

# Carmignac Portfolio Patrimoine Income A EUR

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



R. Ouahba



D. Older



K. Ney

FACT SHEET  
12/2021

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

**3 Jahre**

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

## Anlageziel

Mischfonds, der drei Performancetreiber nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 50% seines Vermögens sind stets in Rentenwerten und Geldmarktprodukten angelegt. Die flexible Anlagestrategie, die nach der besten Rentabilität sucht, soll Kapitalschwankungen abmildern. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 3 Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

Bruttoaktienquote: <b>37.78%</b>	Nettoaktienquote: <b>44.60%</b>
Modifizierte Duration: <b>0.70</b>	Rendite bis zur Fälligkeit: <b>2.31%</b>
Durchschnittsrating: <b>BBB+</b>	

## Portfoliostruktur

	12/21	11/21	12/20
<b>Aktien</b>	<b>37.78%</b>	<b>40.63%</b>	<b>44.76%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>28.72%</b>	<b>29.83%</b>	<b>33.98%</b>
Nordamerika	19.84%	20.59%	26.55%
Asien - Pazifik	—	0.10%	1.31%
Europa	8.88%	9.13%	6.12%
<b>Schwellenländer</b>	<b>9.06%</b>	<b>10.81%</b>	<b>10.78%</b>
Lateinamerika	0.82%	0.73%	0.94%
Asien	8.24%	10.08%	9.83%
<b>Anleihen</b>	<b>38.69%</b>	<b>37.44%</b>	<b>42.37%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	1.86%	0.71%	8.22%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.44%	7.36%	4.03%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	16.34%	16.95%	21.69%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.80%	8.21%	5.75%
Supranationale Anleihen	0.29%	0.29%	—
ABS	3.95%	3.92%	2.68%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>23.54%</b>	<b>21.93%</b>	<b>12.87%</b>

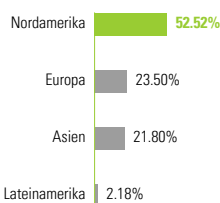
## PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013
- **Fondsmanager:** Rose Ouahba seit 15/11/2013, David Older seit 14/09/2018, Keith Ney seit 12/04/2021
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 1863M€ / 2118M\$<sup>(1)</sup>
- **Volumen der Anteilklasse:** 78M€
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** 50% MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reinvestierte Erträge.
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 80.48€
- **Ertragsverwendung:** Ausschüttung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8
- **Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation - Global

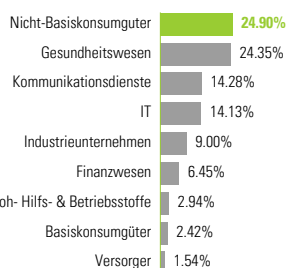
## Zehn größte Positionen (Aktien & Anleihen)

Name	Land	Sektor / Rating	%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	<b>2.06%</b>
UBER TECHNOLOGIES INC	USA	Industrieunternehmen	<b>1.89%</b>
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	<b>1.76%</b>
JD.COM INC	China	Nicht-Basiskonsumgüter	<b>1.74%</b>
ANTHEM INC	USA	Gesundheitswesen	<b>1.46%</b>
FACEBOOK INC	USA	Kommunikationsdienste	<b>1.45%</b>
CHINA 2.56% 21/10/2023	China	A+	<b>1.32%</b>
SALESFORCE.COM	USA	IT	<b>1.29%</b>
CHINA 2.47% 02/09/2024	China	A+	<b>1.25%</b>
ESSILOR INTL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	<b>1.18%</b>
			<b>15.40%</b>

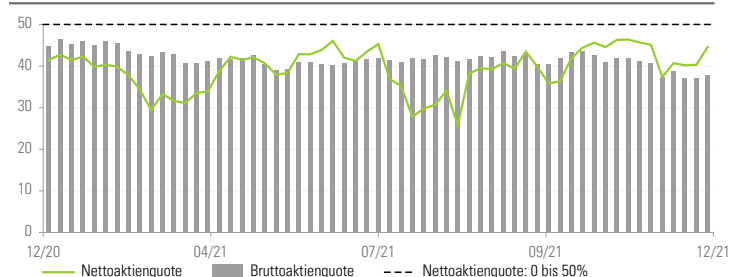
## Regionen



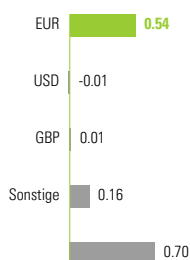
## Sektoren



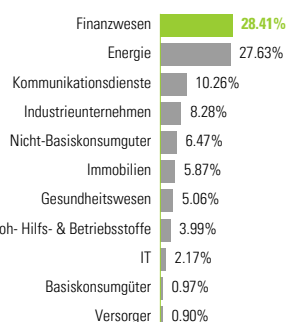
## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) <sup>(2)</sup>



