

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL 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

LU0336083497

Monatsbericht - 31/10/2022

ANLAGEZIEL

Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. 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

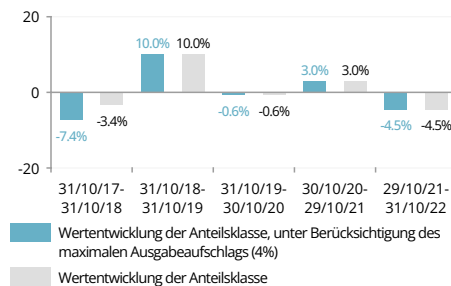
WERTENTWICKLUNGEN

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 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	-5.3	-1.4	-4.5	-2.2	3.8	27.3	-0.8	0.8	2.4
Referenzindikator	-8.8	-1.5	-7.8	-9.2	2.3	12.7	-3.1	0.5	1.2
Durchschnitt der Kategorie	-8.4	-1.1	-7.6	-7.8	-0.3	10.3	-2.7	-0.1	1.0
Ranking (Quartil)	1	3	1	1	2	1	1	2	1

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	4.2	5.3
Volatilität des Indikators	8.6	6.8
Sharpe-Ratio	-1.0	-0.1
Beta	0.4	0.2
Alpha	-0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	3.4%
VaR der Benchmark	4.7%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.0%
Anleihenportfolio	-0.1%
Anleihen Derivate	-0.8%
Devisen Derivate	-0.4%
Summe	-1.3%

Gross monthly performance



A. Adjriou



J. Cheron

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.8
Rendite bis zur Fälligkeit	4.8%
Durchschnittsrating	A+
Durchschn. Kupon	3.3%
Anzahl Anleiheemittenten	69
Anzahl Anleihen	88

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: 761M€ / 752M\$⁽¹⁾

Volumen der Anteilsklasse: 305M€

NAV: 1452.57€

Morningstar Kategorie™: Global Bond



Overall Morningstar Rating™

10/2022

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

Julien Cheron seit 14/09/2022

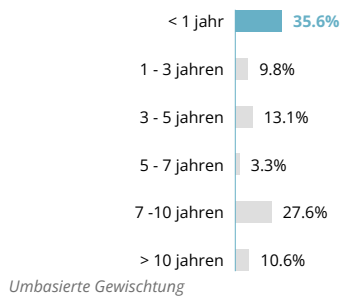
REFERENZINDIKATOR

JP Morgan Global Government Bond Index
(Wiederanlage der Erträge).

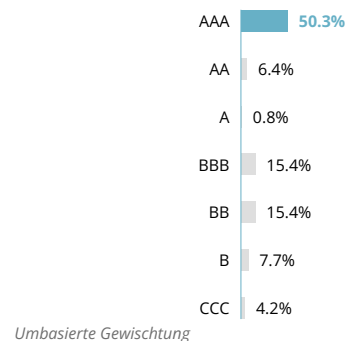
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	88.0%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	50.0%
Nordamerika	23.0%
Asien - Pazifik	1.9%
Europa	25.1%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	14.3%
Afrika	3.6%
Lateinamerika	7.9%
Osteuropa	1.3%
Naher Osten	1.5%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	14.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.3%
Energie	4.5%
Finanzwesen	5.8%
Immobilien	0.3%
Industrieunternehmen	0.6%
Gesundheitswesen	0.2%
Versorger	1.4%
IT	0.1%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.5%
Energie	3.1%
Immobilien	0.4%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.5%
Gesundheitswesen	0.5%
ABS	5.0%
Aktien	0.5%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	11.5%

