

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE AW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE

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

LU1932476879

Monatsbericht - 30/12/2022

## ANLAGEZIEL

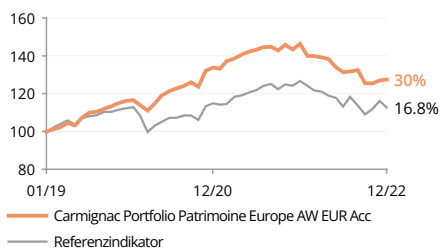
Europäischer Mischfonds, der mindestens 40% seiner Vermögenswerte dauerhaft in festverzinslichen Anlagen anlegt und dessen Nettoaktienexposure bis zu 50% betragen kann. Der Fonds sucht nach attraktiven Renditequellen in Europa und mindert dank seines auf Bottom-up-Analysen beruhenden Anlageprozesses sowie seiner flexiblen und aktiven Verwaltung gleichzeitig Kapitalschwankungen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen und zugleich einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

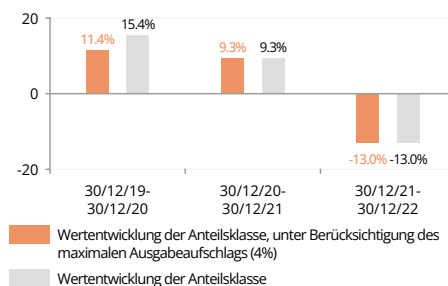
## WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

### ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



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

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)	
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 02/01/2019	3 Jahren	seit 02/01/2019
<b>AW EUR Acc</b>	<b>0.4</b>	<b>-12.9</b>	<b>9.7</b>	<b>30.0</b>	<b>3.1</b>	<b>6.8</b>
Referenzindikator	-2.9	-11.0	0.4	16.8	0.1	4.0
Durchschnitt der Kategorie	-2.3	-11.9	-2.9	9.4	-1.0	2.3
Ranking (Quartil)	1	3	1	1	1	1

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

### STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	5.8	8.6
Volatilität des Indikators	8.3	11.0
Sharpe-Ratio	-2.2	0.5
Beta	0.1	0.6
Alpha	-0.3	0.0

Berechnung: wöchentlich

### VAR

VaR des Portfolios	3.8%
VaR der Benchmark	6.1%

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-1.0%
Anleihenportfolio	-0.3%
Aktien Derivate	0.7%
Anleihen Derivate	0.9%
Devisen Derivate	0.2%
<b>Summe</b>	<b>0.5%</b>

Gross monthly performance



M. Denham



K. Ney

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	33.5%
Nettoaktienquote	20.7%
Modifizierte Duration	0.2
Rendite bis zur Fälligkeit	3.5%
Durchschnittsrating	A-
Durchschn. Kupon	1.0%
Anzahl Anleiheemittenten	29
Anzahl Anleihen	41
Anzahl Aktien	35
Active Share	89.2%

## 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:** 29/12/2017  
**Datum des ersten NAV:** 02/01/2019  
**Notierungswährung:** EUR  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 754M€ / 805M\$<sup>(1)</sup>  
**Volumen der Anteilsklasse:** 56M€  
**NAV:** 130.01€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation  
**★★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 12/2022

## FONDSMANAGER

Mark Denham seit 02/01/2018  
 Keith Ney seit 02/01/2018

## REFERENZINDIKATOR<sup>(2)</sup>

40% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

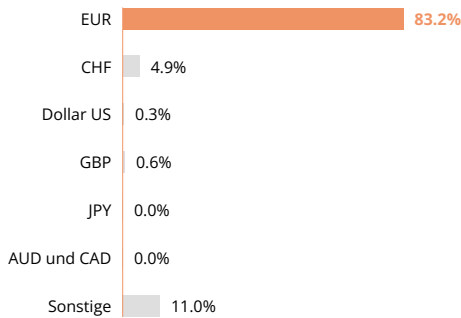
PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>33.5%</b>
außerhalb Europäischer Union	7.5%
Europäische Union	26.0%
<b>Anleihen</b>	<b>31.6%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17.9%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	6.9%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.3%
ABS	3.5%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>28.0%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>6.3%</b>

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

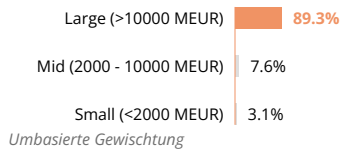
Name	Land	Sektor / Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2025	USA	AAA	10.1%
ITALY 2.50% 01/12/2024	Italien	BBB	3.9%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.6%
MONTE 0.88% 08/10/2026	Italien	AA-	3.0%
SAP SE	Deutschland	Technologie	2.3%
PROSUS NV 2.78% 19/10/2033	China	BBB-	2.0%
ALCON	Schweiz	Gesundheitswesen	1.7%
LONZA GROUP AG	Schweiz	Gesundheitswesen	1.7%
GENMAB AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.7%
ARGENX SE	Belgien	Gesundheitswesen	1.6%
<b>Summe</b>			<b>31.6%</b>

