



CARMIGNAC TV

06. Dezember 2022

MAKROANALYSE

UNSER BLICK AUF DIE WIRTSCHAFT & DIE WELT

Gergely Majoros, Portfolio Advisor & Member of the Investment Committee

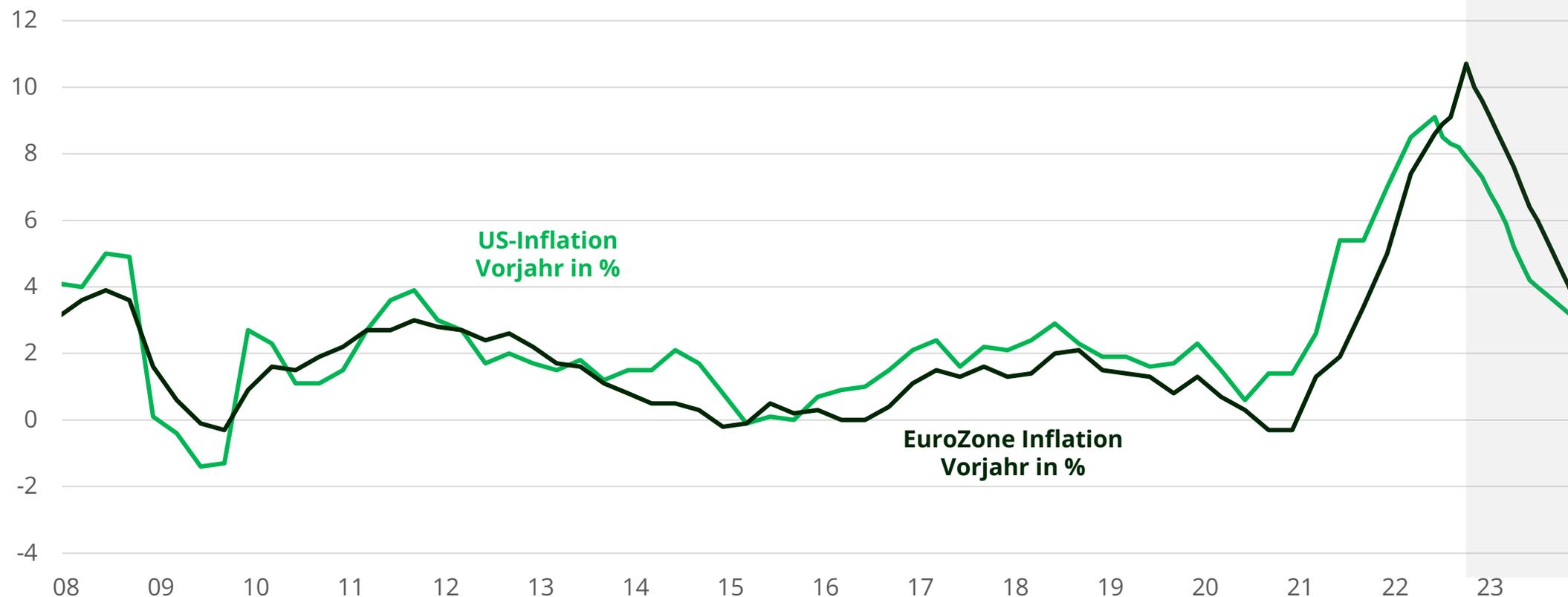
REALISIERTE VOL-LEVELS AUF ALLZEITHOCH

3-monatiges realisiertes Volumen in 10-jährigen Bundesanleihen



KURZFRISTIGE ZYKLEN BLEIBEN BESTEHEN

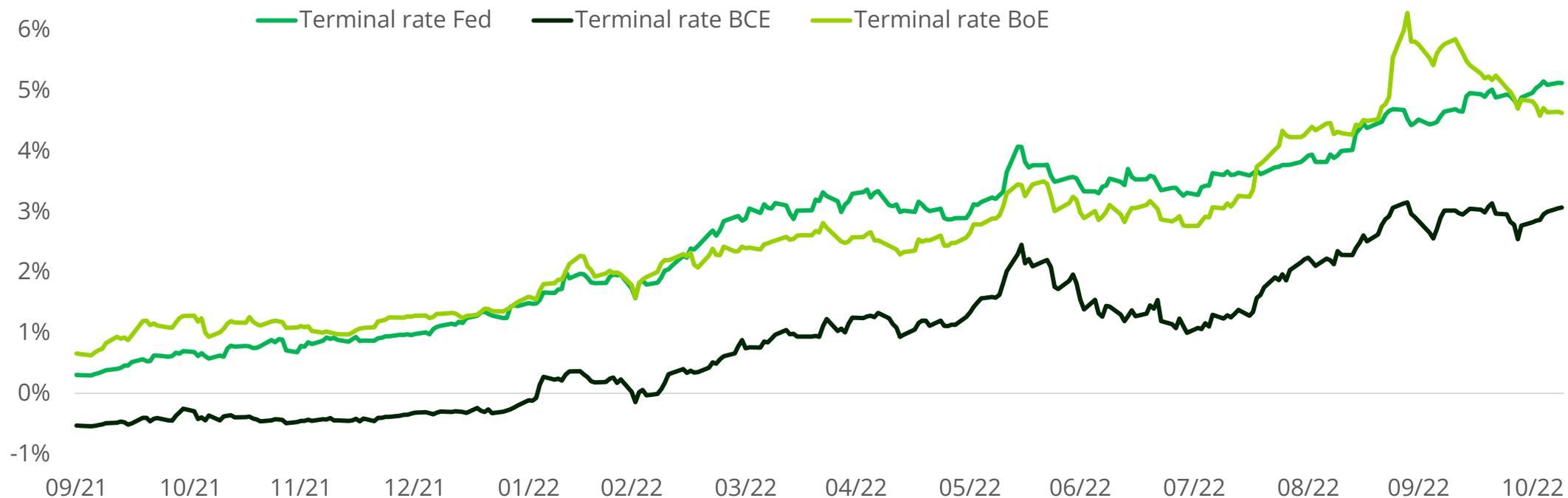
Entwicklung der Gesamtinflation in den USA und im Euroraum



