

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE INCOME F EUR

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE

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

LU1163533778

Monatsbericht - 30/12/2022

## ANLAGEZIEL

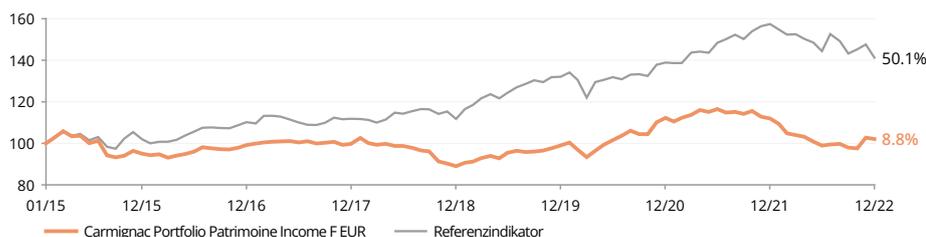
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche nach Renditequellen mindern. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

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)



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

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2014	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2014
Income F EUR	-0.7	-8.8	3.1	2.3	8.8	1.0	0.5	1.1
Referenzindikator	-4.3	-10.3	7.0	26.3	50.1	2.3	4.8	5.2
Durchschnitt der Kategorie	-2.7	-13.2	-2.9	1.5	11.3	-1.0	0.3	1.4
Ranking (Quartil)	1	1	1	3	3	1	3	3

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

## STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	7.0	8.9
Volatilität des Indikators	8.0	9.1
Sharpe-Ratio	-1.3	0.2
Beta	0.4	0.6
Alpha	-0.1	-0.0

Berechnung: wöchentlich

## VAR

VaR des Portfolios	4.4%
VaR der Benchmark	5.8%

## MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-1.6%
Anleihenportfolio	-0.6%
Aktien Derivate	1.2%
Anleihen Derivate	0.6%
Devisen Derivate	0.7%
OGAW	-0.0%
<b>Summe</b>	<b>0.2%</b>

Gross monthly performance



R. Ouahba



D. Older



K. Ney

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	38.7%
Nettoaktienquote	26.5%
Modifizierte Duration	1.7
Rendite bis zur Fälligkeit	5.3%
Durchschnittsrating	A-
Durchschn. Kupon	2.4%
Anzahl Anleiheemittenten	111
Anzahl Anleihen	211
Anzahl Aktien	49
Active Share	91.5%

## PROFIL

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Luxemburg  
**Ertragsverwendung:** Ausschüttung  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013  
**Datum des ersten NAV:** 31/12/2014  
**Notierungswährung:** EUR  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 1454M€ / 1552M\$<sup>(1)</sup>  
**Volumen der Anteilsklasse:** 0.97M€  
**NAV:** 72.68€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation - Global  
**★★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 12/2022

## FONDSMANAGER

Rose Ouahba seit 15/11/2013  
 David Older seit 14/09/2018  
 Keith Ney seit 12/04/2021

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

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

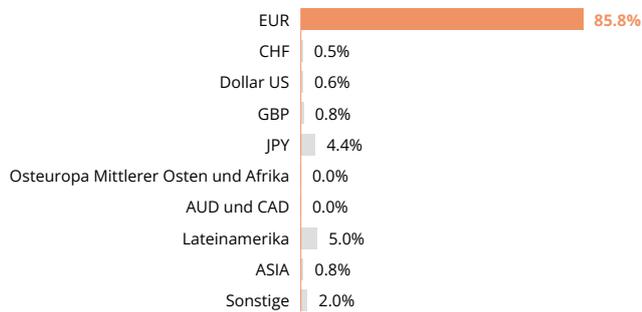
PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>38.7%</b>
Industriestaaten	35.2%
Nordamerika	22.4%
Europa	12.7%
Schwellenländer	3.6%
Asien	3.6%
<b>Anleihen</b>	<b>41.2%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.4%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.4%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	11.6%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.0%
Supranationale Anleihen	0.3%
ABS	4.6%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>13.7%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>5.6%</b>