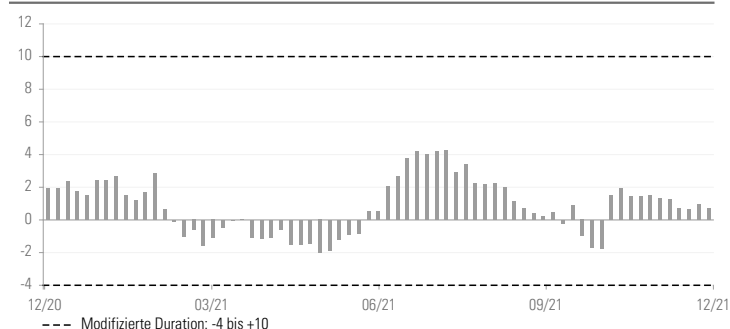
## Modifizierte Duration nach Renditekurve (in bps)



## Sektoren



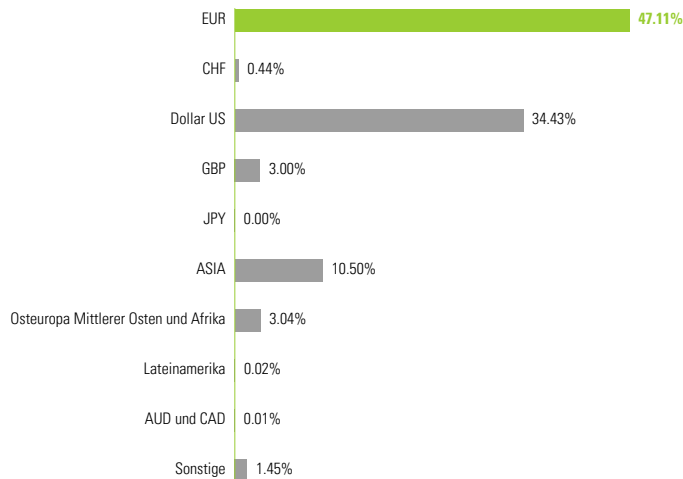
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



\* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Patrimoine Income A EUR. 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

Nettodevisen-Exposure des Fonds



Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen					Annualisierte Performance		
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2014	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2014
<b>Carmignac Portfolio Patrimoine Income A EUR</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.93</b>	<b>23.45</b>	<b>9.35</b>	<b>13.99</b>	<b>7.27</b>	<b>1.80</b>	<b>1.89</b>
Referenzindikator <sup>(1)</sup>	0.65	13.34	40.88	42.85	67.24	12.09	7.38	7.62
Durchschnitt der Kategorie	1.40	9.20	25.55	22.09	28.60	7.88	4.07	3.66
Ranking (Quartil)	4	4	3	4	4	3	4	4

(1) Referenzindikator: 50% MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reinvestierte Erträge. Bis zum 31. Dezember 2020 war der Rentenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt. 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	6.57	8.30
Volatilität des Indikators	5.90	8.26
Sharpe-Ratio	-0.07	0.97
Beta	0.86	0.44
Alpha	-0.16	-0.03

VaR

VaR des Portfolios 10.23%

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Aktienportfolio	-0.65%
Anleihenportfolio	0.08%
Aktien Derivate	-0.28%
Anleihen Derivate	0.09%
Devisen Derivate	0.14%
OGAW	-0.65%

