

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer:



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

LU0992625839

Monatsbericht - 31/10/2022

ANLAGEZIEL

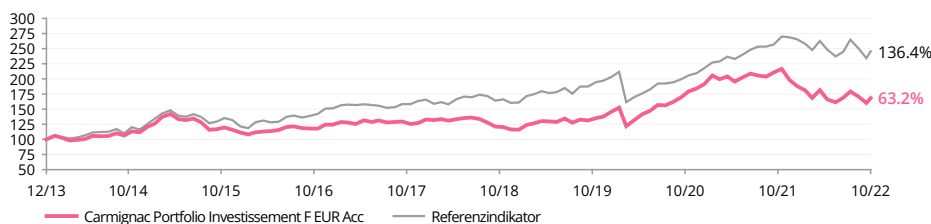
Internationaler Aktienfonds mit einem multithematischen Ansatz zur Nutzung von Wachstumschancen, die durch starke langfristige Trends gestützt werden. Der Fonds ist bestrebt, seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD, mithilfe nachhaltiger Anlagen über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen, indem er nachhaltig investiert und gleichzeitig dazu beiträgt, die größten ökologischen und sozialen Herausforderungen der Welt zu bewältigen.

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	-15.5	5.1	-20.9	27.9	29.9	63.2	8.5	5.4	5.6
Referenzindikator	-9.3	5.1	-6.3	30.1	52.2	136.4	9.2	8.8	10.1
Durchschnitt der Kategorie	-18.9	3.5	-17.8	22.6	42.9	124.2	7.0	7.4	9.4
Ranking (Quartil)	2	1	3	2	4	4	2	4	4

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	18.7	19.7
Volatilität des Indikators	16.3	18.6
Sharpe-Ratio	-1.1	0.4
Beta	1.0	1.0
Alpha	-0.3	0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	13.5%
VaR der Benchmark	11.7%

MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	4.8%
Aktien Derivate	0.0%
Devisen Derivate	-0.0%
OGAW	0.3%
Summe	5.2%

Gross monthly performance



D. Older

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	89.8%
Nettoaktienquote	89.8%
Anzahl Aktien	54
Active Share	84.7%

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: 276M€ / 272M\$⁽¹⁾
Volumen der Anteilklasse: 196M€
NAV: 163.25€
Morningstar Kategorie™: Global Large-Cap Growth Equity

FONDSMANAGER

David Older seit 14/09/2018

REFERENZINDIKATOR

MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	89.8%
Industriestaaten	85.2%
Nordamerika	56.6%
Europa	28.6%
Schwellenländer	4.6%
Lateinamerika	1.2%
Asien	3.4%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.2%

MARKTKAPITALISIERUNG

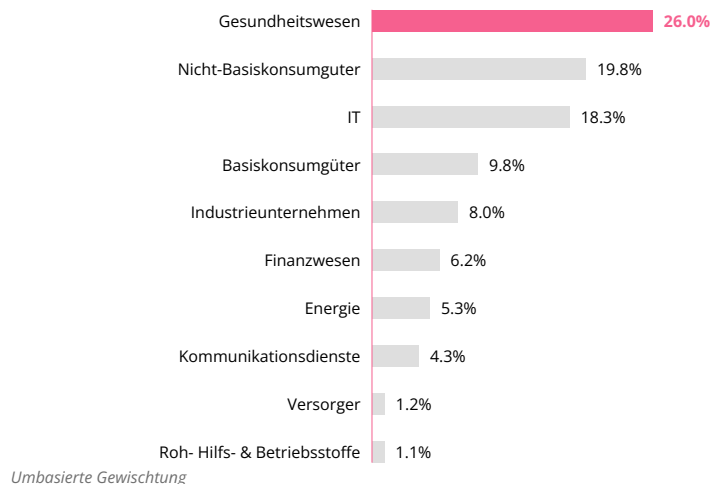
Large (>10000 MEUR)	97.7%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	2.3%
Small (<2000 MEUR)	0.0%