Quelle: Carmignac, Bloomberg, 30.10.2022

LEITZINS: AUF DEM WEG ZUR STABILISIERUNG?

Entwicklung der Leitzinssätze der wichtigsten Zentralbanken



Quelle: Bloomberg, Carmignac, 08.11.2022

EINE DESYNCHRONISIERTE GLOBALE REZESSION

Jährliches BIP-Wachstum (%) nach Regionen

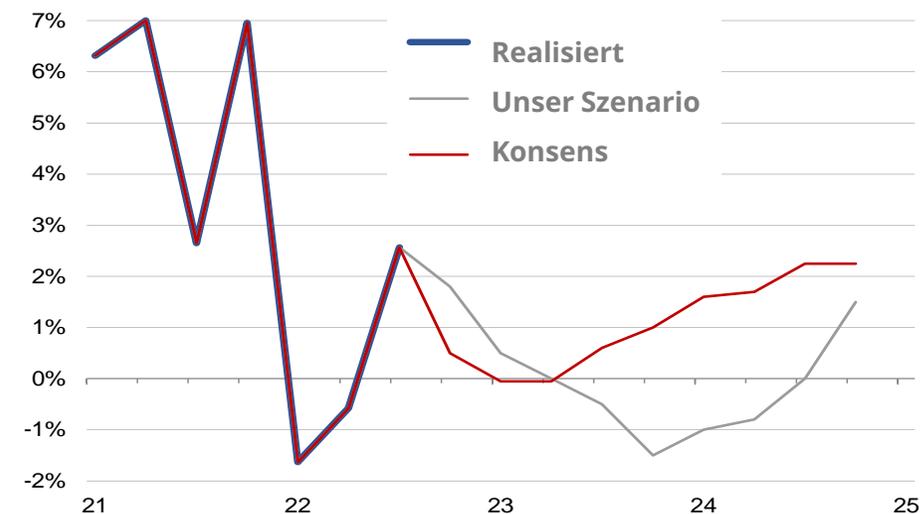
		2022	2023	2024
USA	Carmignac	1.8	0.6	-0.7
	Konsens	1.8	0.4	1.4
EUROZONE	Carmignac	3.3	0.0	0.7
	Konsens	3.2	-0.1	1.5
CHINA	Carmignac	2.8	4.7	4.7
	Konsens	3.3	4.8	4.9

