

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE

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

LU0592698954

Monatsbericht - 31/10/2022

ANLAGEZIEL

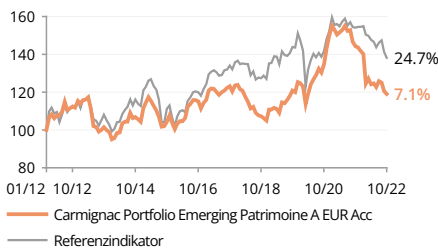
Flexibler Multi-Asset-Schwellenländerfonds mit einer Kombination von drei Performancefaktoren: Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen. Mithilfe eines anpassbaren Nettoaktienexposures von bis zu 50% und einer Spanne für die modifizierte Duration [-4; +10] strebt der Fonds danach, Aufwärtsentwicklungen am Markt zu nutzen und Drawdowns zu minimieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten, und berücksichtigt konsequent ESG-Kriterien. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

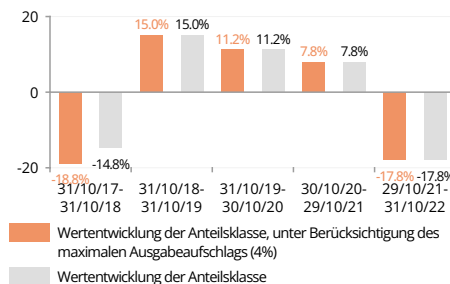
WERTENTWICKLUNGEN

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 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	-16.1	-1.3	-17.8	-1.5	-3.4	7.1	-0.5	-0.7	0.7
Referenzindikator	-10.6	-2.3	-10.6	-4.0	3.3	24.7	-1.3	0.7	2.2
Durchschnitt der Kategorie	-16.6	-2.1	-17.2	-8.4	-8.5	9.6	-2.9	-1.8	0.9
Ranking (Quartil)	2	2	2	1	2	3	1	2	3

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	13.4	12.1
Volatilität des Indikators	8.9	12.0
Sharpe-Ratio	-1.3	-0.0
Beta	1.2	0.7
Alpha	-0.1	0.0

Berechnung: wöchentlich

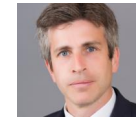
VAR

Var des Portfolios 6.7%

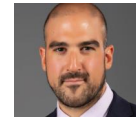
MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.6%
Anleihenportfolio	0.8%
Aktien Derivate	-0.9%
Anleihen Derivate	-1.4%
Devisen Derivate	0.9%
Summe	-1.1%

Gross monthly performance



X. Hovasse



J. Mouawad

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	25.7%
Nettoaktienquote	30.4%
Modifizierte Duration	4.2
Rendite bis zur Fälligkeit	9.4%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.3%
Anzahl Anleiheemittenten	42
Anzahl Anleihen	69
Anzahl Aktien	33
Active Share	93.2%

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: 31/03/2011

Datum des ersten NAV: 01/04/2011

Notierungswährung: EUR

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 348M€ / 344M\$⁽¹⁾

Volumen der Anteilsklasse: 201M€

NAV: 117.05€

Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Allocation



Overall Morningstar Rating™

10/2022

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015

Joseph Mouawad seit 01/03/2018

REFERENZINDIKATOR⁽²⁾

40% MSCI Emerging Markets NR USD (Reinvestierte Erträge) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

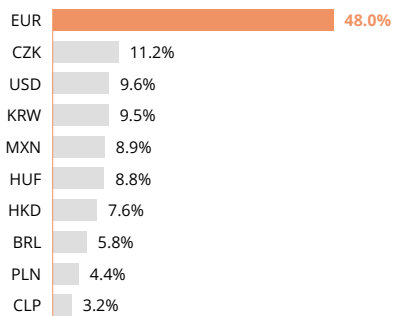
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	25.7%
Industriestaaten	0.7%
Asien - Pazifik	0.7%
Schwellenländer	25.0%
Lateinamerika	2.3%
Asien	22.7%
Osteuropa	0.0%
Anleihen	57.9%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	35.8%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	5.1%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	15.1%
Supranationale Anleihen	1.9%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.4%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

Name	Land	Sektor / Rating	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	6.5%
PEMEX 4.75% 26/02/2029	Mexiko	BBB	5.5%
CHILE 6.0% 01/01/2043	Chile	A+	3.2%
DOMINICAN REP 5.88% 30/01/2060	Dominikanische Republik	BB-	3.0%
HUNGARY 3.00% 25/04/2041	Ungarn	BBB	2.6%
CZECH REP 1.50% 24/04/2040	Tschechische Republik	AA	2.5%
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Rumänien	BBB-	2.3%
HUNGARY 4.50% 27/05/2032	Ungarn	BBB	2.0%
LG CHEM	Südkorea	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	2.0%
BENIN 4.88% 19/01/2032	Benin	B+	1.9%
Summe			31.5%

