

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindest-
anlagedauer:

3 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO			HÖHERES RISIKO			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3*	4	5	6	7

LU0336084032

Monatsbericht - 31/10/2022

ANLAGEZIEL

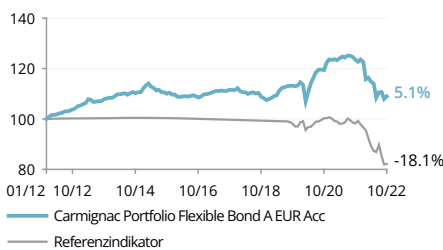
Der Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein internationaler OGAW-Anleihefonds, der Zins- und Anleihestrategien an den weltweiten Märkten umsetzt und gleichzeitig das Währungsrisiko systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds die Umsetzung einer weitgehend uneingeschränkten, auf Überzeugungen beruhenden Allokationsstrategie an den globalen Anleihemärkten. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

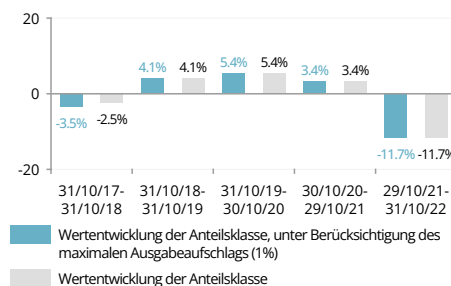
WERTENTWICKLUNGEN

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 1% 101.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES
INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100
- nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/10/2022 - nach Abzug von
Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2021	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	-11.8	1.0	-11.7	-3.7	-2.3	5.1	-1.3	-0.5	0.5
Referenzindikator	-16.1	0.2	-16.1	-16.3	-17.6	-18.1	-5.8	-3.8	-2.0
Durchschnitt der Kategorie	-9.8	0.3	-9.8	-7.5	-6.3	9.9	-2.6	-1.3	1.0
Ranking (Quartil)	3	1	3	2	1	3	2	1	3

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	5.9	5.6
Volatilität des Indikators	7.5	5.3
Sharpe-Ratio	-1.9	-0.1

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios 4.4%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.0%
Anleihenportfolio	0.6%
Aktien Derivate	-0.0%
Anleihen Derivate	0.4%
Devisen Derivate	0.2%
OGAW	0.0%
Summe	1.2%

Gross monthly performance



G. Rigeade



E. Ben Zimra

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	5.1
Rendite bis zur Fälligkeit	7.0%
Durchschnittsrating	BB+
Durchschn. Kupon	4.3%
Anzahl Anleiheemittenten	175
Anzahl Anleihen	225

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: 14/12/2007

Datum des ersten NAV: 14/12/2007

Notierungswährung: EUR

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1257M€ / 1242M\$⁽¹⁾

Volumen der Anteilsklasse: 550M€

NAV: 1148.31€

Morningstar Kategorie™: EUR Flexible Bond



Overall Morningstar Rating™

10/2022

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 09/07/2019

Eliezer Ben Zimra seit 09/07/2019

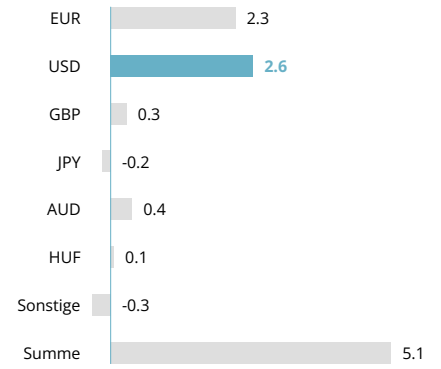
REFERENZINDIKATOR⁽²⁾

ICE BofA Euro Broad Market Index (Wiederanlage der Erträge).

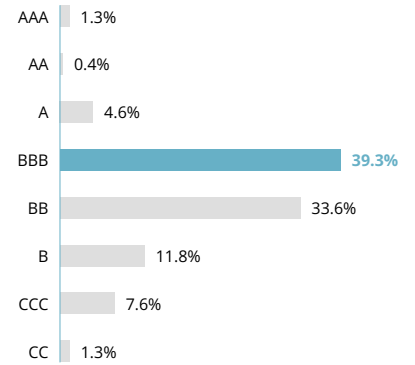
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	85.5%
Staatsanleihen	20.9%
Industriestaaten	13.1%
Schwellenländer	7.8%
Unternehmensanleihen	29.8%
High Yield	13.9%
Investment grade	5.3%
Schwellenländer	10.6%
Finanzwesen	26.8%
Vorrangige Anleihen	10.7%
Nachrangige Anleihen	16.1%
Supranationale Anleihen	0.2%
ABS	7.8%
Aktien	0.3%
Geldmarktinstrumente	5.3%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.9%