Globales Wachstum & OECD-Frühindikatoren



Quelle: Carmignac, Bloomberg, November 2022

USA: reales BIP %QoQ Saar



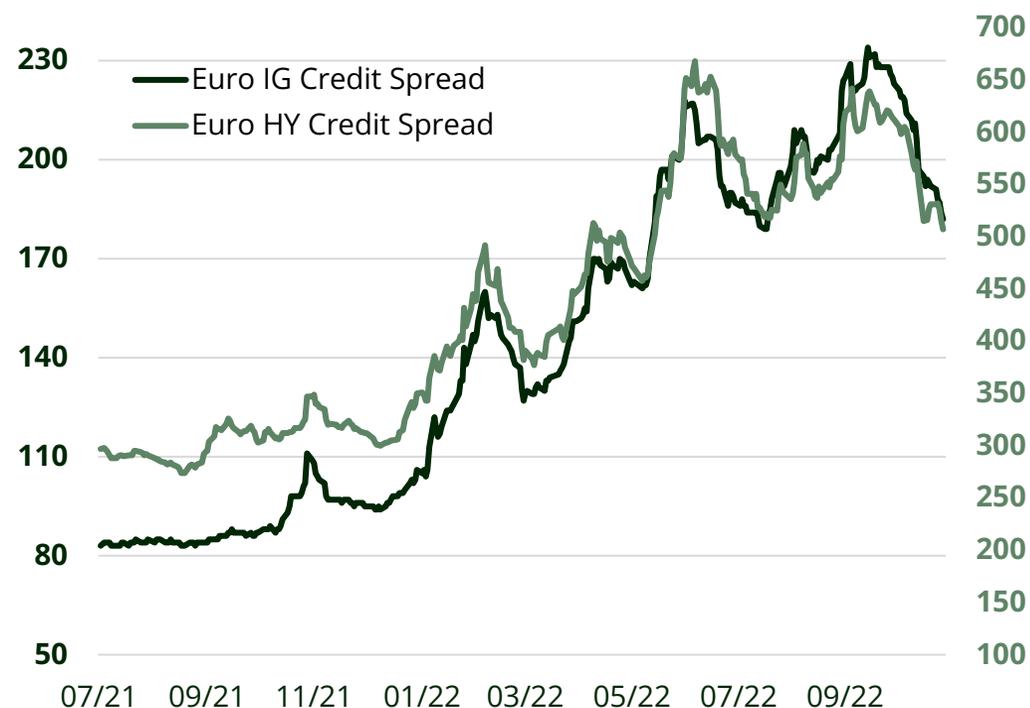
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT & CREDIT 2027