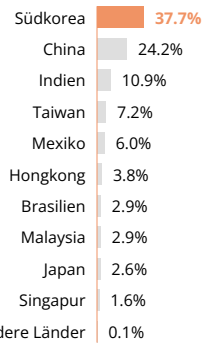
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

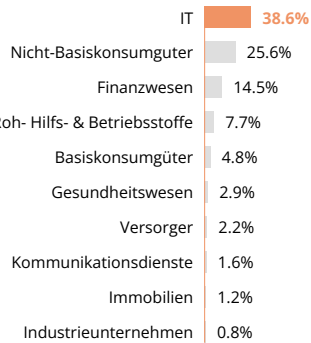
AKTIENANTEIL

REGIONEN



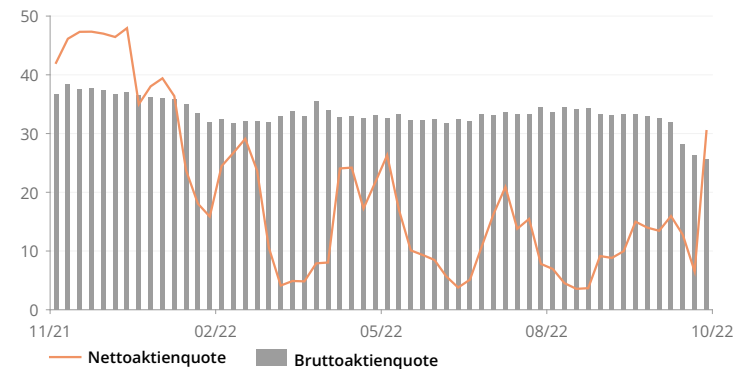
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