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

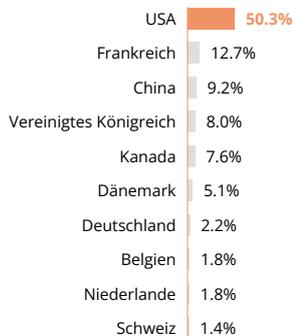
Name	Land	Sektor / Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2025	USA	AAA	5.6%
ITALY 3.50% 15/01/2026	Italien	BBB	3.9%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italien	BBB	2.3%
ALIBABA GROUP HOLDING	China	Nicht-Basiskonsumgüter	1.6%
AIRBUS GROUP	Frankreich	Industrieunternehmen	1.6%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.6%
AGNICO EAGLE MINES	Kanada	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.6%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.5%
MICROSOFT CORP	USA	IT	1.5%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.4%
<b>Summe</b>			<b>22.5%</b>

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



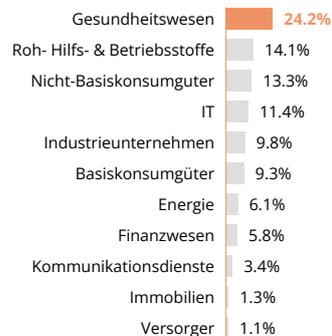
AKTIENANTEIL

REGIONEN



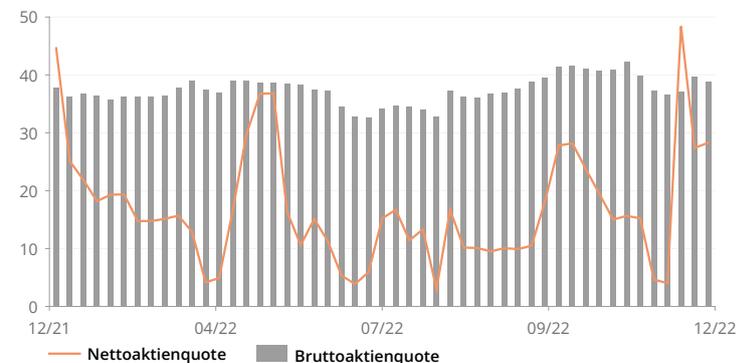
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



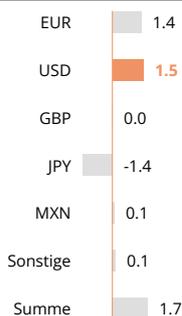
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