ANLAGECHANCEN MIT UNTERNEHMENSANLEIHEN NUTZEN

Alexandre Deneuve, Fund Manager

AKTUELLE BEWERTUNGEN AN DEN KREDITMÄRKTEN

Credit Spreads auf dem europäischen Markt



Quelle: Bloomberg, 28/11/2022
¹YTW : Yield-to-Worst

YTW ¹	30.07.2021	28.11.2022
IG EU (ER00)	0.2%	3.8%
HY EU (HE00)	2.4%	7.1%

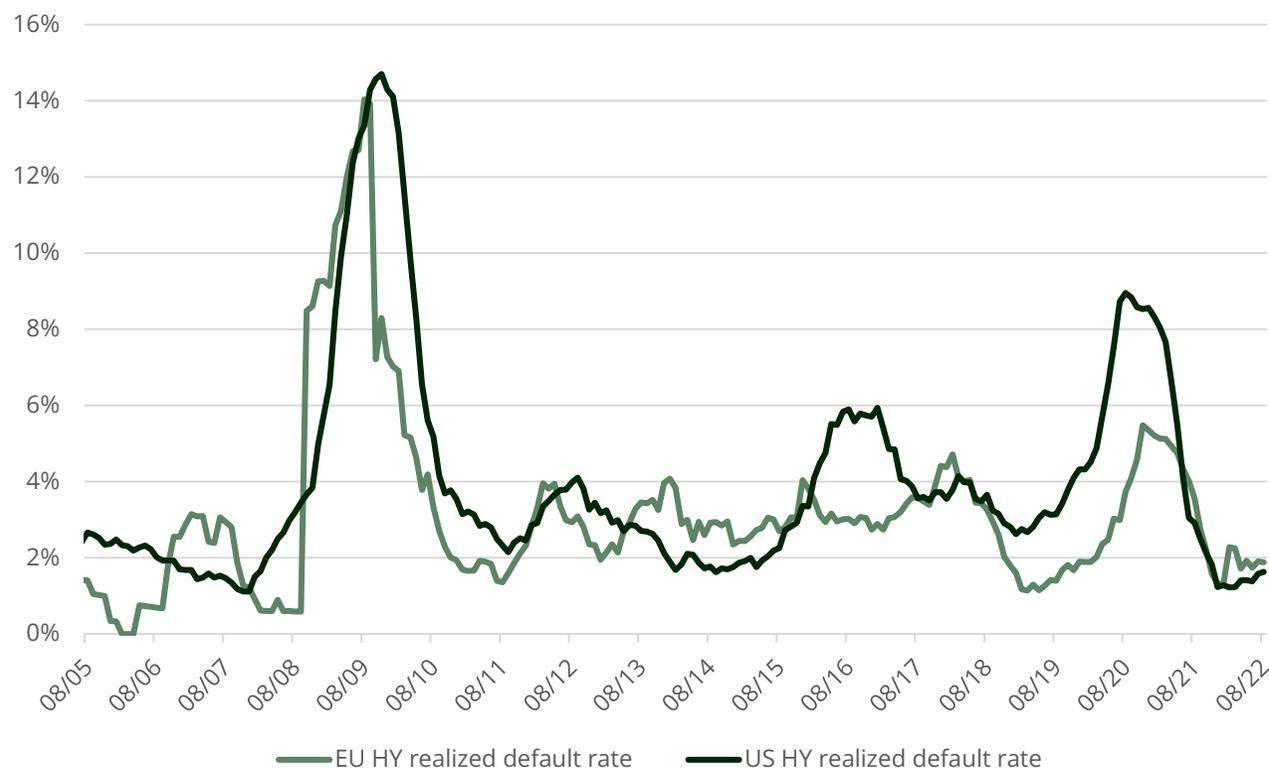
Modifizierte Duration bis zur Endfälligkeit	30.07.2021	28.11.2022
IG EU (ER00)	5.4	4.6
HY EU (HE00)	4.1	3.3

Unternehmensanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, haben eine **niedrigere Zinsduration als andere festverzinsliche Anlagen** und viel niedrigere als andere Vermögenswerte



MEHRWERT DURCH AKTIVES MANAGEMENT

Ausfallraten wurden auf künstlich niedrigem Niveau gehalten



Steigende Ausfallraten bedeuten:

- Höhere Spreads
- Erhöhung der Komplexitätsprämien
- Taktische idiosynkratische Möglichkeiten