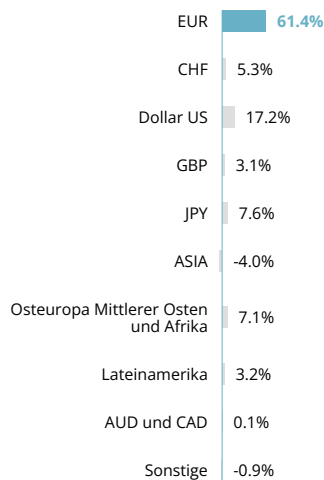
LAUFZEITEN



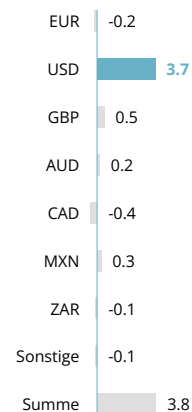
RATING



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
USA 0.62% 15/07/2032	USA	AAA	17.9%
GERMANY 2.00% 15/08/2023	Deutschland	AAA	5.2%
USA 1.25% 31/12/2026	USA	AAA	5.2%
GERMANY 1.5% 15/05/2023	Deutschland	AAA	5.1%
GERMANY 1.50% 15/02/2023	Deutschland	AAA	4.9%
BELGIUM 2.25% 22/06/2023	Belgien	AA-	4.8%
MEXICO 5.7500% 05/03/2026	Mexiko	BBB+	4.1%
SAN MARINO 3.25% 24/02/2024	SanMarino	BB	2.2%
NORWAY 1.25% 17/09/2031	Norwegen	AAA	2.1%
INTER-AMERICA 7.88% 14/03/2023	Supranational	AAA	2.0%
Summe			53.4%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



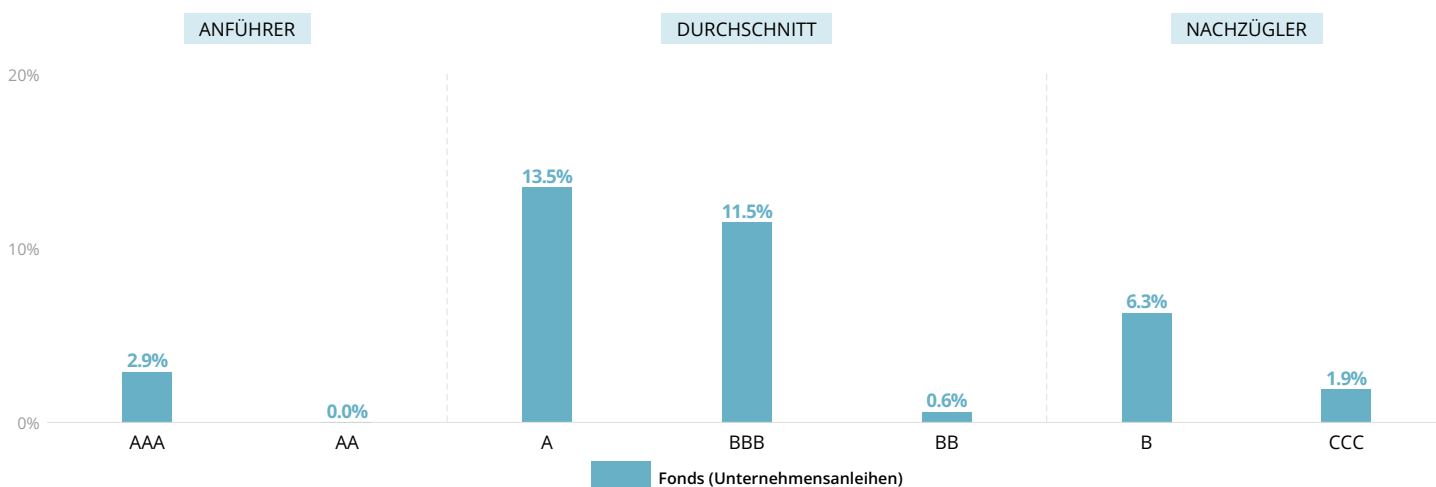
ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 36.7%

Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc
BBB

Quelle MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
FINNAIR PLC	0.6%	AAA
TOTALENERGIES SE	0.7%	A
ENI SPA	0.6%	A
BP CAPITAL MARKETS PLC	0.5%	A
SBB TREASURY OYJ	0.3%	A

