsform:** SICAV
 - Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
 - Geschäftsjahresende:** 31/12
 - Zeichnung/Rücknahme:** Werttag
 - Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
 - SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8
 - Morningstar Kategorie™:** Europe Large-Cap Growth Equity
- ★★★★★
Overall Morningstar Rating™
12/2021

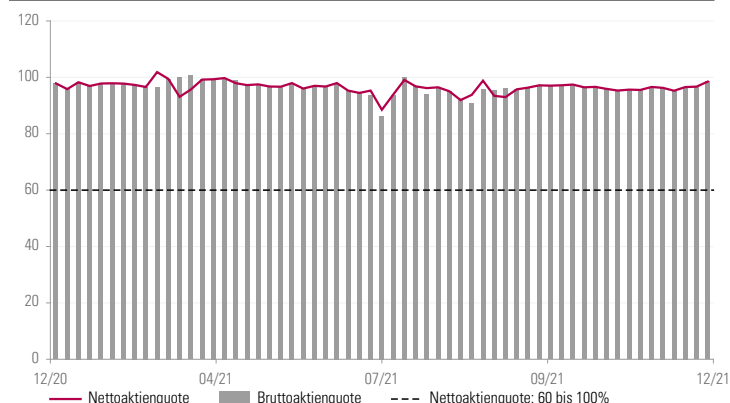
Sektoren



Nettodevisen-Exposure des Fonds



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



* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Grande Europe 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.

MARKETING-ANZEIGE



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



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
Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Ydis	4.36	21.73	86.06	85.72	137.15	22.97	13.17	9.56
Referenzindikator ⁽¹⁾	5.42	24.91	55.25	53.19	136.22	15.78	8.89	9.51
Durchschnitt der Kategorie	4.06	24.91	75.94	75.61	166.24	20.72	11.92	10.92
Ranking (Quartil)	2	3	1	2	3	1	2	3

(1) Referenzindikator: Stoxx 600 (Vierteljährlich neu gewichtet). 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	12.02	19.32
Volatilität des Indikators	8.84	20.39
Sharpe-Ratio	1.83	1.27
Beta	1.26	0.90
Alpha	-0.20	0.01

VaR

VaR des Portfolios	16.81%
VaR der Benchmark	18.35%

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Aktienportfolio	4.54%
Devisen Derivate	-0.01%
Gesamt	4.52%

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
										31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17			
A EUR Acc	01/07/1999	CAREURC LX	LU0099161993	B03NLZ7	L1455N104	A0DKM6	1.5%	4%	—	21.73	14.42	34.79	-9.51	10.39	87.81	87.44	174.30
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGEDE LX	LU0807689152	BH899D3	L15069120	A1J2SC	1.5%	4%	—	21.73	13.75	34.33	-9.51	10.40	86.06	85.72	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGACH LX	LU0807688931	BH899B1	L15069104	A1J2SA	1.5%	4%	—	21.27	13.94	34.32	-9.91	9.94	85.66	83.72	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGEAU LX	LU0807689079	BH899C2	L15069112	A1J2SB	1.5%	4%	—	22.83	16.00	37.66	-7.45	11.95	96.22	103.15	—
E EUR Acc	30/04/2007	CAREURE LX	LU0294249692	B3XGS12	L1455N138	A0QYA1	2.25%	—	—	20.83	13.34	33.98	-10.22	9.71	83.55	80.64	156.78
F EUR Acc	15/11/2013	CARGEFE LX	LU0992628858	BGP6T74	L15069153	A1W945	0.85%	4%	—	22.52	14.39	35.49	-9.56	11.03	89.96	90.60	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGEFC LX	LU0992628932	BH899F5	L15069161	A116NV	0.85%	—	—	22.06	14.80	34.99	-9.32	10.67	89.23	89.75	—

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 EUR Ydis (1.79%); A CHF Acc Hdg (1.79%); A USD Acc Hdg (1.80%); E EUR Acc (2.53%); F EUR Acc (1.14%); F CHF Acc Hdg (1.13%).