CARMIGNAC P. CREDIT: DER BLICK INS PORTFOLIO

Durchschnittliche Bewertung = BB+ | Rendite in EUR¹ = 9,51%

	Gross exposure	CDS ¹	Net exposure
Industriestaaten	76.5%	(18.0%)	58.5%
Investment Grade	29.7%		29.7%
High Yield	28.3%	(18.0%)	10.3%
Structured Credit (CLOs):	18.5%		18.5%
<i>Senior tranches (IG)</i>	9.9%		9.9%
<i>Junior tranches (HY)</i>	8.6%		8.6%
Schwellenländer	22.0%		22.0%
Investment Grade	7.9%		7.9%
High Yield	14.1%		14.1%
Bargeld & Äquivalente²	1.2%		

Financials* & Corporate Hybrids	
Tier 1	7.9%
Tier 2	5.0%
Corporate hybrids	10.6%

*Banken und Versicherungen

Quelle: Carmignac per 31.10.2022, sofern nicht anders angegeben.

Rendite einschließlich Kosten der Währungsabsicherung und vor Managementgebühren.

¹Außerbilanzielles Exposure (ungedeckter Handel), eine negative Zahl bedeutet, dass wir Nettoabsicherungskäufer sind, Nominalwert

²einschließlich Geldkonten und ungedeckte Geschäfte P&L (FX-Termingeschäfte, Futures und CDS)

Das Portfolio kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

CARMIGNAC CREDIT 2027 – DER BLICK INS PORTFOLIO

Durchschnittliche Bewertung = BB+ | Rendite in EUR¹ = 9,10%

	Anlageklasse	Gewichtung in %	# Bonds	# Sektoren	Durchschnittsertrag	Durchschnittliche Bewertung ²
IG	Cheap IG	20,2%	25	12	7,31	BBB
	AT1	10,8%	9	2	7,86	BBB-
	EM IG	5,9%	5	2	7,06	BBB-
	CLO BBB	12,7%	17	1	8,62	BBB-
Total Investment Grade		49.7%	56		7.74%	BBB-
HY	DM HY BB	7,1%	10	6	12,67	BB
	DM HY B	11,8%	11	6	9,41	B-
	EM HY	7,9%	9	6	7,49	BB
	CLO HY	22,3%	19	1	12,33	BB-
Total High Yield		49.1%	49		10.90%	BB-
Cash		1.2%				
Total		100%	105	16	9.10%	BB+

Quelle: Carmignac, 21.11.2022

* Rendite einschließlich Kosten der Währungsabsicherung und vor Verwaltungsgebühren.

² Bewertung basierend auf externen Bewertungen (best) und wenn nicht bewertet, verwenden wir unser eigenes internes Rating

Die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Carmignac Credit 2027 ist ein Fonds, der in Kredite und strukturierte Kreditaktiva von weltweit ansässigen Emittenten mit einem Buy-and-Hold-Ansatz über einen Zeitraum von 5 Jahren investiert.

Die in dieser Präsentation genannten Details sind unvollständig und unterliegen zukünftigen Änderungen.

KERNAUSSAGEN



Zeitpunkt

Guter Zeitpunkt
zum Einstieg in
die
Credit-Märkte



Qualität

Qualität der
Expertise von
Externen
Ratingagenturen
& Kunden
bestätigt



Wertentwicklung

Hoher
Durchschnittsertrag
–
Ihr
Alleinstellungsmerk
mal beim Kunden.