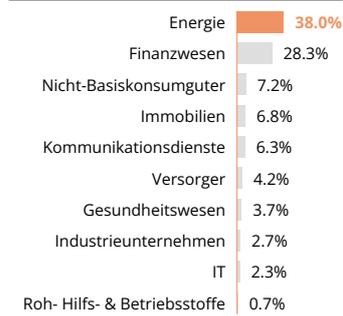


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

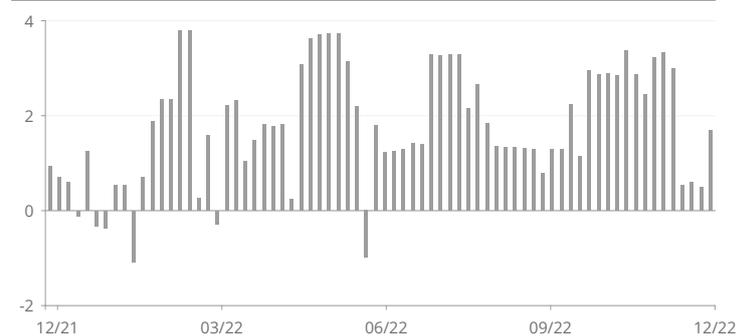


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

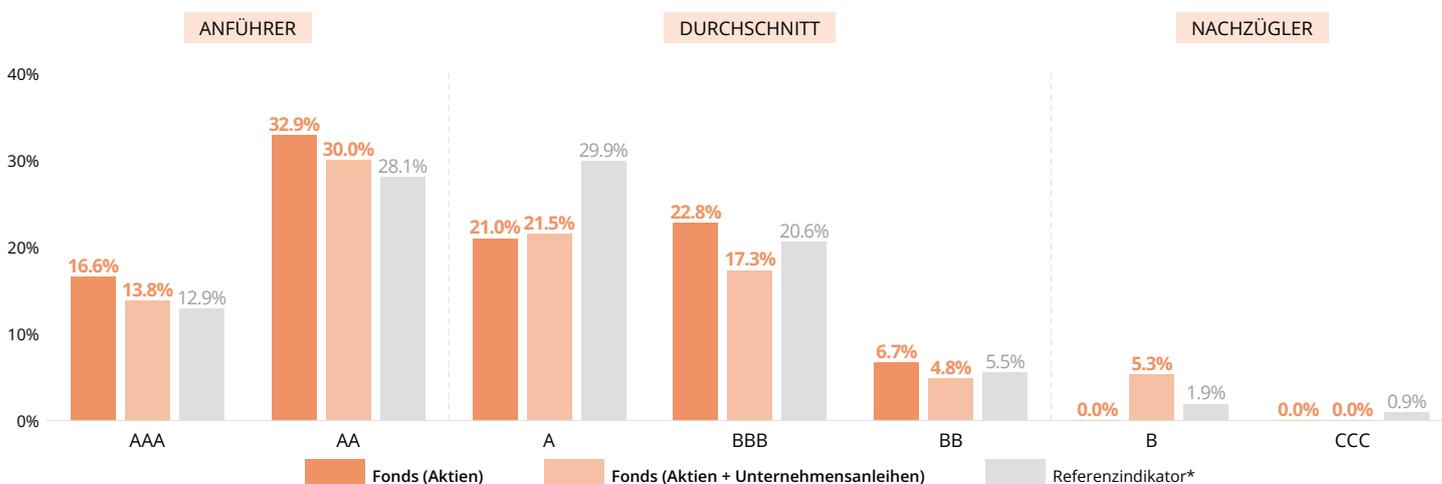
## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 269.6%

Carmignac Portfolio Patrimoine Income F EUR	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.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	1.5%	AAA
MICROSOFT CORPORATION	1.4%	AAA
PUMA SE	0.8%	AAA
LOREAL SA	0.6%	AAA
NXP SEMICONDUCTORS NV	0.2%	AAA

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
GAZ FINANCE PLC	2.1%	B
MINES AGNICO EAGLE LIMITEE	1.5%	AA
AIRBUS SE	1.5%	BBB
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1.4%	BBB
SCHLUMBERGER NV	1.4%	AA