Umbasierte Gewichtung

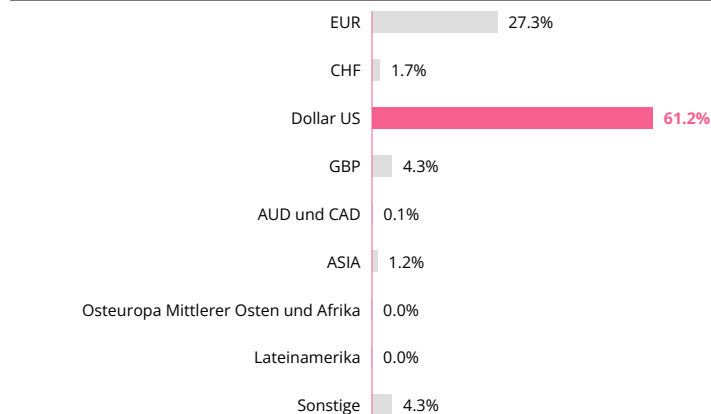
TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
ORACLE	USA	IT	4.2%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	3.7%
ELEVANCE HEALTH	USA	Gesundheitswesen	3.4%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.2%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3.1%
AIRBUS GROUP	Frankreich	Industrieunternehmen	3.0%
MICROSOFT CORP	USA	IT	3.0%
ELI LILLY & CO.	USA	Gesundheitswesen	2.9%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.6%
S&P GLOBAL	USA	Finanzwesen	2.3%
Summe			31.5%