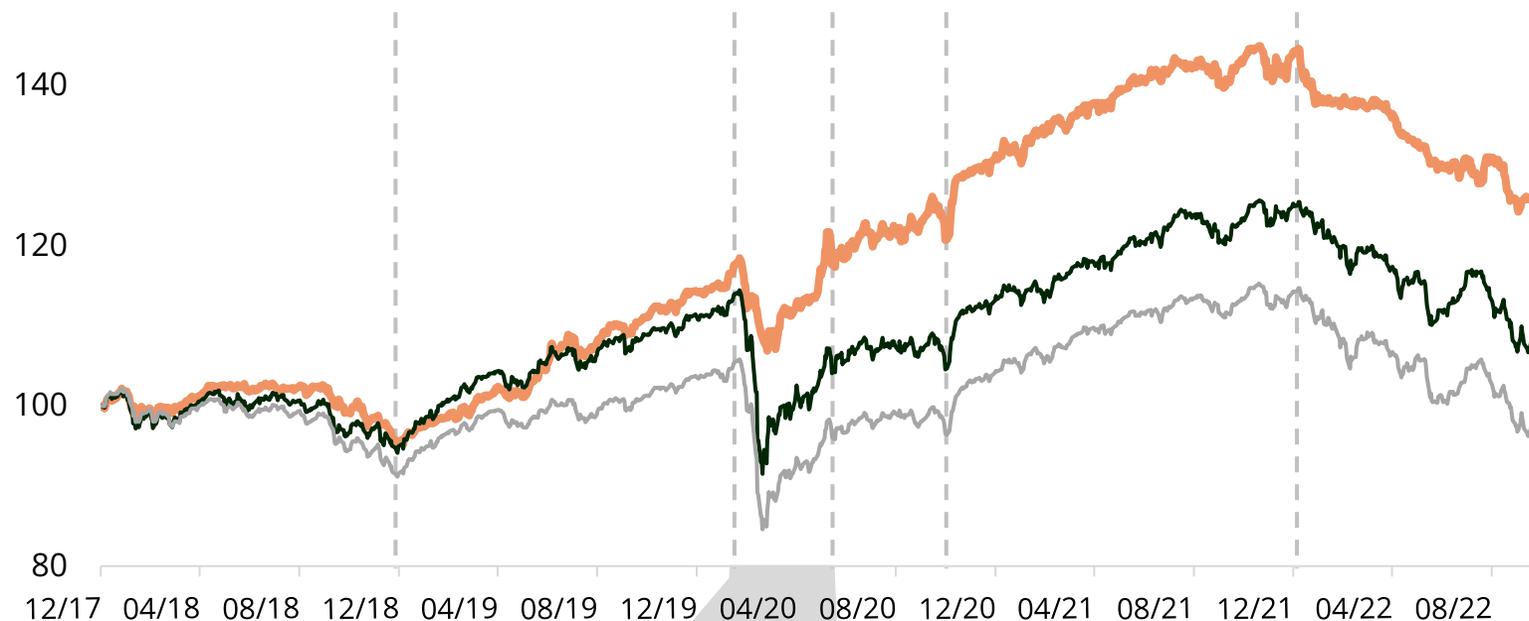
CARMIGNAC PATRIMOINE EUROPE

MARK DENHAM – ERFOLGSREZEPTE EINES FONDSMANAGERS

Mark Denham, Head of European Equities & Fund Manager

ÜBERSICHT DER WERTENTWICKLUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe - Ein erfolgreicher Ansatz unabhängig von Marktbedingungen



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe
F EUR Acc
+24.3%

Reference Indicator¹
+10.4%

EAA Fund EUR Moderate Allocation²
-0.5%

Überrendite ⁴ vs	Quantitative Tightening Bärenmarkt	Wachstum Bullenmarkt	Covid Bärenmarkt	Wachs- tum Bären- markt	Value Bullenmarkt	2022 Bärenmarkt
Ref. Ind. ¹	+0.6%	+3.5%	+6.1%	+5.5%	+0.2%	-2.3%
Kategorie ²	+3.9%	+8.5%	+7.1%	+5.3%	+0.9%	-0.9%

Annualisierte Wertentwicklung

(%)	3 Jahre	Seit Auflage ³
Fonds	+3.8	+4.6
Ref. Ind. ¹	+0.4	+2.1
Kategorie ²	-0.5	-0.1