\* Referenzindikator: 40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Der Dezember war von einer weltweit nach wie vor hohen Inflation geprägt, die aber in Europa und den USA rückläufig war (Höchststand in den USA im Oktober). Die für den Monat veröffentlichten Zahlen deuten auf eine gewisse Robustheit der Industrieländer hin, mit einem nach wie vor angespannten US-Arbeitsmarkt und einer Abschwächung der Verlangsamung des Fertigungssektors in Europa. Die Zentralbanken haben ihre Zinsanhebung wie geplant verlangsamt, aber auch ihre Absicht bekräftigt, an einer dauerhaft restriktiven Politik festzuhalten, und damit jegliche Hoffnung auf Zinssenkungen in den kommenden Monaten begraben. Die Bank of Japan überraschte die Märkte, indem sie eine Anhebung ihrer Zinsen erlaubte. Dies stellt einen potenziellen Wendepunkt ihrer Geldpolitik dar. China hat mit der Wiederöffnung seiner Wirtschaft begonnen, da die Null-Covid-Politik das Wachstum zu stark belastete. Die Folge war ein Anstieg der Infektionszahlen. Diese globale Dynamik führte zu einem ausgeprägten Rückgang der Anleihenindizes (die 2-jährigen Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen an einem einzigen Tag um 30 Bp.!) und der Aktienindizes (der aus US-Technologieaktien bestehende NASDAQ-Index verlor im Monatsverlauf 9%). Der chinesische Markt bildet eine Ausnahme und profitiert von einem schwungvollen Optimismus sowie relativ niedrigen Bewertungen.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Trotz einer deutlichen Korrektur der Märkte im Berichtszeitraum verzeichneten wir eine leicht negative Performance und übertrafen unseren Referenzindikator deutlich. Denn uns kamen unsere Absicherungsstrategien zur Reduzierung des Aktienexposures über den Berichtszeitraum zugute, beispielsweise unsere Short-Positionen auf US-Indizes. Zudem kam uns ein stärker gefächerter und damit robusterer sektorieller und geografischer Portfolioaufbau zugute. Unsere Zinsderivate leisteten einen positiven Beitrag, da ihnen zu Monatsbeginn das leichte Nachgeben der US-Zinsen zugutekam. Im Umfeld der Aufwertung der Einheitswährung gegenüber dem US-Dollar unterstützte unser bevorzugtes Exposure im Euro die Performance.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Zu Beginn des ersten Quartals sind wir der Auffassung, dass die Aktienmärkte, insbesondere die US-Aktienmärkte, das Risiko einer Gewinnrezession nicht in vollem Umfang widerspiegeln. Daher behalten wir ein moderates Aktienexposure bei und konzentrieren uns auf Sektoren wie das Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Gold, die sich im Falle einer Konjunkturschwäche gut entwickeln dürften. Außerdem bevorzugen wir Europa und China gegenüber den USA und haben ein Exposure in japanischen Banken aufgebaut, die aus unserer Sicht von der Versteilung der Renditekurve profitieren werden. Den Energiesektor schätzen wir aufgrund des derzeitigen strukturellen Ungleichgewichts zwischen Angebot und Nachfrage weiterhin positiv ein. Zudem fügen wir selektiv ein Exposure in innovativen Industrieunternehmen hinzu, die von den Anlegern vernachlässigt wurden. Wir halten an einer hohen Allokation in Unternehmensanleihen fest, da sich die Sorgen über das Wachstum bereits in den Preisen widerspiegeln. Was die Zinsmärkte angeht, halten wir es für zu früh, um eine Wende der US-Notenbank in den kommenden Jahren vorherzusagen. Daher sind wir im Hinblick auf kurzfristige Laufzeiten vorsichtig. Die langfristigen Laufzeiten dürften jedoch einen guten Puffer gegen die Wachstumsverlangsamung bieten. Die Rendite unseres Anleihenportfolios liegt derzeit bei rund 5,4%. Beim Währungsexposure bevorzugen wir den Euro gegenüber dem US-Dollar, da die europäische Inflation ihren Höchststand noch nicht erreicht hat und die Europäische Zentralbank dazu veranlassen dürfte, ihre Politik stärker zu straffen als die Fed, was die Zinsen auf einem relativ höheren Niveau belassen würde.

## 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. 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)

## 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	20/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	BYNYZQ7	L1506T357	A2ABAAQ	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-9.6	-0.4	12.5	10.7	-11.5
A EUR Ydis	20/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	BYNYZR8	L1506T365	A2ABABR	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-9.6	-0.4	12.3	10.7	-11.5
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	CPPAACCC LX	LU1299305513	BYNYZT0	L1506T373	A2ABAS	1.5%	1.81%	Ja	4%	—	-10.0	-0.8	12.1	10.1	-11.9
E EUR Acc	20/11/2015	CPPAECC LX	LU1299305943	BYNYZG6	L1506T399	A2ABAU	2%	2.3%	Ja	4%	—	-9.9	-0.9	11.9	10.1	-12.0
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	BGP6TC9	L1455N658	A1XA41	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-9.1	0.3	13.1	11.4	-10.9
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	BH89BD7	L1455N666	A116M6	0.85%	1.16%	Ja	—	—	-9.5	-0.1	12.8	10.9	-11.4
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	BH89BF9	L1455N716	A116NW	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-7.7	0.9	14.7	14.5	-8.7
Income A EUR	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	BYNJHJ9	L1504W139	A14QCA	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-9.6	-0.4	12.5	10.7	-11.5
Income A CHF Hdg	31/12/2014	CPPACMH LX	LU1163533695	BYNJHH7	L1504W147	A14QB9	1.5%	1.81%	Ja	4%	—	-10.0	-0.8	12.2	10.1	-11.9
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	BYYXL54	L1504W154	A14QCB	0.85%	1.16%	Ja	4%	—	-9.1	0.3	13.1	11.4	-10.9

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. (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.

**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 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.