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

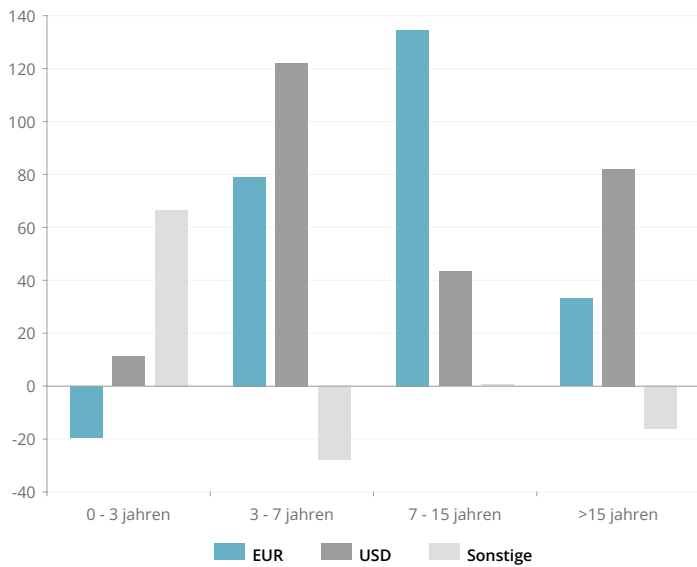


RATING



Umbasierte Gewichtung

MODIFIZIERTE DURATION NACH LAUFZEITBEREICH (IN BPS)



ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



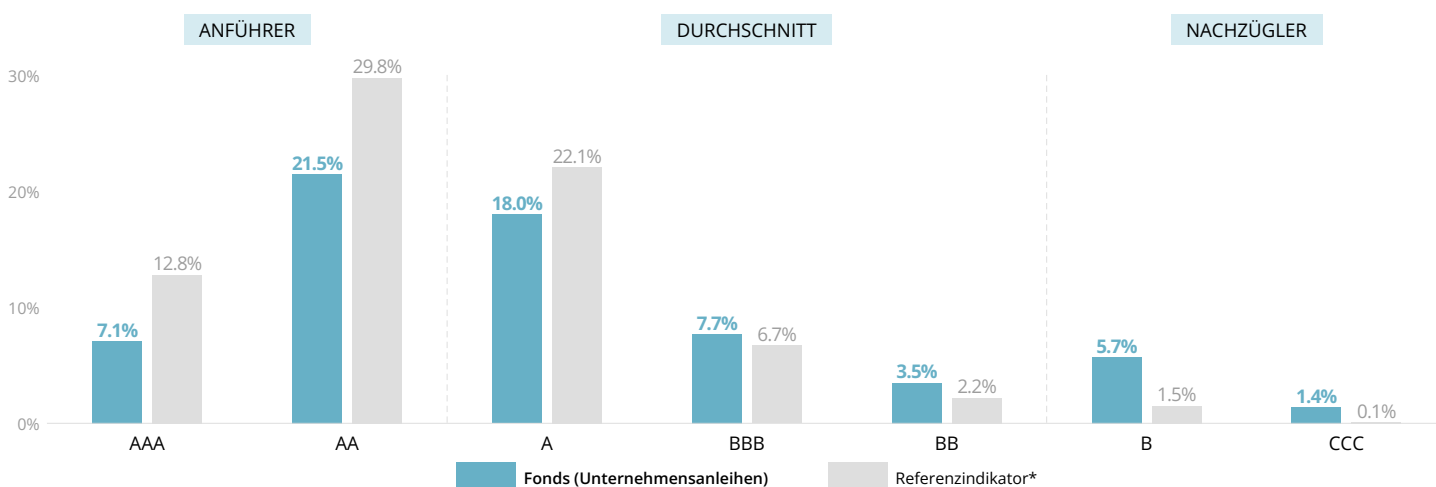
www.llelabelisr.fr

ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 64.9%

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	Referenzindikator*
AA	AAA

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
EC FINANCE PLC	0.1%	AAA
INTESA SANPAOLO SPA	0.0%	AAA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	0.0%	AAA
DEUTSCHE BORSE AG	0.0%	AAA
ENEL SPA	0.0%	AAA

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ABN AMRO BANK NV	4.6%	A
ENI SPA	1.5%	A
PETROLEOS MEXICANOS SA	1.5%	
SAZKA GROUP AS	1.4%	
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD.	1.4%	

* Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (Wiederanlage der Erträge). Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Der Berichtsmonat war erneut von einem sehr deutlichen Einbruch der Anleihenmärkte in einem von hoher Inflation und zusätzlich erhöhter Volatilität der Zinsmärkte geprägten Umfeld gekennzeichnet. In Europa erhöhte die EZB die Leitzinsen zum dritten Mal, diesmal aggressiver um 75 Bp., und bereitete gleichzeitig den Markt auf die nächsten Zinsschritte im Dezember und Anfang nächsten Jahres vor, die gemäßigter ausfallen sollen. In Europa übertraf die Inflation erneut die Erwartungen und erreichte einen neuen Höchststand, was eine zusätzliche Erholung der europäischen Staats- und Realzinsen am Monatsende ermöglichte. Ende Oktober begannen die Märkte in den USA eine Pause bei den Leitzinserhöhungen der Fed einzupreisen. Diese weniger restriktiven Signale zogen am Monatsende einen sehr starken Rückgang der Staatsanleihen und insbesondere der Realzinsen nach sich. So sank der 10-jährige US-Realzins nach einem Höchststand von 1,74% am 20. Oktober allmählich bis auf rund 1,55% am Ende des Berichtszeitraums. Diese Schwankungen der Zinsmärkte führten zu einer starken Erholung der Märkte für Unternehmensanleihen und gleichzeitig einer Verengung der Kreditspreads um fast 90 Bp. Außerdem haben sich die politischen Krisen in Großbritannien und Italien gelegt.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem Umfeld erzielte der Fonds eine deutlich positive absolute Rendite im Monat. Während unsere Strategien in Unternehmensanleihen vor allem wegen der Verengung der Kreditspreads und der anschließenden Underperformance unserer Absicherungen die Wertentwicklung des Fonds belasteten, trugen unsere Strategien im Finanzsektor positiv zur Wertentwicklung bei. Gleichzeitig trugen unsere Steuerung der modifizierten Duration und unsere Positionierung auf der Renditekurve sehr positiv zur absoluten Rendite des Fonds bei und konnten so die Verluste unserer Kreditstrategien vollständig ausgleichen. Ferner waren unsere Strategien in der europäischen Inflation im Laufe des Monats erfolgreich.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

In diesem Umfeld erhöhte der Fonds seine modifizierte Duration erheblich, insbesondere durch eine Long-Position in US-Anleihen und eine neutrale Position in Anleihen der europäischen Kernländer. Dies spiegelt eine Straffung der Geldpolitik der Zentralbanken wider, die unserer Ansicht nach zwar fortgesetzt wird, aber in langsamerem Tempo, da die Konjunkturverlangsamung Realität wird. Das Zinsniveau wird somit unserer Ansicht nach hoch bleiben, allerdings besteht bei den aktuellen Niveaus kein signifikantes Aufwärtspotenzial mehr, sodass Anlass besteht, über den von Durationsstrategien gebotenen Carry nachzudenken. Wir reduzierten unsere Short-Positionen in Italien zum Monatsende. Unser Exposure im Kreditmarkt bildet weiterhin den Kern unseres Portfolios, mit drei Hauptthemen: hochverzinsliche Anleihen aus dem Energiesektor, Schwellenländeranleihen aus rohstoffexportierenden Ländern und nachrangige Finanzanleihen aus Europa. Trotz Reduzierungen behalten wir Absicherungen vor allem am Markt für europäische High-Yield-Unternehmensanleihen bei, um die kurzfristige Volatilität zu verwalten. Ferner verfügen wir weiterhin über unsere Long-Positionen in der Inflation in Europa, wo die allmählich einsetzende große Energiekrise die Inflationserwartungen nach oben treiben dürfte.

GLOSSAR

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.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene 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. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

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

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 CO₂-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter 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 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.

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 ⁽¹⁾	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	B3K7RF5	L1455N146	A0M9A2	1%	1.2%	Ja	1%	—	-11.7	3.4	5.4	4.1	-2.5
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	BGP6SP5	L1455N294	A1W94Z	1%	1.2%	Ja	1%	—	-11.7	3.4	5.4	4.1	-2.5
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	BH899W2	L15064105	A1J2R1	1%	1.2%	Ja	1%	—	-12.0	3.4	5.0	3.6	-3.0
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	BH899X3	L15064113	A1J2R2	1%	1.2%	Ja	1%	—	-10.7	4.2	6.9	6.9	-0.1
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	BGP6SQ6	L1455N310	A1W940	0.55%	0.75%	Ja	1%	—	-11.6	3.8	5.8	4.6	-2.1
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARCFCX LX	LU0992631308	BH899Y4	L1455N328	A116MQ	0.55%	0.75%	Ja	—	—	-11.7	3.5	5.4	4.0	-2.5
Income A EUR	20/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	BYNYZD4	L1506T175	A2AA96	1%	1.19%	Ja	1%	—	-11.9	3.6	5.4	4.1	-2.6

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.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

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. **AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/10/2022. 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 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, 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 - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, 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. 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 KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.