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



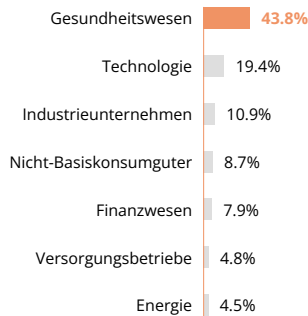
AKTIENANTEIL

MARKTKAPITALISIERUNG



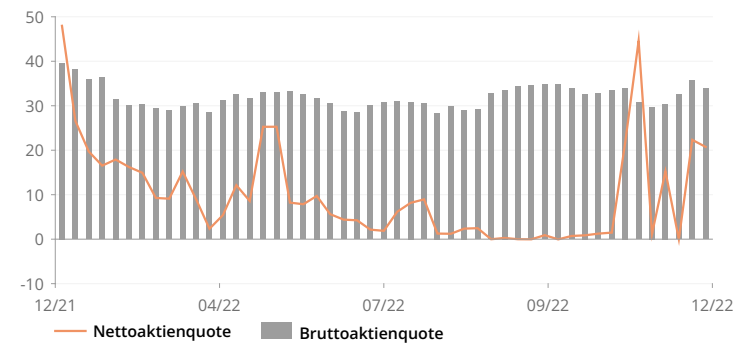
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



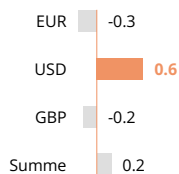
Umbasierte Gewichtung

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

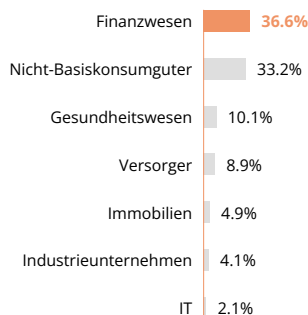


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

www.llelabelisr.fr



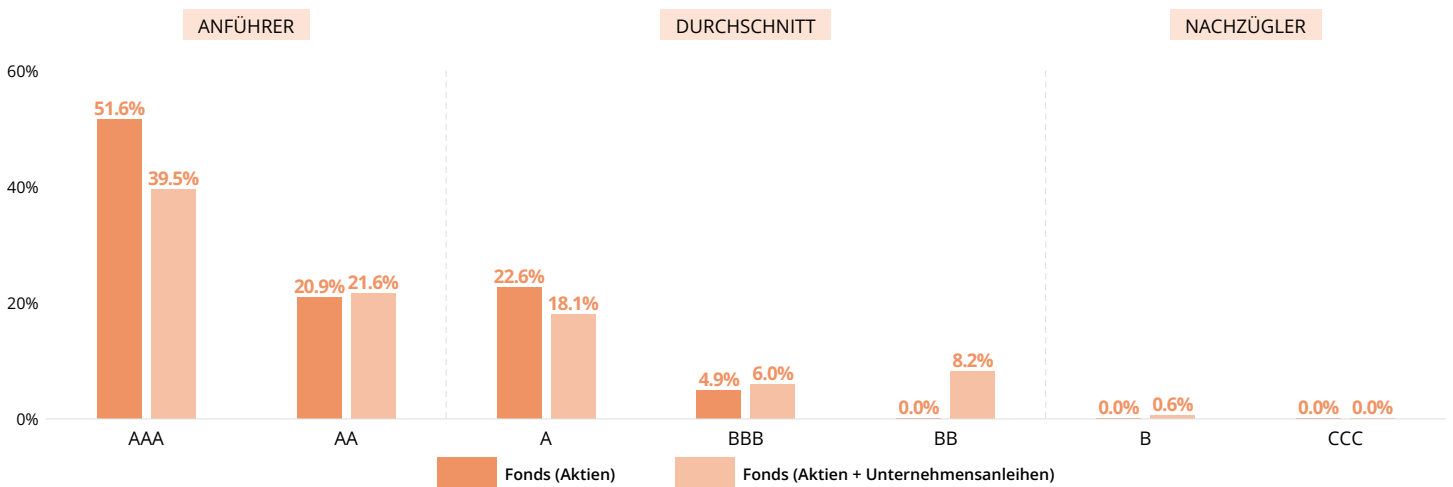
www.towardsustainability.be

### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 0%

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe AW EUR Acc
AA

Quelle MSCI ESG

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



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, 30/12/2022. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

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

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

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	3.6%	AAA
LONZA GROUP AG	1.7%	AAA
LOREAL SA	1.5%	AAA
PUMA SE	1.1%	AAA
AMADEUS IT GROUP SA	0.8%	AAA