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	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
										31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17			
A EUR Acc	20/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	BYNYZQ7	L1506T357	A2ABAA	1.5%	4%	—	-0.92	12.69	10.52	-11.28	-0.18	23.43	9.23	—
A EUR Ydis	20/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	BYNYZR8	L1506T365	A2ABAR	1.5%	4%	—	-0.92	12.54	10.52	-11.29	-0.08	23.27	9.20	—
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	CPPAAAC LX	LU1299305513	BYNYZT0	L1506T373	A2ABAS	1.5%	4%	—	-1.27	12.33	9.99	-11.77	-0.65	22.01	6.88	—
E EUR Acc	20/11/2015	CPPAECC LX	LU1299305943	BYNYZZ6	L1506T399	A2ABAU	2%	4%	—	-1.41	12.13	9.96	-11.80	-0.61	21.60	6.53	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEX LX	LU0992627611	BGP6TC9	L1455N658	A1XA41	0.85%	4%	—	-0.27	13.34	11.24	-10.70	0.54	25.78	12.95	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	BH89BD7	L1455N666	A116M6	0.85%	—	—	-0.63	12.99	10.70	-11.19	0.04	24.34	10.40	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	BH89BF9	L1455N716	A116NW	0.85%	—	—	0.33	14.87	14.31	-8.49	2.29	31.80	23.30	—
Income A EUR	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	BYNJHJ9	L1504W139	A14QCA	1.5%	4%	—	-0.93	12.71	10.52	-11.28	-0.09	23.45	9.35	—
Income A CHF Hdg	31/12/2014	CPPACMH LX	LU1163533695	BYNJHH7	L1504W147	A14QB9	1.5%	4%	—	-1.28	12.35	9.98	-11.76	-0.60	22.03	6.96	—
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	BYXYL54	L1504W154	A14QCB	0.85%	4%	—	-0.27	13.35	11.25	-10.71	0.56	25.80	12.88	—

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](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 (1.80%); E EUR Acc (2.29%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.15%); F USD Acc Hdg (1.15%); Income A EUR (1.80%); Income A CHF Hdg (1.79%); Income F EUR (1.15%).



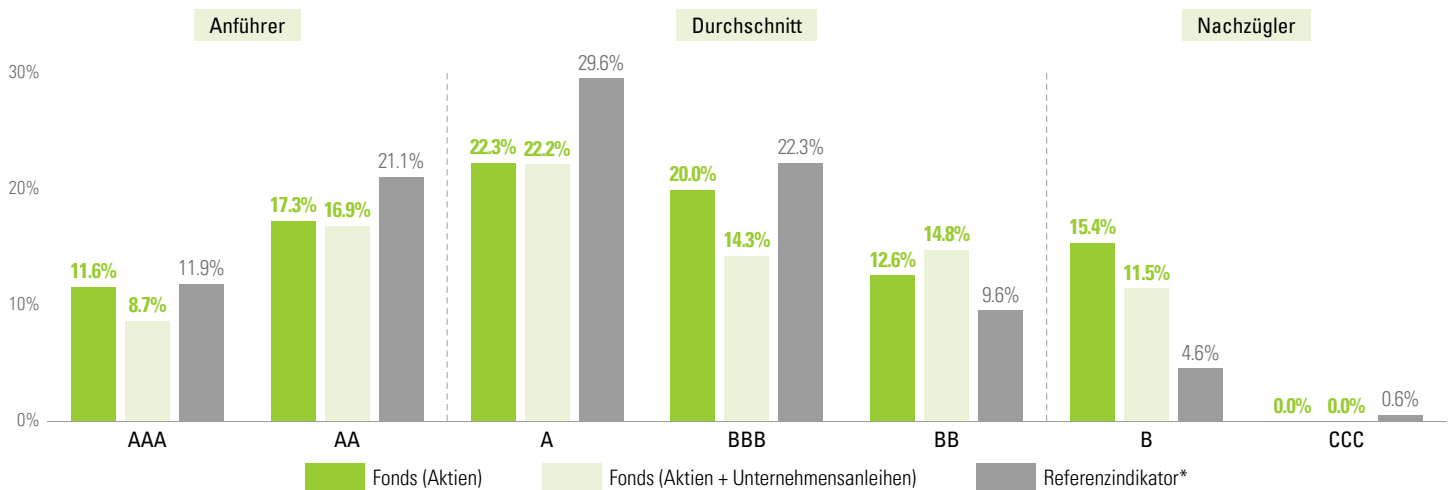
## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 88.4%

Carmignac Portfolio Patrimoine Income A EUR	Referenzindikator*
A	A

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 Portfoliositionen nach ESG-Rating

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
PUMA	0.95%	AAA
MICROSOFT CORP	0.92%	AAA
NOVO NORDISK AS	0.82%	AAA
ORSTED A/S	0.55%	AAA
SOCIETE GENER TV 21/04/2025	0.49%	AAA

## Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
JD.COM INC	1.66%	BB
PEMEX 4.88% 21/02/2028	0.74%	
GAZPROM PJSC 1.50% 17/02/2027	0.62%	BB
UNICREDIT SPA 4.88% 20/02/2024	0.52%	A
SOCIETE GENER TV 21/04/2025	0.49%	AAA

\* Referenzindikator: 50% MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reinvestierte Erträge.