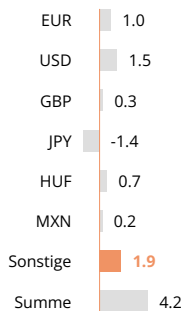
Umbasierte Gewichtung

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

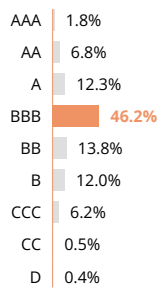


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

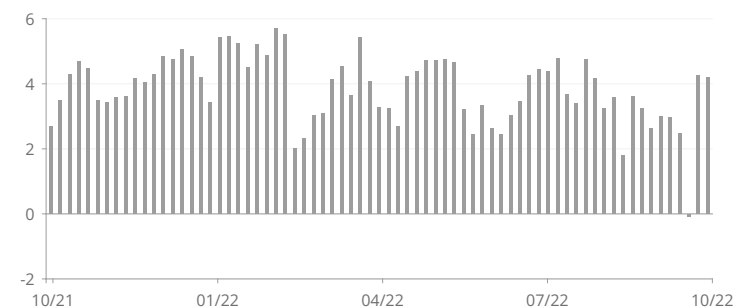


RATING



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



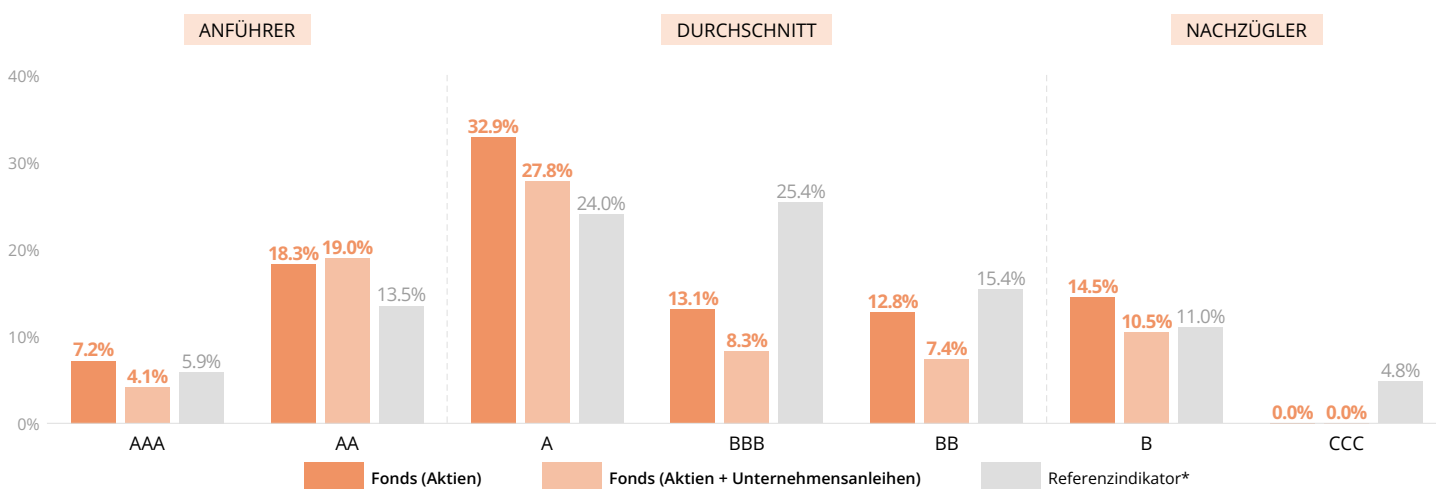
www.llelabelisr.fr

ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 77.2%

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	Referenzindikator*
A	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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	1.8%	AAA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.5%	AA
PROSUS NV	1.0%	AA
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	1.0%	AA
TOKYO ELECTRON LTD.	0.7%	AA

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
PETROLEOS MEXICANOS SA	7.8%	
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	4.8%	A
PROSUS NV	2.9%	AA
LG CHEM LTD.	1.8%	BBB
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.4%	AA

* Referenzindikator: 40% MSCI Emerging Markets NR USD (Reinvestierte Erträge) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Im Oktober gaben die Schwellenländer nach und entwickelten sich schlechter als ihre Pendanten in den Industrieländern, da ihnen der Einbruch der asiatischen Märkte und insbesondere des chinesischen Markts zusetzte. Tatsächlich fielen chinesische Aktien im Zuge des Parteitag der Kommunistischen Partei Chinas, auf dem Xi Jinping seine Macht über die Richtung der Partei verstärkte, indem er vier seiner Verbündeten als neue Mitglieder in den Ständigen Ausschuss berief. Die Märkte reagierten negativ auf die Tatsache, dass es weder eine Änderung der Null-Covid-Politik noch eine Beruhigung in Bezug auf Taiwan gab. Im Übrigen litt China auch unter den wieder auflebenden geopolitischen Spannungen, da die Biden-Administration eine neue Runde von Sanktionen gegen chinesische Halbleiterunternehmen einführte. Im Gegensatz dazu verzeichneten Lateinamerika und die EMEA-Region (insbesondere Rohstoffexporteure) deutlich bessere Ergebnisse, da sie von der Ankündigung der OPEC+ profitierten, ihre Ölfördermengen um 2 Millionen Barrel pro Tag zu drosseln. Ferner legte der brasilianische Markt kräftig zu, nachdem die Ergebnisse der Präsidentschaftswahlen mit dem Sieg des Linkskandidaten Lula und der Regionalwahlen mit einer Mehrheit von Mitte-Rechts-Kandidaten im Kongress vorlagen. Die Finanzmärkte begrüßten diese Ergebnisse, da sie als marktfreundlich angesehen wurden und zu einem Rückgang der politischen Risikoprämie auf die stark unterbewerteten brasilianischen Vermögenswerte führten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In einem volatilen Monat schloss der Fonds im Minus, jedoch mit Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Belastet wurde der Fonds im Aktienbereich durch den generellen Rückgang chinesischer und taiwanesischer Aktien nach dem chinesischen KP-Kongress, wobei insbesondere JD.com, Hong Kong Exchange und Taiwan Semiconductor zu unseren größten Verlustbringern zählten. Andererseits profitierten wir von der kräftigen Erholung unserer stärksten Überzeugungen in Südkorea, wo Samsung und LG Chem an Wert gewannen. Unsere Anlagen in Mexiko gaben der Performance dank des Anstiegs unseres Titels Grupo Banorte ebenfalls einen spürbaren Schub. Trotz der Schwäche einiger unserer Anleihen in Osteuropa (Polen, Tschechische Republik) erwiesen sich unsere Anlagen innerhalb der Anleihenkomponente als robust und stützten die relative Performance. Daher profitierten wir von der guten Performance unserer Auswahl an Anleihen privater Emittenten aus dem mexikanischen Finanz- und Energiesektor. Wir profitierten außerdem von unserer Allokation in chilenischen Lokalwährungsanleihen sowie von unserer Positionierung in Hartwährungsanleihen afrikanischer Länder (Ägypten, Côte d'Ivoire und Angola). Ferner stützte unsere Währungskomponente die Performance, da sie von unserer vorsichtigen und selektiven Allokation in Schwellenländerwährungen profitierte.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

