

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE A EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindest-  
anlagedauer:



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

LU0099161993

Monatsbericht - 31/10/2022

## ANLAGEZIEL

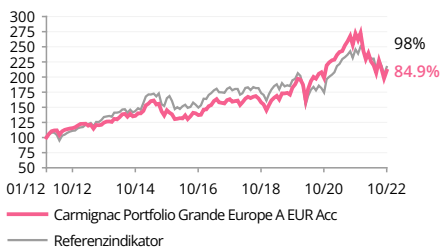
Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Stock-Picking an europäischen Märkten. Der Anlageprozess basiert auf einer fundamentalen Bottom-up-Analyse. Der Schwerpunkt der Titelauswahl liegt auf Unternehmen mit vielversprechenden langfristigen Wachstumsaussichten. Zu erkennen sind diese Unternehmen an ihrer hohen und nachhaltigen Rentabilität, idealerweise in Kombination mit interner oder externer Reinvestition. Anlagen werden ausschließlich in Titeln mit attraktiven asymmetrischen Risiko-Rendite-Profilen getätigt. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von fünf Jahren zu übertreffen und sein Kapitalzuwachs zu erzielen, während er zugleich unter Umsetzung eines sozial verantwortlichen Investmentansatzes ein formalisiertes nachhaltiges Anlageziel verfolgt.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

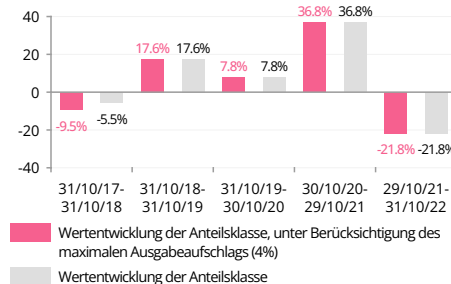
## WERTENTWICKLUNGEN

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	-22.9	6.4	-21.8	15.4	28.2	84.9	4.9	5.1	6.3
Referenzindikator	-13.5	6.3	-11.1	11.2	18.3	98.0	3.6	3.4	7.1
Durchschnitt der Kategorie	-21.9	5.4	-19.7	11.6	20.4	101.4	3.7	3.8	7.3
Ranking (Quartil)	3	1	3	2	2	3	2	2	3

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	21.2	22.1
Volatilität des Indikators	17.3	21.7
Sharpe-Ratio	-1.0	0.2
Beta	1.1	0.9
Alpha	-0.2	0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	13.2%
VaR der Benchmark	12.6%

MONATLICHER BRUTTO-  
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	6.5%
Summe	6.5%

Gross monthly performance



M. Denham

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	93.8%
Nettoaktienquote	93.8%
Anzahl Aktien	36
Active Share	85.1%

## PROFIL

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 9  
**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:** 30/06/1999  
**Datum des ersten NAV:** 01/07/1999  
**Notierungswährung:** EUR  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 555M€ / 548M\$<sup>(1)</sup>  
**Volumen der Anteilklasse:** 147M€  
**NAV:** 259.66€  
**Morningstar Kategorie™:** Europe Large-Cap Growth Equity

## FONDSMANAGER

Mark Denham seit 17/11/2016

## REFERENZINDIKATOR

Stoxx 600 (Vierteljährlich neu gewichtet).

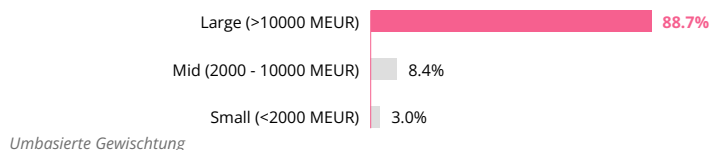


\* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/10/2022.

