

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F 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

LU0992627611

Monatsbericht - 31/10/2022

## ANLAGEZIEL

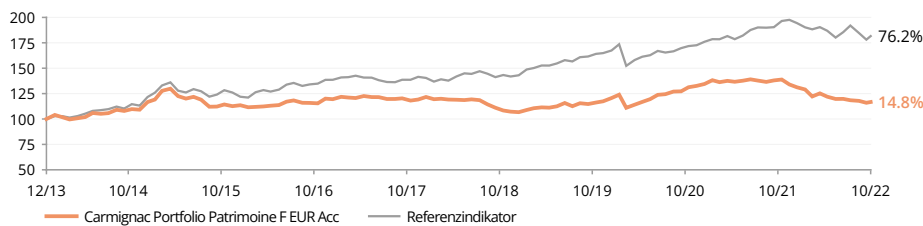
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche nach Renditequellen mindern. 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 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	-12.9	-0.4	-15.6	1.1	-3.1	14.8	0.4	-0.6	1.6
Referenzindikator	-7.7	1.4	-5.6	12.2	29.3	76.2	3.9	5.3	6.5
Durchschnitt der Kategorie	-13.0	1.7	-12.0	-0.6	1.5	19.6	-0.2	0.3	2.0
Ranking (Quartil)	2	4	4	2	3	3	2	3	3

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

### STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	6.5	8.7
Volatilität des Indikators	8.0	9.0
Sharpe-Ratio	-2.4	0.1
Beta	0.4	0.7
Alpha	-0.3	-0.0

Berechnung: wöchentlich

### VAR

VaR des Portfolios	6.2%
VaR der Benchmark	5.7%

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	1.9%
Anleihenportfolio	0.4%
Aktien Derivate	-0.9%
Anleihen Derivate	-1.1%
Devisen Derivate	-0.4%
OGAW	-0.0%
Summe	-0.1%

Gross monthly performance



R. Ouahba



D. Older



K. Ney

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	37.1%
Nettoaktienquote	48.4%
Modifizierte Duration	2.9
Rendite bis zur Fälligkeit	5.4%
Durchschnittsrating	BBB+
Durchschn. Kupon	2.1%
Anzahl Anleiheemittenten	107
Anzahl Anleihen	209
Anzahl Aktien	42
Active Share	90.6%

## 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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)

Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013

Datum des ersten NAV: 15/11/2013

Notierungswährung: EUR

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1414M€ / 1398M\$<sup>(1)</sup>

Volumen der Anteilklasse: 1057M€

NAV: 114.82€

Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation - Global

## FONDSMANAGER

Rose Ouahba seit 15/11/2013

David Older seit 14/09/2018

Keith Ney seit 12/04/2021

## REFERENZINDIKATOR<sup>(2)</sup>

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

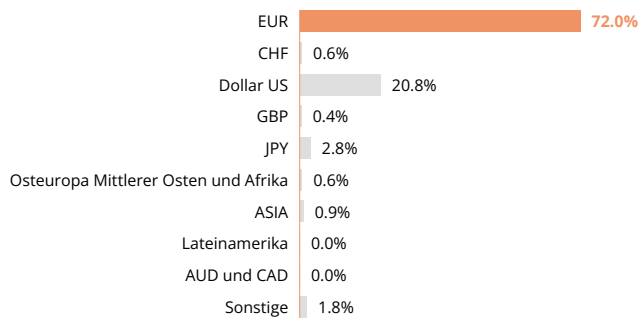
PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>37.1%</b>
Industriestaaten	36.0%
Nordamerika	23.9%
Europa	12.1%
Schwellenländer	1.1%
Asien	1.1%
<b>Anleihen</b>	<b>29.7%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	2.8%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.1%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	11.0%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.8%
Supranationale Anleihen	0.3%
ABS	4.7%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>23.5%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>9.8%</b>

