

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F 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 |

LU0992626480

Monatsbericht - 31/10/2022

ANLAGEZIEL

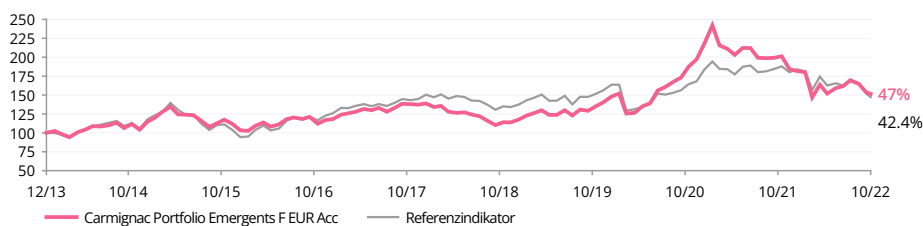
Ein Schwellenländeraktienfonds, der einen fundamentalen Top-Down-Ansatz mit einer disziplinierten Bottom-up-Analyse kombiniert, um attraktive Gelegenheiten im Schwellenländeruniversum zu ermitteln. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten und einen Großteil ihrer Umsätze aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten erzielen, die sich in positiver Weise an den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen orientieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen und zugleich unter konsequenter Berücksichtigung von ESG-Kriterien sein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



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

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | | Annualisierte Performance (%) | | | |
|----------------------------|---------------------------------|---------|--------|----------|----------|-------------------------------|----------|----------|-----------------|
| | seit 31/12/2021 | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | seit 15/11/2013 | 3 Jahren | 5 Jahren | seit 15/11/2013 |
| F EUR Acc | -17.9 | -2.2 | -22.7 | 14.8 | 8.1 | 47.0 | 4.7 | 1.6 | 4.4 |
| Referenzindikator | -18.8 | -4.0 | -19.2 | -1.4 | 0.7 | 42.4 | -0.5 | 0.1 | 4.0 |
| Durchschnitt der Kategorie | -20.3 | -3.5 | -21.1 | -4.4 | -3.8 | 32.1 | -1.5 | -0.8 | 3.2 |
| Ranking (Quartil) | 2 | 1 | 3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

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

STATISTIKEN (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahren |
|----------------------------|--------|----------|
| Volatilität des Fonds | 19.0 | 20.7 |
| Volatilität des Indikators | 15.8 | 18.3 |
| Sharpe-Ratio | -1.2 | 0.2 |
| Beta | 1.0 | 1.0 |
| Alpha | -0.1 | 0.1 |

Berechnung: wöchentlich

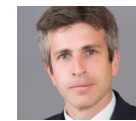
VAR

| | |
|--------------------|-------|
| VaR des Portfolios | 13.3% |
| VaR der Benchmark | 11.6% |

MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

| | |
|------------------|--------------|
| Aktienportfolio | -1.5% |
| Aktien Derivate | -0.5% |
| Devisen Derivate | 0.4% |
| OGAW | -0.1% |
| Summe | -1.8% |

Gross monthly performance



X. Hovasse



H. Li-Labbé

KENNZAHLEN

| | |
|-------------------|-------|
| Bruttoaktienquote | 89.9% |
| Nettoaktienquote | 84.3% |
| Anzahl Aktien | 39 |
| Active Share | 86.6% |

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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)

Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013

Datum des ersten NAV: 15/11/2013

Notierungswährung: EUR

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 283M€ / 280M\$⁽¹⁾

Volumen der Anteilklasse: 161M€

NAV: 146.96€

Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Equity



Overall Morningstar Rating™

10/2022

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015

Haiyan Li-Labbé seit 01/01/2021

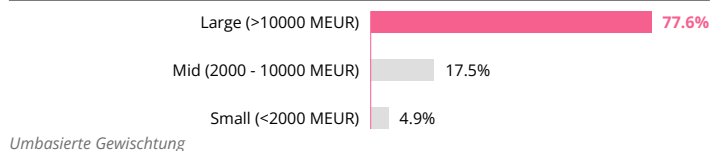
REFERENZINDIKATOR

MSCI EM (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|--------------|
| Aktien | 89.9% |
| Industriestaaten | 1.9% |
| Asien - Pazifik | 1.9% |
| Schwellenländer | 88.0% |
| Lateinamerika | 23.7% |
| Asien | 64.0% |
| Osteuropa | 0.3% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 10.1% |