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	93.8%
außerhalb Europäischer Union	17.9%
Europäische Union	75.9%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.2%

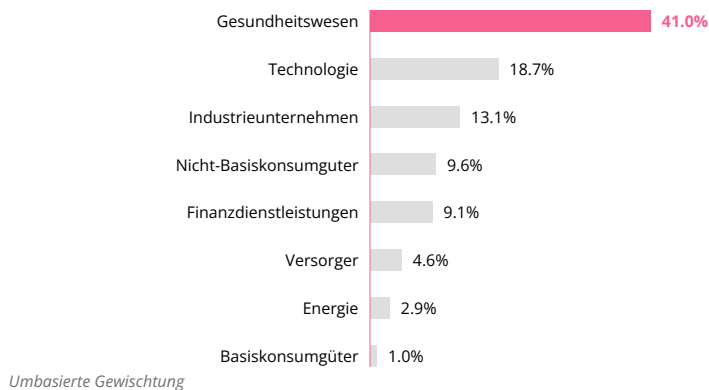
MARKTKAPITALISIERUNG



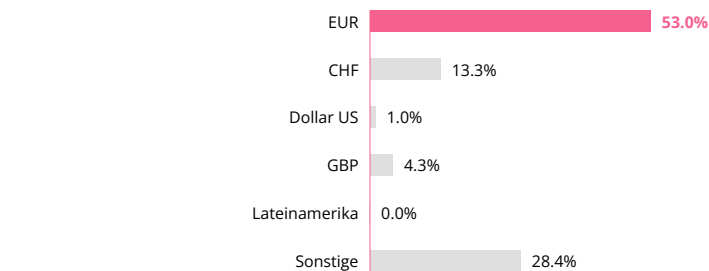
TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	8.9%
SAP SE	Deutschland	Technologie	7.7%
ARGENX SE	Belgien	Gesundheitswesen	5.5%
GENMAB AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.3%
LONZA GROUP AG	Schweiz	Gesundheitswesen	4.8%
ALCON	Schweiz	Gesundheitswesen	4.6%
L'OREAL SA	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	4.4%
ORSTED	Dänemark	Versorger	4.3%
ASSA ABLOY	Schweden	Industrieunternehmen	3.5%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Technologie	3.5%
<b>Summe</b>			<b>52.5%</b>