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

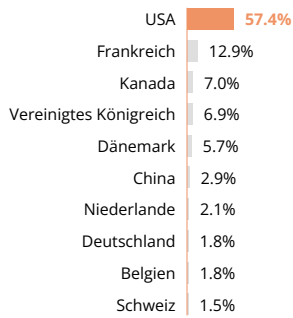
Name	Land	Sektor / Rating	%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.7%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.6%
AIRBUS GROUP	Frankreich	Industrieunternehmen	1.5%
MICROSOFT CORP	USA	IT	1.5%
ELI LILLY & CO.	USA	Gesundheitswesen	1.4%
AGNICO EAGLE MINES	Kanada	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.4%
ELEVANCE HEALTH	USA	Gesundheitswesen	1.4%
ORACLE	USA	IT	1.3%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.3%
S&P GLOBAL	USA	Finanzwesen	1.3%
<b>Summe</b>			<b>14.3%</b>

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



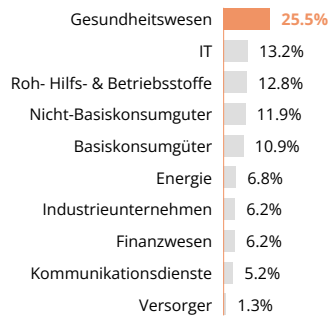
AKTIENANTEIL

REGIONEN



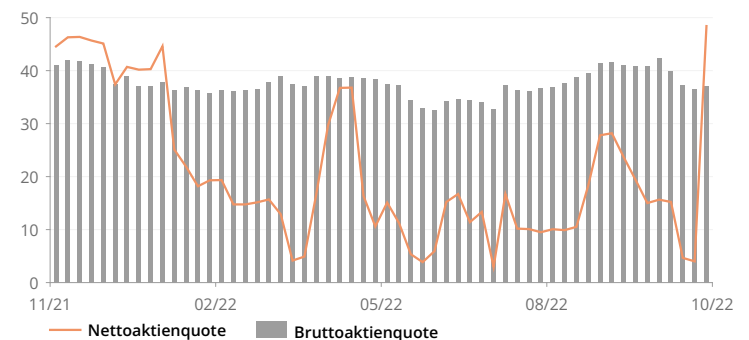
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



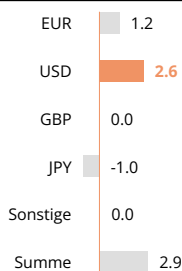
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