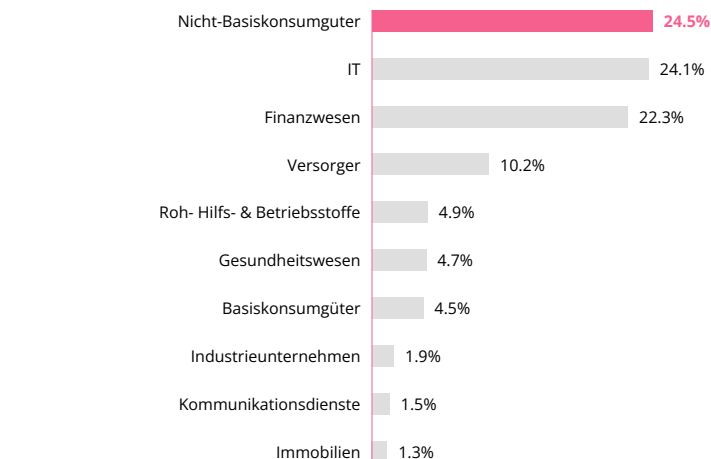
MARKTKAPITALISIERUNG



TOP TEN POSITIONEN

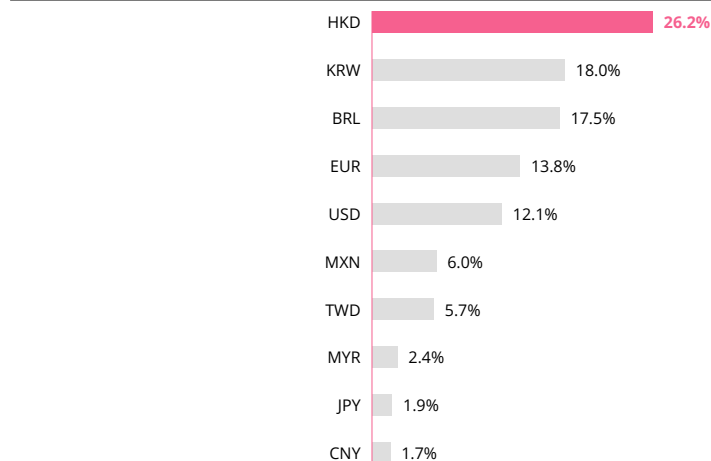
| Name | Land | Sektor | % |
|------------------------------|-----------|------------------------------|--------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS | Südkorea | IT | 9.6% |
| GRUPO BANORTE | Mexiko | Finanzwesen | 6.0% |
| B3 BOLSA BALCAO | Brasilien | Finanzwesen | 6.0% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | Taiwan | IT | 5.8% |
| LG CHEM | Südkorea | Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | 4.4% |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC | China | Nicht-Basiskonsumgüter | 4.2% |
| ELETROBRAS PNB | Brasilien | Versorger | 3.7% |
| ICICI LOMBARD GENL INS | Indien | Finanzwesen | 3.3% |
| HYUNDAI MOTOR | Südkorea | Nicht-Basiskonsumgüter | 3.3% |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | China | Nicht-Basiskonsumgüter | 3.1% |
| Summe | | | 49.5% |