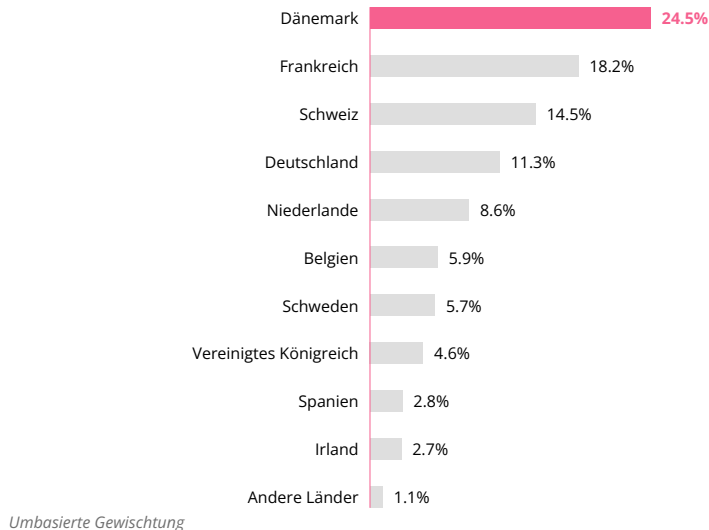
SEKTOREN



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



REGIONEN



## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



www.llelabelisr.fr



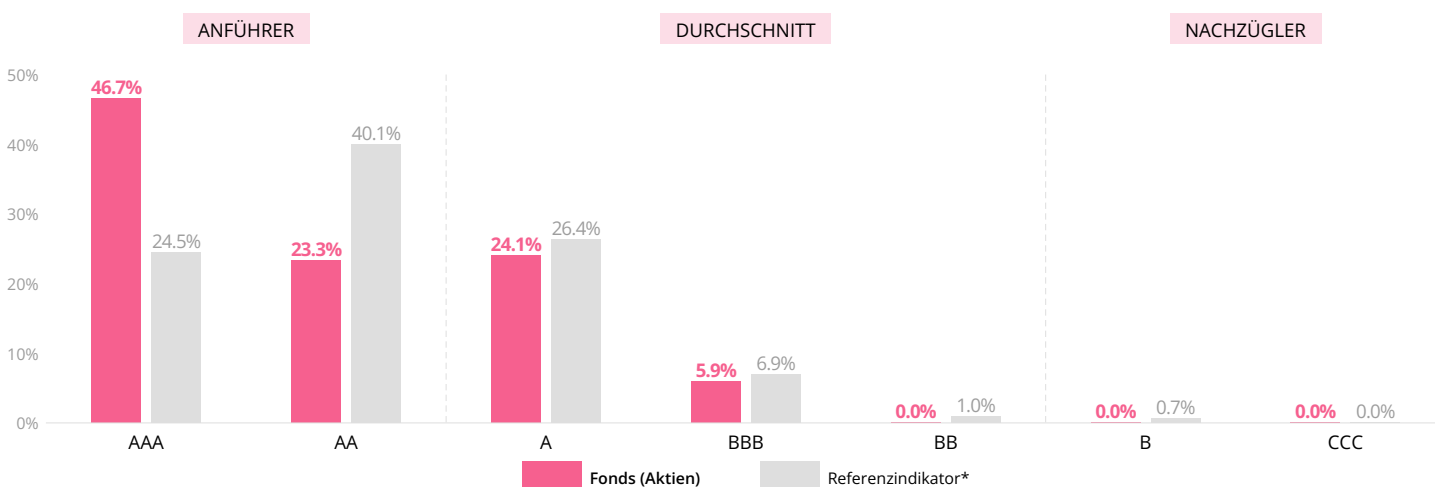
www.towardsustainability.be

### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 100%

Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc	Referenzindikator*
AAA	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.

### CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: S&P Trucost, 31/10/2022. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

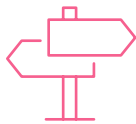
Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK A/S	8.9%	AAA
SAP SE	7.7%	AAA
LONZA GROUP AG	4.8%	AAA
L'OREAL SA	4.4%	AAA
ORSTED A/S	4.3%	AAA

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
NOVO NORDISK A/S	6.5%	AAA
SAP SE	5.3%	AAA
ARGENX SE	5.0%	BBB
GENMAB A/S	4.3%	AA
LONZA GROUP AG	4.0%	AAA

\* Referenzindikator: Stoxx 600 (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

Die europäischen Aktienmärkte beendeten den Monat im Plus, wobei die Mehrheit der Sektoren im Berichtszeitraum positive Renditen erzielte. Die größten Anstiege verzeichneten Sektoren, die von der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften profitierten, wie z. B. Reise und Freizeit. Auch der Industrie- und Energiesektor verzeichneten einen deutlichen Anstieg. Nachdem die Hälfte der Unternehmen bereits ihre Ergebnisse für das dritte Quartal veröffentlicht hat, scheinen sich die Umsätze besser zu halten als die Gewinne, die wohl unter einem erhöhten Druck auf die Gewinnspannen leiden. In der Realität gehen die realen Konsumausgaben nur langsam zurück, während das in den Vormonaten angehäuften Sparguthaben allmählich schwindet. Während die EZB die Zinssätze weiter anhebt, wird die Weltwirtschaft durch die weltweit restriktiveren Finanzierungsbedingungen jedoch in einen Abschwung oder sogar eine Rezession getrieben. Nachdem Europa neue Unterstützungspläne angekündigt hat, um die Energiekrise auf globaler Ebene abzufedern, haben auch einige Einzelstaaten Maßnahmen ergriffen, deren Umfang sich von Land zu Land stark unterscheidet. Ferner bleibt das Risiko einer Eskalation der geopolitischen Spannungen in Bezug auf die Ukraine hoch und steigt in Bezug auf Taiwan, insbesondere nach dem Nationalkongress der Kommunistischen Partei Chinas.



## KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Im Oktober zeigten die europäischen Aktienmärkte eine gewisse Stärke und erzielten trotz eines von Rezessionsängsten und geopolitischen Unsicherheiten geprägten Umfelds positive Renditen. Der Konsumgütersektor verzeichnete als einziger Sektor des Fonds im Laufe des Monats eine negative Wertentwicklung, alle anderen schlossen den Berichtsmonat im positiven Bereich ab. In diesem Umfeld verzeichneten der Fonds wie auch sein Referenzindikator eine positive Performance. Die Sektoren Technologie, Industrie und Gesundheit erzielten solide Wertentwicklungen, da alle Basiswerte in den letzten 30 Tagen Gewinne verbuchten. Dagegen litten Werte aus dem Nicht-Basiskonsumgütersektor unter dem Rückgang des verfügbaren Einkommens aufgrund der hohen Inflation. Dennoch sind die Erdgaspreise im Vergleich zu den Höchstständen dieses Jahres gesunken, was vor allem auf einen überdurchschnittlich warmen Oktober und die fast vollen Gasspeicher zurückzuführen ist. Dies dürfte die Verbraucher entlasten. Puma und L'Oreal verzeichneten die schlechteste Performance des Monats, obwohl sie trotz des schwierigen Umfelds in China anständige Quartalsergebnisse vorlegten.



## AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Seit Jahresbeginn haben die europäischen wie auch die weltweiten Aktienmärkte bis auf wenige Ausnahmen starke Rückgänge verzeichnet. Diese hohe Volatilität hat jedoch auch viele Chancen für aktive Manager geschaffen, insbesondere bei Qualitätsunternehmen. Das Umfeld der geldpolitischen Straffung, die notwendig war, um den Inflationsdruck nach Covid sowie die Nebenwirkungen der Ukraine-Krise einzudämmen, war der größte belastende Faktor für diese Art von Unternehmen. Während sich die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Bewertungskennzahlen auf fundamentalere Erwägungen wie die Gewinnaussichten und die Robustheit der Margen verlagern, stellen wir jedoch weiterhin fest, dass die Ergebnisse unserer Portfoliotitel robust sind. Dies ist das Ergebnis der Philosophie des Fonds, die in der Suche nach Anlagen mit hohem Rentabilitäts- und Reinvestitionsniveau und Robustheit über Konjunkturzyklen hinweg besteht. Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten, die ihren Wettbewerbsvorteil unabhängig von den Marktbedingungen aufrechterhalten können, werden angesichts ihres starken Rückgangs seit Jahresbeginn und der wachsenden Wahrscheinlichkeit einer bevorstehenden Rezession noch attraktiver.

## 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.

**Aktive Verwaltung:** Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen. Siehe auch Passives Management.

**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.

**Bottom-up-Ansatz:** Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

**FCP:** Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

**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).

**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.

## 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://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 CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-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 <sup>(1)</sup>	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup>	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	01/07/1999	CAREURC LX	LU0099161993	B03NLZ7	L1455N104	A0DKM6	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-21.8	36.8	7.8	17.6	-5.5
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGEDE LX	LU0807689152	BH899D3	L15069120	A1J2SC	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-21.8	36.6	6.9	17.6	-5.5
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGACH LX	LU0807688931	BH899B1	L15069104	A1J2SA	1.5%	1.79%	Ja	4%	—	-22.0	36.1	7.5	17.1	-6.0
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGEAU LX	LU0807689079	BH899C2	L15069112	A1J2SB	1.5%	1.79%	Ja	4%	—	-19.7	38.0	9.4	20.4	-3.5
E EUR Acc	30/04/2007	CAREURE LX	LU0294249692	B3XGS12	L1455N138	A0QYA1	2.25%	2.54%	Ja	—	—	-22.3	35.5	7.0	16.8	-6.3
F EUR Acc	15/11/2013	CARGEFE LX	LU0992628858	BGP6T74	L15069153	A1W945	0.85%	1.14%	Ja	4%	—	-21.2	37.7	7.7	18.2	-5.5
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGEFC LX	LU0992628932	BH899F5	L15069161	A116NV	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-21.5	37.0	8.2	17.8	-5.3

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 Mindestfolgebeträgen. 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. **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](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, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, 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 KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.