In einem Umfeld, das von Sorgen um das Wirtschaftswachstum, der geldpolitischen Normalisierung und erhöhten geopolitischen Spannungen geprägt ist, bevorzugt der Fonds bei Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen eine selektive und vorsichtige Positionierung. Das Aktienexposure des Fonds wurde leicht erhöht, indem wir insbesondere unsere Absicherungen auf dem indischen Markt zurückzogen. In Anbetracht der Sorgen um das weltweite Wachstum halten wir jedoch weiterhin an einigen Indexabsicherungen fest. In China kam es im Anschluss an den 20. Parteitag der Kommunistischen Partei, der zur Konsolidierung der Macht Xi Jinpings und zur Fortsetzung der Null-Covid-Politik, die die Wirtschaft des Landes belastet, führte, zu Marktrückgängen. Wir gehen davon aus, dass Xi und seine neue Regierung sich nun auf die wirtschaftspolitischen Ziele konzentrieren können. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass China die Null-Covid-Politik allmählich lockern wird. Einige Maßnahmen könnten noch vor Jahresende angekündigt werden. Allerdings dürften die geopolitischen Spannungen noch anhalten, was wir insbesondere mit Blick auf die Entwicklungen bezüglich Taiwans genau beobachten. Vor diesem Hintergrund haben wir unser Exposure in den chinesischen Aktienmärkten überprüft und unser Portfolio neu gewichtet, um es auf unsere stärksten Überzeugungen in China zu konzentrieren, vor allem inländische Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten. Im Gegenzug reduzierten wir die Gewichtung von Werten, die uns am anfälligsten für geopolitische Spannungen erscheinen, sowie von ADRs, die nicht in Hongkong notiert sind. Im Anleihenbereich würden eine Verlangsamung der Weltwirtschaft und stabilere Zinssätze in den Industrieländern Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern sehr begünstigen. Dieses Marktsegment stand unter Druck, und viele Wertpapiere werden nach wie vor selbst bei hochwertigen Emittenten auf sehr niedrigen Niveaus gehandelt, die normalerweise für unterbewertete Anleihen charakteristisch sind. Wir planen, in unserem Portfolio einen hohen Anteil an Absicherungen durch CDS zu halten, bis wir genügend Anzeichen für eine Verlangsamung sehen, die eine Wende in der Geldpolitik der Fed rechtfertigen könnten. Bei den Lokalwährungsanleihen haben die Zentralbanken einiger Schwellenländer ihren Straffungszyklus unterbrochen; diese Situation dürfte sich unserer Ansicht nach in Lateinamerika und in der Region Europa / Naher Osten / Afrika fortsetzen. Im Berichtszeitraum bauten wir unser Exposure in lokalen Schwellenländeranleihen aus und erhöhten die modifizierte Duration des Fonds. Wir bevorzugen Themen mit Bezug zum Ende der Zinserhöhungen (insbesondere Tschechische Republik, Ungarn und Brasilien). Bei den Währungen bleiben wir ebenfalls vorsichtig und halten eine große Allokation im Euro und dem US-Dollar. Ferner halten wir ein selektives Exposure in Schwellenländerwährungen mit einer hohen Allokation in Währungen mit hohem Carry aus Osteuropa und Lateinamerika (tschechische Krone, ungarischer Forint, chilenischer Peso) und Short-Positionen in schwächeren Währungen insbesondere aus ölimportierenden Ländern Asiens (CNY, PHP) und dem Nahen Osten (TRY).



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.

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 ⁽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	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-17.8	7.8	11.2	15.0	-14.8
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-17.8	7.8	11.2	15.1	-14.8
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-18.2	7.5	10.8	14.6	-15.3
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-16.5	8.6	12.5	17.9	-12.6
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVGQ9	L1455N260	A1H7X1	2.25%	2.55%	Ja	—	—	-18.4	7.0	10.5	14.3	-15.4
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6S25	L1455N419	A1W943	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-17.3	8.5	11.8	15.7	-14.2
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	BH89B26	L1455N427	A116NA	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-17.7	7.9	11.5	15.2	-14.7
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFU LX	LU0992632025	BH89B37	L1455N443	A116ND	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-16.0	9.5	13.2	18.6	-12.0

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.

HAUPTTRISIKEN 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. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

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.de/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.