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

Der Fonds verzeichnete im Berichtsmonat eine negative Wertentwicklung, schnitt aber leicht besser ab als sein Referenzindikator. Die absolute Monatsperformance des Fonds litt hauptsächlich unter unseren Unternehmensanleihenstrategien. Während die Wertentwicklung von physischen Wertpapieren im Monatsverlauf leicht positiv war, waren unsere Absicherungen im High-Yield-Segment im Oktober aufgrund der engeren Kreditspreads abträglich. Die Monatsperformance des Fonds wurde auch durch unsere Währungsstrategien beeinträchtigt, insbesondere unsere Long-Positionen im US-Dollar und im japanischen Yen. Unsere Long-Positionen in Schwellenländeranleihen leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur absoluten Monatsrendite.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Wir befinden uns weiterhin in einem rezessiven und inflationären Umfeld. Die kurzen Enden der Renditekurven, insbesondere in den USA, preisen bereits eine beachtliche geldpolitische Straffung mit einem 10-jährigen Realzins von rund 1,7% am Monatsende und einem hohen Rezessionsrisiko ein. Vor diesem Hintergrund behalten wir eine positive Duration bei, wobei wir hauptsächlich in den langen Enden der amerikanischen und der australischen Kurve engagiert sind. Wir erhöhten im Monatsverlauf unsere Long-Positionen in auf Hartwährungen lautenden Schwellenländeranleihen aus rohstoffexportierenden Ländern, aber auch aus Osteuropa, wenn wir die Bewertungen für attraktiv hielten (Brasilien, Mexiko, Rumänien usw.). Im Laufe des Monats erhöhten wir auch unser Netto-Exposure in Unternehmensanleihen, um taktisch von der Verengung der Kreditspreads zu profitieren. Bei den Währungen bleiben wir Käufer von sogenannten defensiven Währungen (US-Dollar, japanischer Yen und Schweizer Franken). Wir bleiben optimistisch in Bezug auf Währungen rohstoffproduzierender Länder wie dem brasilianischen Real oder dem kanadischen Dollar. Wir bleiben auch Verkäufer asiatischer Währungen, hauptsächlich über den chinesischen Yuan oder den taiwanesischen Dollar. Ferner sind wir Käufer im britischen Pfund, dem die Ernennung eines neuen britischen Premierministers zugutekommen dürfte.

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).

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

ESG: „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

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>

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	CARGLBD LX	LU0336083497	B4593C2	L1455N161	A0M9A0	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-4.5	3.0	-0.6	10.0	-3.4
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	BH89958	L15068122	A1J2RF	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-4.5	3.0	-0.6	10.0	-3.3
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	BH899Q6	L15068106	A1J2R8	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-4.9	2.7	-1.0	9.4	-3.8
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	BH899R7	L15068114	A1J2R9	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-3.5	3.7	0.8	12.9	-1.1
E EUR Acc	20/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	BYNYZB2	L1506T159	A2AA94	1.4%	1.6%	Ja	—	—	—	-4.9	2.6	-1.0	9.6	-3.8
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	BGP6T52	L1455N559	A1W944	0.6%	0.8%	Ja	4%	—	—	-4.2	3.4	-0.2	10.4	-3.0
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	BH899T9	L1455N567	A116NQ	0.6%	0.8%	Ja	—	—	—	-4.5	3.0	-0.6	9.8	-3.5
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	BH899V1	L1455N583	A116NT	0.6%	0.8%	Ja	—	—	—	-3.1	4.0	1.2	13.3	-0.9
Income A EUR	20/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	BYNYZ90	L1506T142	A2AA93	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-4.5	3.0	-0.6	10.0	-3.4
Income A CHF Hdg	20/11/2015	CAGBACH LX	LU1299301876	BYNYZ89	L1506T134	A2AA92	1%	1.2%	Ja	4%	—	—	-4.9	2.7	-1.0	9.4	-3.8

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

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln 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 oösterreichischen 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.