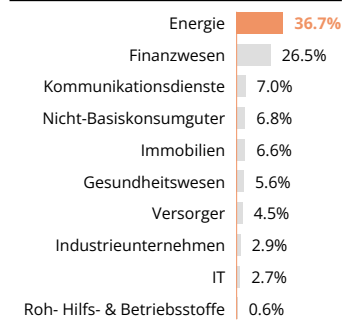


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

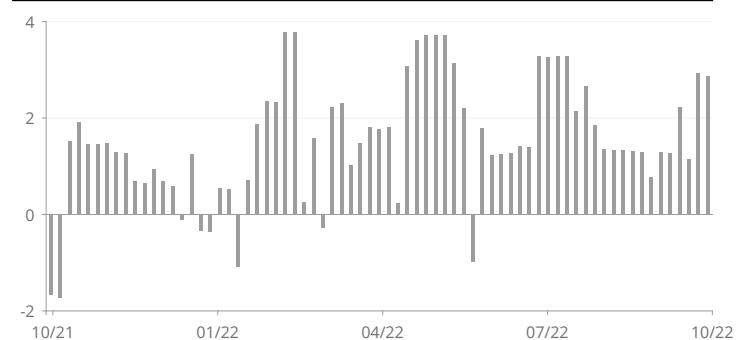


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

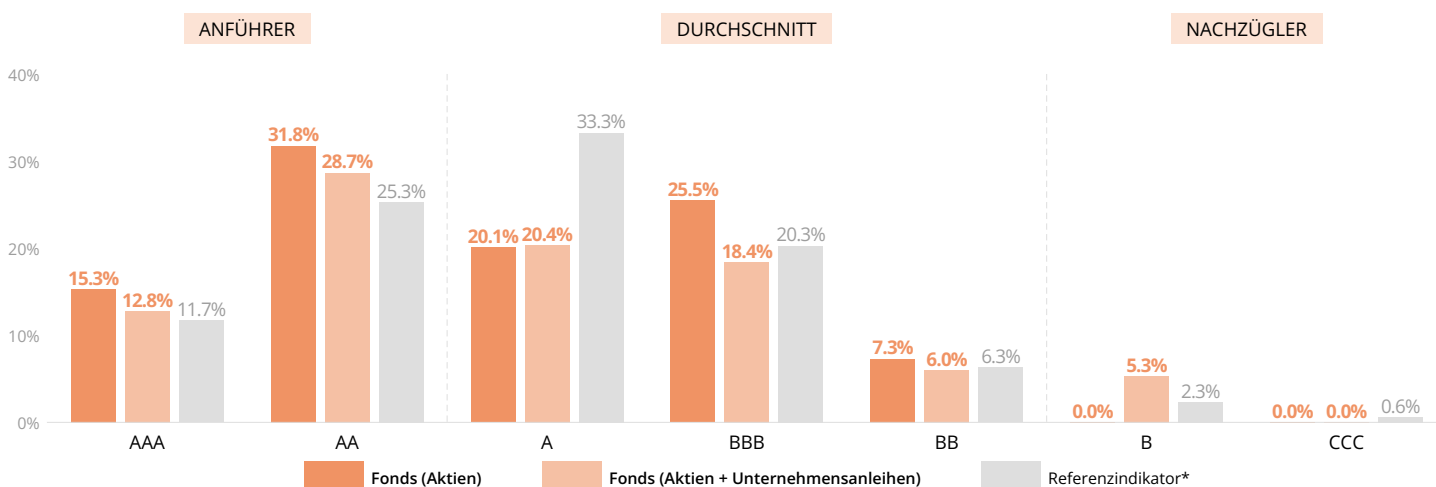
## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 91.6%

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	Referenzindikator*
AA	AA

Quelle MSCI ESG

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI VS. REFERENZINDIKATOR



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

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK A/S	1.5%	AAA
MICROSOFT CORP.	1.4%	AAA
DIAGEO PLC	0.7%	AAA
L'OREAL SA	0.6%	AAA
PUMA SE	0.6%	AAA

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
NOVO NORDISK A/S	2.2%	AAA
PETROLEOS MEXICANOS SA	1.6%	
GAZ FINANCE PLC	1.6%	B
SCHLUMBERGER NV	1.4%	AA
AIRBUS SE	1.4%	BBB

\* Referenzindikator: 40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

## 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 Kredit- und 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% zulegte.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Wir verzeichneten eine leicht negative Performance im Berichtszeitraum, die einerseits durch unsere Anlagen an den Kredit- und Aktienmärkten gestützt, andererseits aber durch unsere Absicherungen dieser beiden Segmenten beeinträchtigt wurde. Das durchschnittliche Aktienexposure im Berichtszeitraum betrug 24% und wurde im Laufe des Monats schrittweise erhöht. Unser Aktienportfolio leistete einen positiven Beitrag, der durch unsere Übergewichtung im Energiesektor sowie durch unsere Auswahl von Industriewerten wie Airbus oder Safran unterstützt wurde. Unsere Kernallokation mit Schwerpunkt auf defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheit stützte die Performance ebenfalls. In dieser Berichtssaison ist die gute Monatsperformance von Elevance Health hervorzuheben, die von einem Umsatzanstieg getragen wurde, der die Erwartungen der Anleger übertraf.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die Erholungsphasen innerhalb eines starken Abwärtstrends können intensiv sein und länger andauern. Die meisten unserer Absicherungen an den Aktienmärkten wurden aufgehoben, wobei wir den allgemeinen Abwärtstrends und den erneuten Pessimismus am Monatsanfang in Verbindung mit einem bevorstehenden Inflationshöchststand (Basiseffekte des letzten Jahres, aber auch Maßnahmen zur Begrenzung der negativen Auswirkungen der hohen Energiepreise) ausnutzten. Wir glauben, dass der extreme Pessimismus und der starke Rückgang der Bewertungen die Performance unseres Kernportfolios aus Growth-Aktien bis zum Jahresende stützen könnten. Wir hoben auch die Absicherung unserer Anleihekomponekte auf, da die Stabilisierung der Zinssätze eine gewisse Erleichterung für die Anlageklasse bringen dürfte, die im Übrigen unserer Ansicht nach im Vergleich zu den Fundamentaldaten attraktive Bewertungen aufweist. Angesichts der aktuellen Rendite unseres Anleiheportfolios von ~6% ist die Zeit zum Verbündeten beim Portfolioaufbau geworden, denn sie ermöglicht eine sorgfältige Auswahl der Anleihen. Innerhalb unserer Aktienallokation erhöhten wir unser Exposure im Basiskonsumgütersektor durch den Ausbau bestehender Positionen und die Aufnahme von Anheuser-Busch InBev. Das Unternehmen, das von einer starken Preissetzungsmacht in Verbindung mit nachgebenden Produktionskosten profitiert, kommt bereits in Genuss der Vorteile des digitalen Wandels, den es mit der Einführung seiner Online-Handelsplattform Bees vollzogen hat. Über diese Plattform werden jede Woche eine Million Bestellungen aufgegeben, was mehr als die Hälfte des derzeitigen Umsatzes ausmacht. Im Gegenzug reduzierten wir unser Exposure in chinesischen Werten, indem wir Wuxi Biologics und JD.com verkauften; die jüngsten Maßnahmen gegen die Halbleiterbranche deuten nämlich darauf hin, dass die USA in ihrem Handelskrieg gegen China aggressiver vorgehen könnten. Um das Portfolio auf die Wachstumsabschwächung vorzubereiten, erhöhten wir unsere Allokation in langlaufenden US-Staatsanleihen, nachdem wir eine gewisse Verwerfung zwischen Preisen und Fundamentaldaten festgestellt hatten. Die 30-jährigen Renditen stiegen auf 4,4% (+1% gegenüber dem Vormonat), obwohl sich die Wachstumsaussichten verschlechtert hatten. Ebenso erhöhten wir unser Exposure in Gold, da der Rückgang der Realrenditen in Verbindung mit dem Wirtschaftsabschwung dazu beitragen dürfte, dass das Edelmetall seinen Status als sicherer Hafen wiedererlangt. Die Märkte sind keine Einbahnstraße, und in Zeiten extremer, genereller Abwärtsbewegungen ist die Erkenntnis, dass es sinnvoll sein kann, gegen den Strom zu schwimmen, von entscheidender Bedeutung, um weniger korrelierte Renditen zu erzielen.