## ANALYSE DER FONDSMANAGER

### Marktumfeld



Der Monat war von den Interventionen der US-Notenbank und der EZB geprägt. Die US-Notenbank teilte mit, dass sich das Wachstum in den kommenden Jahren abschwächen, aber auf hohem Niveau bleiben wird. Dabei dürfte die Inflation alles andere als vorübergehend sein und längerfristig in der US-Wirtschaft verankert bleiben. Dies würde neben mehr Zinsanhebungen in den kommenden zwei Jahren eine schneller als geplante Reduzierung der Anleihenkäufe rechtfertigen. Die EZB erklärte, dass sie die Menge ihrer Anleihenkäufe verringern wolle, indem sie das PEPP beenden und sich auf stärker auf das klassischere Kaufprogramm APP stützen werde. Sie versicherte aber auch, dass sie die Zinsen 2022 nicht erhöhen wolle. Die Gesundheitslage hat sich mit der Ausbreitung der Omikron-Variante zwar verschlechtert, aber deren vermutlich geringere Letalität stabilisierte die Anlegerstimmung. So setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, und dieses Umfeld trieb die Zinsen der Kernländer in die Höhe, was durch geringere Anleihenrückkäufe zum Jahresende unterstützt wurde, während sich als „risikoreich“ eingestufte Anleihen gut entwickelten.

### Kommentar zur Performance



Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Performance. Unsere Aktienkomponente litt unter ihrem Exposure in bestimmten innovativen Wachstumssegmenten wie Biotechnologie und Software (Wuxi Biologics, Biontech, Salesforce). Insgesamt wurden bestimmte innovative Unternehmen, die interessantes Wachstumspotenzial besitzen, aber heute keine hohe Rentabilität aufweisen, abgestraft, darunter bestimmte FinTech-Werte. Für Anleger kann es in der Tat zeitweise schwierig werden, das Wachstumspotenzial eines Unternehmens, sei es auch noch so innovativ und vielversprechend, zu bewerten, wenn die Inflation steigt oder die Zentralbanken die geldpolitische Unterstützung zurückfahren. Auch unser Exposure in China belastete die Performance. Unsere Aktienderivate leisteten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag (-0,13%). In der Anleihenkomponente kamen dem Fonds in geringem Maße seine Zins- (+0,10%) und Währungsderivate (+0,05%) zugute. Erwähnung verdient schließlich die gute Performance unserer High-Yield-Unternehmensanleihen und unserer derivativen Verkaufspositionen auf das lange Ende der deutschen Renditekurve.

### Ausblick und Anlagestrategie



Der Fonds reduzierte sein Aktienexposure im Dezember leicht. Auch wenn die Wiederöffnung der Volkswirtschaften 2022 aus unserer Sicht weitergehen wird, dürfte sich das weltweite Wachstum 2022 abschwächen. Die Weltwirtschaft ist mit Gegenwind unterschiedlicher Art konfrontiert (Anstieg der Rohstoffpreise, Verknappung der weltweiten Liquidität in den Schwellen- und den Industrieländern sowie weniger üppige Konjunkturprogramme). Wir haben das Aktienportfolio daher angepasst und einige unserer Positionen mit starkem Wachstum, aber hohen Bewertungen zugunsten von sogenannten defensiveren Unternehmen, vor allem in den Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter, verkauft. Wir halten an einem Portfolio liquider Anlagen fest, die auf starken Überzeugungen basieren und auf Innovation ausgerichtet, geografisch sowie nach Sektoren diversifiziert und mit unseren Themen der Disruption verknüpft sind. In der Anleihenkomponente haben wir eine zurückhaltende Positionierung mit einer geringen modifizierten Duration von rund 0,5 Bp. Sie besteht aus Long-Positionen auf Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen mit einem Gegengewicht aus Short-Positionen auf Kernanleihen (USA, Deutschland).

## 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).

**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).

**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).

**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.

## 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 Marktkaptalisierung 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. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

## Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/12/21. 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.ch/de\\_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.ch/de_CH/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 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