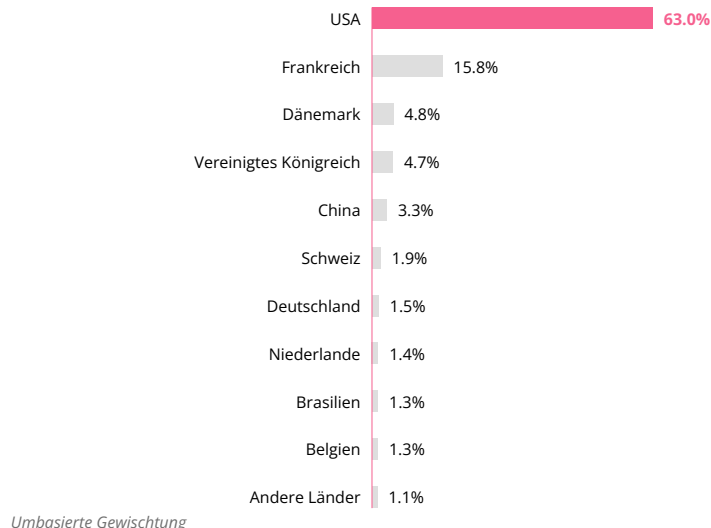
SEKTOREN



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



REGIONEN



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

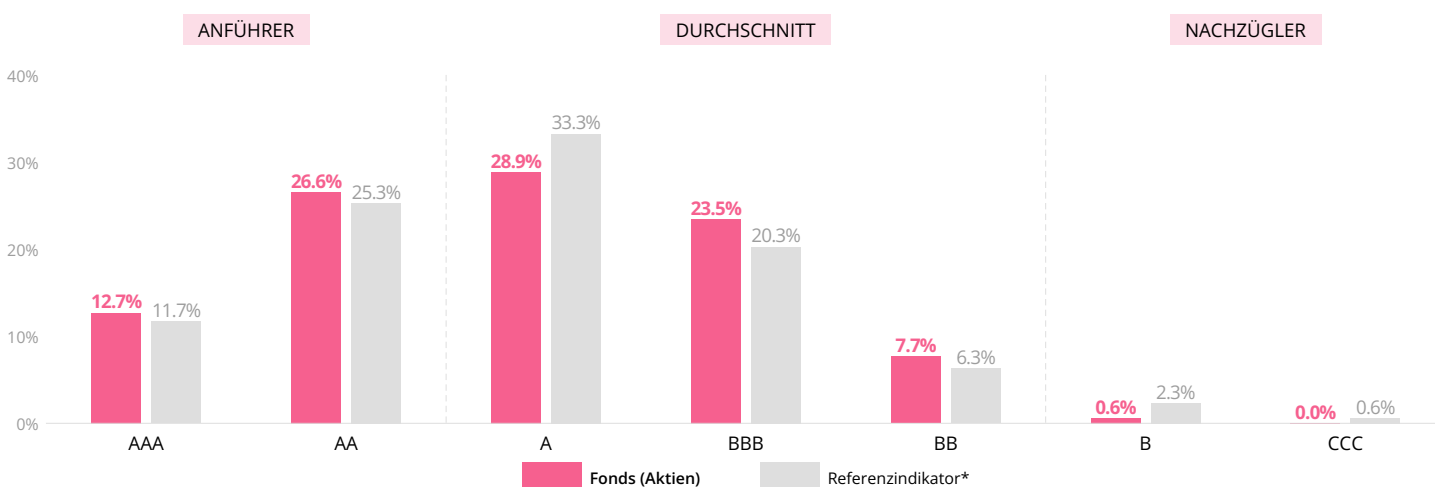


ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 100.0%

Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	Referenzindikator*
AAA	AAA

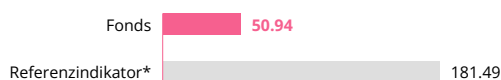
Quelle MSCI ESG

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

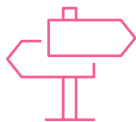
Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK A/S	3.0%	AAA
MICROSOFT CORP.	2.8%	AAA
DIAGEO PLC	1.3%	AAA
PUMA SE	1.2%	AAA
ORSTED A/S	1.0%	AAA

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ORACLE CORP.	3.4%	BBB
HERMES INTERNATIONAL SCA	2.9%	A
ELEVANCE HEALTH, INC.	2.8%	AA
SCHLUMBERGER NV	2.7%	AA
AIRBUS SE	2.1%	BBB

* Referenzindikator: MSCI ACWI (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