## 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).

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

**High Yield:** Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

**Investitionsgrad/Exposure:** Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

**Investment Grade:** Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

**Modifizierte Duration:** Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

**Nettoinventarwert:** Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

**Rating:** Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**VaR:** Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

**Volatilität:** Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

**Yield to Maturity:** Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

## ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

**Artikel SFDR - Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung.

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

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

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten <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	20/11/2015	CPPAEC LX	LU1299305190	BYNYZQ7	L1506T357	A2ABAQ	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-16.1	10.0	7.5	5.1	-10.0
A EUR Ydis	20/11/2015	CPPAED LX	LU1299305356	BYNYZR8	L1506T365	A2ABAR	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-16.1	9.9	7.5	5.1	-10.0
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	CPPAACX LX	LU1299305513	BYNYZTO	L1506T373	A2ABAS	1.5%	1.81%	Ja	4%	—	-16.4	9.6	7.2	4.5	-10.5
E EUR Acc	20/11/2015	CPPAEC LX	LU1299305943	BYNYZG6	L1506T399	A2ABAU	2%	2.3%	Ja	4%	—	-16.5	9.4	7.0	4.5	-10.5
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	BGP6TC9	L1455N658	A1XA41	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-15.6	10.7	8.2	5.7	-9.4
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	BH89BD7	L1455N666	A116M6	0.85%	1.16%	Ja	—	—	-15.9	10.3	7.8	5.2	-9.9
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	BH89BF9	L1455N716	A116NW	0.85%	1.15%	Ja	—	—	-14.4	11.5	9.8	8.8	-7.2
Income A EUR	31/12/2014	CPPAEM LX	LU1163533422	BYNJHJ9	L1504W139	A14QCA	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-16.1	10.0	7.5	5.1	-10.0
Income A CHF Hdg	31/12/2014	CPPACMH LX	LU1163533695	BYNJHH7	L1504W147	A14QBB	1.5%	1.81%	Ja	4%	—	-16.4	9.6	7.2	4.5	-10.5
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFML LX	LU1163533778	BYXL54	L1504W154	A14QCB	0.85%	1.16%	Ja	4%	—	-15.6	10.7	8.2	5.7	-9.4

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](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. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**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.