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



www.lelabelisr.fr



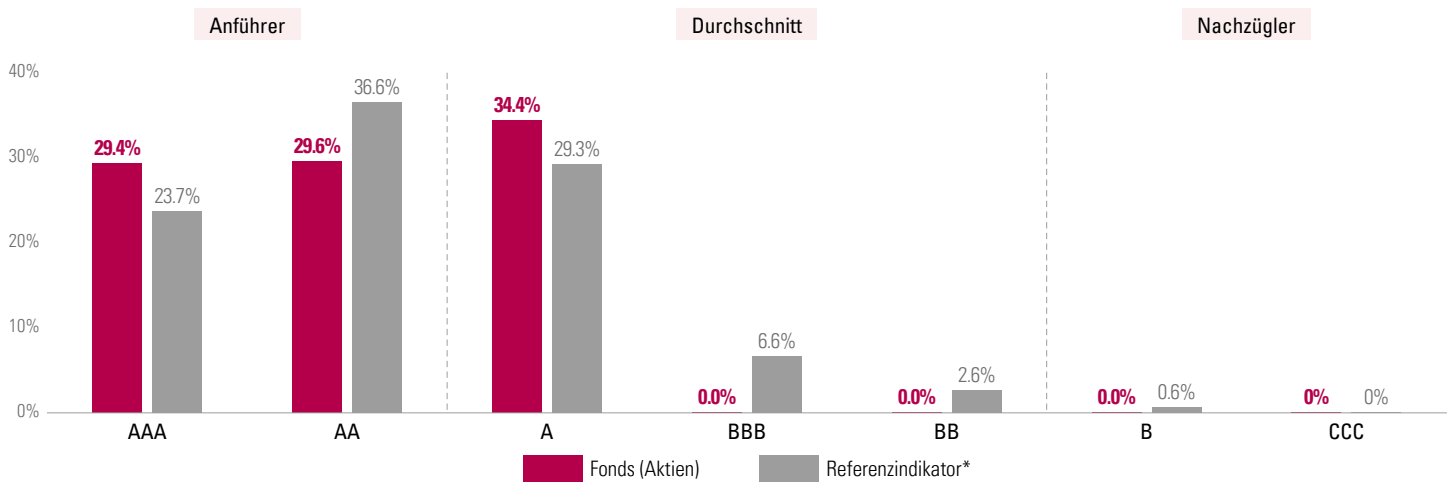
www.towardsustainability.be

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 93.4%

Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Ydis	Referenzindikator*
AA	AA

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 Portfoliositionen nach ESG-Rating

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	5.17%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5.14%	AAA
PUMA	4.50%	AAA
SAP SE	3.40%	AAA
ASML HOLDINGS	3.22%	AAA

Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
SUSE SA	1.56%	
POLYPEPTIDE GROUP AG	1.51%	
NORDNET AB PUBL	1.47%	A
AZELIS GROUP NV	1.31%	
ZEALAND PHARMA	1.00%	A

* Referenzindikator: Stoxx 600 (Vierteljährlich neu gewichtet). Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

MARKETING-ANZEIGE

ANALYSE DER FONDSMANAGER

Marktumfeld



Im Dezember gewannen die europäischen Aktienmärkte einen Teil des im Vormonat verlorenen Werts zurück und beendeten das Jahr 2021 mit einem Plus von etwas mehr als 22%. In den vergangenen 30 Tagen legten alle Sektoren zu. Dies gilt insbesondere für den Bereich Reisen und Freizeit, der sich dank der Winterferien kräftig erholte. Die aktuelle Coronavirus-Variante bleibt ein Grund zur Sorge, doch die Anleger in aller Welt lenkten ihre Aufmerksamkeit wieder auf die anhaltende Inflation, die mit einem weniger akkommodierenden Kurs der Zentralbanken einhergeht. Auch wenn die Inflation in Europa aufgrund der regionalen Energiekrise infolge der geopolitischen Spannungen weniger dauerhaft sein könnte, bestätigte die Europäische Zentralbank ihre Absicht, bald wieder zu ihrem Wertpapierkaufprogramm aus der Zeit vor der Pandemie zurückzukehren und das Notfallprogramm im März 2022 zu beenden. Unterdessen bleiben die Lieferkettenstörungen für Europa insbesondere im Hinblick auf die Industrieaktivität ein großes Problem. Auch die Politik steht unter Beobachtung, denn Frankreich hat den Vorsitz im Ministerrat der EU übernommen, und Italien sucht einen neuen Präsidenten.

Kommentar zur Performance



Der Fonds verzeichnete im Berichtsmonat eine positive Performance und absolut gesehen einen Wertanstieg, blieb aber hinter seinem Referenzindikator zurück. Der bei weitem größte Performancebeitrag im Monatsverlauf kam vom Gesundheitssektor, da alle entsprechenden Anlagen im Berichtszeitraum im Plus lagen. Argenx, unsere langjährige Position im Biotechnologiesektor, erzielte den größten Anstieg im Dezember, nachdem das Spitzenprodukt des Unternehmens die Zulassung in den USA erhalten hat. Bis auf Versorger und Energie lieferten alle anderen Sektoren positive Performancebeiträge im Dezember. Aufgrund unseres geringen Exposures in diesen Sektoren (insgesamt ungefähr 4,2% am Ende des Berichtszeitraums) litten wir unter der schwachen Performance von Orsted und Vestas, zwei unserer Unternehmen aus dem Sektor der erneuerbaren Energien. Außerdem ist der deutlich positive Beitrag unseres diversifizierten Exposures im Industriesektor zu erwähnen, der von unseren historischen überzeugungsbasierten Positionen wie beispielsweise Sika, Schneider Electric, Kingspan und Epiroc profitierte.

Ausblick und Anlagestrategie



Dank eines einheitlichen, strukturierten und quantifizierbaren Prozesses bleiben wir langfristig ausgerichtet und konzentrieren uns auf die Suche nach Unternehmen mit attraktiven Aussichten. Aus diesem Grund meiden wir weiterhin etwa den europäischen Finanz- sowie den Öl- und Gassektor, denn Banken, Versicherungsgesellschaften und Ölkonzerne erfüllen nicht unsere Vorgaben in Bezug auf eine hohe, konstante Rentabilität. Diese Titel entwickelten sich 2021 sehr stark, denn sie korrelieren besonders mit dem Inflationsanstieg, den Zinserwartungen oder dem Anstieg der Rohölpreise. Dennoch erwarten wir, dass diese Performance nur kurz anhält, weil die schwachen fundamentalen Aussichten dieser Sektoren Bestand haben werden. Auf lange Sicht bleiben Qualitätsunternehmen, die mit unterschiedlichen Marktumfeldern zurechtkommen, aus unserer Sicht die beste Anlageentscheidung. Unsere Vorgehensweise bei der Auswahl von Unternehmen aus Europa besteht in einer eingehenden Fundamentalanalyse samt einer SRI-Politik mit Schwerpunkt auf ökologischen und sozialen Aspekten.

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)

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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).

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 EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industrie-sektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO₂-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter www.spglobal.com/spdij/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)

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 abhängt. **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. 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 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, Pletzersplatz 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 (Schweiz) 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