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Im Dezember waren die großen Themen des Jahres 2022 – Inflation, Zinsanstieg und Befürchtungen bezüglich des Wachstums – weiterhin die Hauptsorgen der Anleger. Die von Signalen einer Inflationsverlangsamung genährte Erholung der vergangenen Monate wurde durch den vorsichtigeren Tonfall der Zentralbanker bestärkt, denen eine Verlangsamung der Leitzinserhöhungen nunmehr angebracht erscheint, wobei jedoch die Notwendigkeit einer dauerhaft restriktiven Geldpolitik betont wurde. So kündigte Christine Lagarde, die Präsidentin der Europäischen Zentralbank, eine erneute Anhebung der Zinsen um 50 Bp. (nach zwei Anhebungen um 75 Bp.) an und betonte die Absicht, angesichts einer weiterhin hohen Inflation (10,1% für die Eurozone im Monatsverlauf, leicht rückläufig) eine langfristig restriktive Geldpolitik beizubehalten. Neben der EZB blieb auch die Fed bei ihrem restriktiven Ton, ebenso wie die Bank of Japan (BoJ), die mit der Ankündigung einer Lockerung der japanischen Anleihezinsen überraschte. Diese Entscheidungen ließen die Anleger befürchten, dass die Zentralbanken ihre geldpolitische Straffung zu weit vorantreiben könnten, was der Erholung der vergangenen zwei Monate ein Ende bereiten würde. Als Reaktion darauf gaben europäische Aktien nach. Growth-Aktien litten unter dieser Situation, während die Zinsen für 10-jährige europäische Staatsanleihen neue Höchststände erreichten und den Monat auf dem höchsten Niveau seit über 10 Jahren schlossen.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds schloss den Dezember leicht im Plus und übertraf seinen Referenzindikator. Trotz des Rückgangs der europäischen Aktien- und Anleihenmärkte konnten wir durch unsere taktische Verwaltung des Exposures den Rückgang unseres Basisportfolios in Grenzen halten. Unser Durationsmanagement trug hingegen zur absoluten Rendite bei. Im Aktienbereich übertraf unsere Titelauswahl die relative Performance des europäischen Aktienmarktes, was insbesondere der guten Monatsperformance unserer stärksten Überzeugung Novo Nordisk zu verdanken war. Dennoch konnten wir die Gesamtpformance des Fonds dank der Schutzmaßnahmen auf den STOXX 600 Europe schützen. Im Anleihenbereich ermöglichten uns unsere Short-Positionen in deutschen, englischen und französischen Zinsen, von der Volatilität an den Zinsmärkten zu profitieren. Sie verzeichneten im Berichtsmonat eine positive Performance von knapp 1%.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die größte Ungewissheit für die Märkte im Jahr 2023 ist, wie sich die Geldpolitik auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne auswirken wird. Wir gehen davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum in Europa 2023 mit einem leichten Rückgang im ersten Halbjahr und einem anschließenden leichten Anstieg abschwächen wird. Die Kerninflation in Europa dürfte mit rund 5% weiterhin hoch bleiben, was die Politik der EZB im ersten Halbjahr stützen könnte. In diesem Umfeld erscheinen die Anleihenmärkte äußerst attraktiv. Die aktuellen Bewertungen von Unternehmensanleihen spiegeln beispielsweise weitgehend ein schwaches Wachstum wider, was angesichts der vielen schlechten Nachrichten, die bereits in den Kursen eingepreist sind, ein hervorragendes Renditeprofil bietet. Auf der anderen Seite sind die Aktienmärkte, die 2022 mit ihren Bewertungskennzahlen deutlich zurückgegangen sind, noch weit davon entfernt, die potenziellen Auswirkungen einer Rezession voll zu berücksichtigen. Daher bevorzugen wir Qualitätsunternehmen, denen ihre soliden Fundamentaldaten zugutekommen könnten. Auch wenn die Finanzmärkte dem Szenario eines Inflationshöhepunkts und damit einer geringeren Straffung der Geldpolitiken in naher Zukunft folgen, sollte man angesichts des starken Anstiegs risikoreicher Anlagen der letzten Monate wachsam sein. Darum beginnt der Fonds das neue Jahr 2023 mit einer relativ vorsichtigen Positionierung in Aktien (20%) und einer neutralen modifizierten Duration (ca. 0).

## 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.

**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)

**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 Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf). Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

**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

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten <sup>(1)</sup>	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup>	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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287			A2N692	1.5%	1.79%	Ja	4%	—	-12.8	9.4	14.1	18.9	-5.0
F EUR Acc	02/01/2018	CRPPEFE LX	LU1744630424			A2N693	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-12.4	10.2	14.8	19.5	-4.5
AW EUR Acc	02/01/2019	CARPAWE LX	LU1932476879			A2PB1W	1.7%	2%	Nein	4%	—	-13.0	9.3	15.4	—	—
Income A EUR	01/07/2022	CARGFDA LX	LU2490324840			A3DP8K	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	—	—	—	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Die W-Anteilsklassen sind von diesen Kosten nicht betroffen. (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](http://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.

**WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

**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](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, KID 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, 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](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.