SEKTOREN



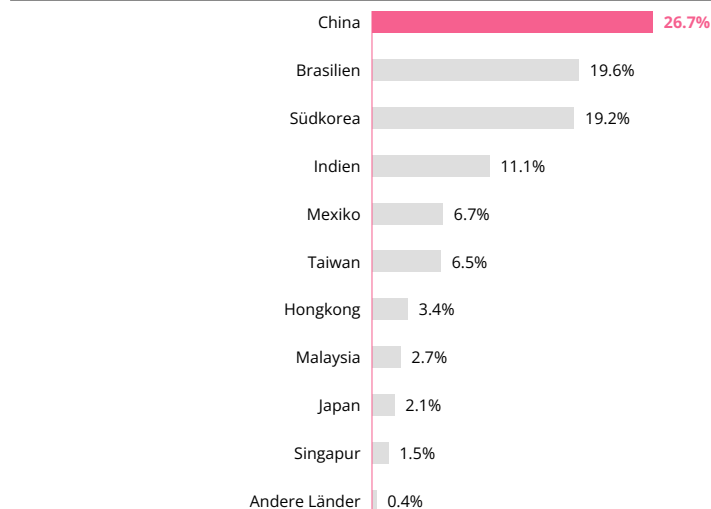
Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



www.towardssustainability.be



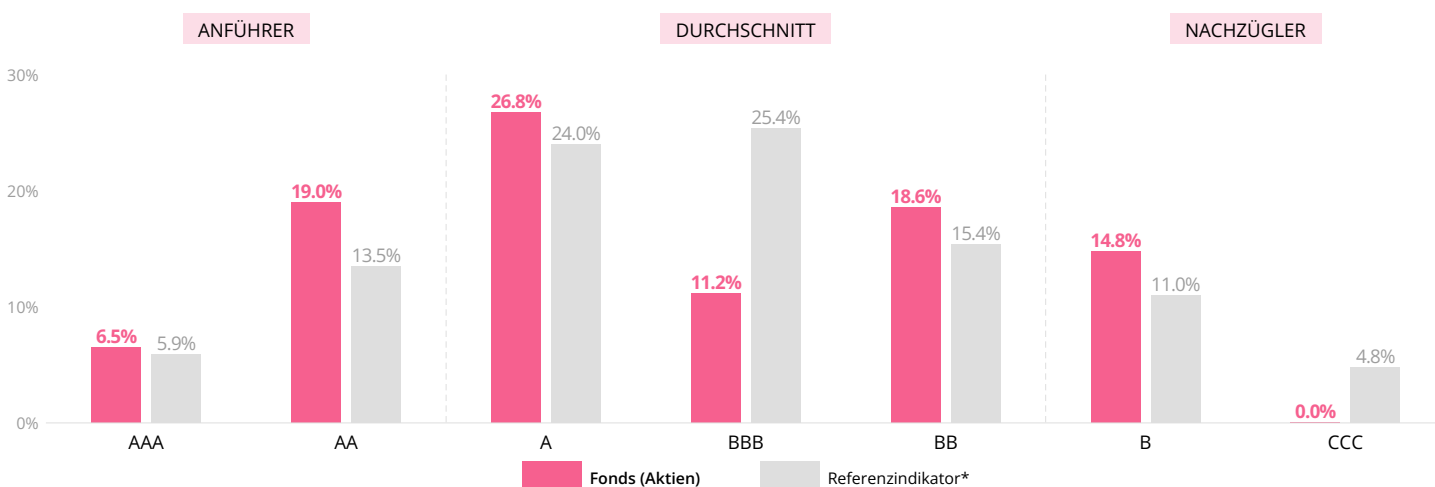
www.towardssustainability.be

ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 96.8%

| Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc | Referenzindikator* |
|---|--------------------|
| BBB | A |

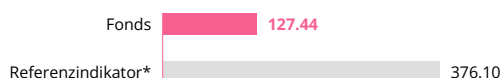
Quelle MSCI ESG

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 |
|--|------------|------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD. | 5.7% | AAA |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | 5.9% | AA |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. | 3.0% | AA |
| LENOVO GROUP LTD. | 2.5% | AA |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD. | 2.0% | AA |