Die Märkte werden weiterhin von Inflation und Wachstum bestimmt und nehmen die Reaktion der Zentralbanken auf die Entwicklung dieser beiden Konjunkturindikatoren vorweg. Die Inflation blieb in Europa und den USA hoch (10,7% bzw. 8,2%), angetrieben von steigenden Energiepreisen in Europa und einem immer noch extrem starken Arbeitsmarkt in den USA (Arbeitslosenquote auf einem Tiefststand von 3,5%). Gleichzeitig zeigt das Wachstum Anzeichen einer Verlangsamung (Schrumpfung des Immobiliensektors in den USA, Rückgang der Industriekonjunktur in der Eurozone). Während das nach wie vor restriktive geldpolitische Umfeld zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin eine Belastung für risikoreiche Anlagen darstellte, berücksichtigen die Märkte seit Mitte Oktober endlich, dass die Zentralbanken in den kommenden Monaten das Tempo der Zinserhöhungen verlangsamen könnten, um die oftmals zeitverzögerten Auswirkungen dieser geldpolitischen Normalisierung auf die Realwirtschaft zu beobachten. Diese Dynamik führte zu nachgebenden US-Zinsen und einem schwächeren Dollar, was eine Erholung der Aktienmärkte ermöglichte. Diese wurden insbesondere von der Performance der zyklischen Sektoren angetrieben, allen voran des Energiesektors, der im Berichtszeitraum aufgrund eines Ölpreisanstiegs um 7% um über 20% zulegen konnte. Die chinesischen Märkte belasteten jedoch die Performance der Schwellenländer. Es fand der 20. Nationale Kongress der Kommunistischen Partei statt, der mit einer Konsolidierung der Macht von Xi Jinping endete. Das Land dürfte jedoch weiterhin auf wachstumsfördernde Maßnahmen setzen, von denen viele auf der zentralen wirtschaftspolitischen Konferenz im Dezember enthüllt werden könnten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Anstieg unseres Portfolios im Berichtszeitraum ist unserer Übergewichtung im Energiesektor zu verdanken, wo unsere Unternehmen solide Ergebnisse vorlegten. Bei Schlumberger, einer unserer größten Positionen, nahmen wir nach einem starken Anstieg im Monatsverlauf (+46%) Gewinne mit. Unsere Kernallokation mit Schwerpunkt auf defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheit stützte das Portfolio ebenfalls. Hervorzuheben ist die gute Performance von Elevance Health, die von einem Umsatzanstieg getragen wurde, der die Erwartungen der Anleger übertraf. Wir nutzten den Anstieg auch, um diese Position zu reduzieren. Wir litten im Berichtszeitraum unter unseren chinesischen Positionen wie JD.com. Wir halbierten unser Exposure in der Region und trennten uns unter anderem von unserer Position in dem Biotechnologieunternehmen Wuxi Biologics. Die jüngsten Maßnahmen gegen die Halbleiterbranche deuten nämlich darauf hin, dass die USA in ihrem Handelskrieg gegen China aggressiver vorgehen könnten, was den Gesundheitssektor potenziell schwächen würde. Wir bleiben jedoch weiterhin in einigen auf den Binnenkonsum ausgerichteten Unternehmen des Landes angelegt, die von der Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren werden.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die heftigen Schwankungen des Anleihenmarkts heizten das ganze Jahr über den Rückgang der Aktienmärkte an. Die Stabilisierung der Zinsen könnte die Performance dieser Anlageklasse also weiterhin stützen, zumal eine sehr negative Marktstimmung mittlerweile in den Kursen eingepreist ist. Außerdem dürfte diese Stabilisierung dazu führen, dass sich die Anleger wieder auf die Entwicklung der Unternehmensgewinne konzentrieren, was sowohl der aktiven Verwaltung als auch der Titelauswahl zugutekommen wird. Wir sind daher überzeugt, dass die Verlangsamung des Wachstums in Verbindung mit einer hohen, aber moderateren Inflation unserem Kernportfolio aus Titeln mit erkennbarem Wachstum zugutekommen dürfte. Dieses konzentriert sich auf rezessionsresistente Sektoren und Werte wie Gesundheit und Basiskonsumgüter, die von der gleichbleibenden Nachfrage sowie von potenziell sinkenden Produktionskosten in den kommenden Monaten profitieren. Darüber hinaus behalten wir unsere Allokation in Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien (Orsted, Sunrun) bei und bauen sie aus. Diese Unternehmen reagieren empfindlich auf Zinsschwankungen und dürften daher ebenfalls von einer Stabilisierung des Anleihenmarktes profitieren. Diese Wachstumspositionierung wird durch ein hohes Exposure im Energiesektor (obwohl wir nach dem deutlichen Anstieg des Sektors im Monatsverlauf Gewinne mitgenommen haben) sowie in bestimmten Halbleiterwerten aufgewogen, von denen einige zu attraktiveren Bewertungen gehandelt werden (AMD, Marvell Technology).

GLOSSAR

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.

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.

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.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Januar 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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

Methodik von S&P Trucost: S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO₂-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO₂-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO₂-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO₂-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten ⁽¹⁾	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	BYNZFD7	L1506T316	A2ABAL	1.5%	1.79%	Ja	4%	—	-21.4	29.4	23.5	9.2	-8.0
A EUR Ydis	20/11/2015	CARIAED LX	LU1299311321	BYNZFF9	L1506T324	A2ABAM	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-21.4	29.4	23.5	9.1	-8.0
E EUR Acc	20/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	BYNZFH1	L1506T340	A2ABAP	2.25%	2.55%	Ja	—	—	-22.0	28.5	22.8	8.5	-8.8
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	BGP6T85	L1455N591	A1XCJX	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-20.9	30.3	24.2	9.8	-7.5
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPIFU LX	LU0992626217	BH89BC6	L1455N633	A116N3	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-19.3	31.2	26.0	12.7	-5.2

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.

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 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.