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| B3 SA-BRASIL, BOLSA, BALCAO | 5.5% | A |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | 5.2% | AA |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | 4.0% | A |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP, INC. | 3.8% | B |
| LG CHEM LTD. | 3.7% | BBB |

* Referenzindikator: MSCI EM (USD) (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 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 Lateinamerika gaben der Performance ebenfalls einen spürbaren Schub. Hier ist die hervorragende Entwicklung unserer brasilianischen und mexikanischen Titel hervorzuheben, wobei Grupo Banorte, B3 Bolsa und Eletrobras unsere besten Performancefaktoren waren.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Obwohl die starken Zinsanstiege und die geopolitischen Spannungen die Aktienmärkte der Schwellenländer kurzfristig weiter belasten werden, birgt jede Krise für langfristig orientierte Anleger, die selektiv vorgehen können, auch Chancen. In China leiden die Märkte weiterhin unter der Null-Covid-Politik der Regierung, die eine wirtschaftliche Erholung verhindert. Im Anschluss an den 20. Parteitag der Kommunistischen Partei und der Konsolidierung der Macht Xi Jinpings gaben die chinesischen Märkte nach. Wir gehen davon aus, dass Xi und seine neue Regierung sich nun auf die wirtschaftspolitischen Ziele konzentrieren können. Konkrete Maßnahmen dürften auf der zentralen wirtschaftspolitischen Konferenz im Dezember angekündigt werden. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass China die Null-Covid-Politik allmählich lockern wird. Einige Maßnahmen, insbesondere eine kürzere Quarantänedauer, 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 China überprüft und unser China-Portfolio neu gewichtet, um es auf unsere stärksten Überzeugungen zu konzentrieren, insbesondere auf inländische Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten und solche, die weniger anfällig für geopolitische Spannungen sind. 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. Außerdem erhöhten wir unser Exposure in Lateinamerika, vor allem in Brasilien und Mexiko, durch den Ausbau unserer bestehenden Positionen, darunter B3 Bolsa und Eletrobras, der größte Stromerzeuger Lateinamerikas. Auf Lateinamerika entfielen Ende Oktober 23% unserer Anlagen; dies ist das höchste Exposure in der Region seit 2009. In Bezug auf Indien bleiben wir hingegen aufgrund der hohen Bewertungen und der Anfälligkeit des Landes gegenüber steigenden Energiepreisen vorsichtig. Der Fonds setzt weiter auf ein ausgewogenes Exposure zwischen Growth-Aktien und unterbewerteten Titeln, die allesamt Fundamentaldaten aufweisen, die ihnen im Umfeld eines langsameren Wachstums Resilienz verleihen. Zudem bevorzugen wir nach wie vor Unternehmen, die auf ihre Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt achten. Wir nutzen hierzu einen ESG-Filter, der unser Engagement für verantwortungsbewusstes Investment (Artikel-9-Fonds) gewährleistet.

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).

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.

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).

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)

Top-down-Ansatz: Top-down-Investment. Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

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-„Nachzügler“ 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 | 20/11/2015 | CARPAEA LX | LU1299303229 | BYNZH8 | L1506T209 | A2AA99 | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -23.1 | 11.8 | 31.0 | 19.1 | -22.0 |
| A CHF Acc Hdg | 20/11/2015 | CARPACH LX | LU1299303062 | BYNYZG7 | L1506T191 | A2AA98 | 1.5% | 1.8% | Ja | 4% | — | — | -23.5 | 12.2 | 30.6 | 18.7 | -22.5 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARPEFE LX | LU0992626480 | BGP6ST9 | L1455N344 | A1XCJU | 0.85% | 1.15% | Ja | 4% | — | — | -22.7 | 12.9 | 31.6 | 19.8 | -21.4 |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPEFC LX | LU0992626563 | BH89B48 | L1455N351 | A116MZ | 0.85% | 1.15% | Ja | — | — | — | -23.1 | 13.3 | 31.5 | 19.3 | -21.9 |

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. (1) Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

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. **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. **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 ERMESSENSPIELRAUM:** 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 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.