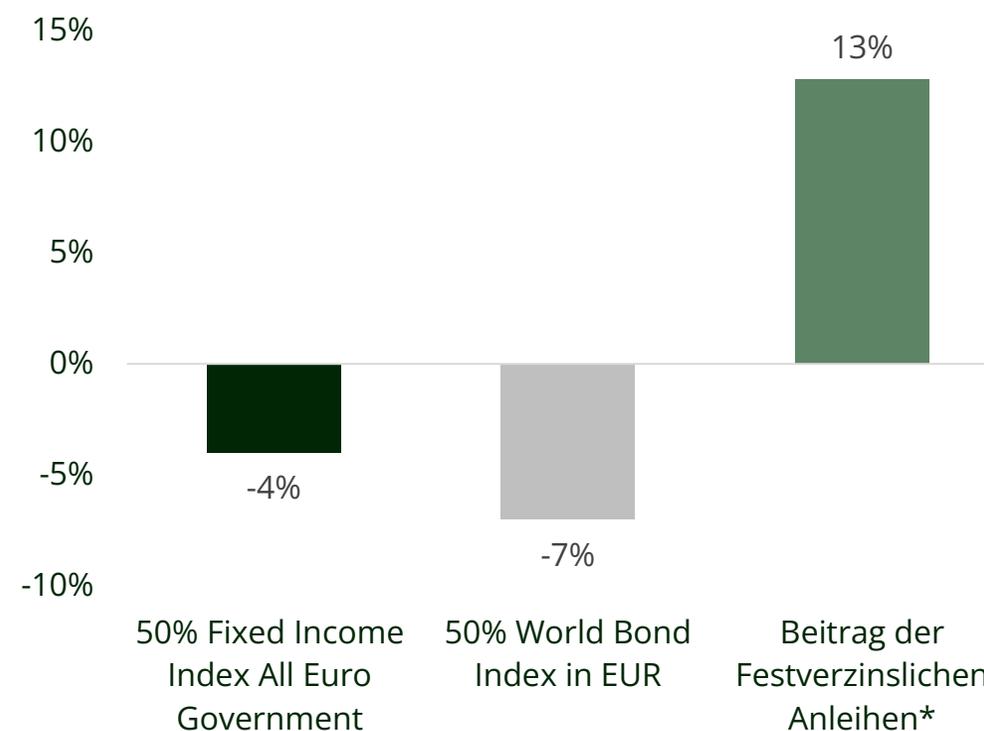
(1) Referenzindikator: 40% STOXX Europe 600 (reinvestierte Nettodividenden) + 40% BofA Merrill Lynch Alle Laufzeiten Alle Euro Government + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. Am 31.12.2021 änderte sich die Zusammensetzung des Referenzindikators, zuvor betrug er 50% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Nettodividenden) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Die Aufführungen werden nach der Verkettungsmethode präsentiert. (2) Morningstar-Daten zum 30.09.2022 verfügbar. (3) Startdatum : 29/12/2017. (4) Überschussrendite = Fondsperformance - Performance des Referenzindikators oder Wertentwicklung der Kategorie. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen für die Aktien, die nicht währungsgesichert sind, erhöhen oder verringern. 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 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.. Quelle: © 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Carmignac, 31.10.2022

EUROPA – EIN BLICK HINTER DIE STEREOTYPEN

Es gibt kein Wachstum in Europa, und doch...
Seit Auflage



Es gibt keinen Ertrag in Europa, und doch...
Seit Auflage



Wir haben 50% jedes Index verwendet, um den Referenzindikator des Fonds darzustellen.
*einschließlich Derivate. Der Fonds wurde am 29.12.2017 aufgelegt.
Bruttoperformance von Carmignac Portfolio Patrimoine Europe. Quelle: 31.10.2022

ATTRAKTIVE UND NACHHALTIGE TRENDS IN EUROPA



DIGITALISIERUNG



KLIMA UND
NACHHALTIGKEIT



BIOTECH



INDUSTRIELLE
VIELFALT



GESUNDHEITSWESEN



Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern Die Marken und Logos implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Billigung durch die jeweiligen Unternehmen.
Quelle: Carmignac, 2022

KERNAUSSAGEN



Allwetterfund

99%



Fondsmanager & Team

Qualität der
Expertise von
Externen
Ratingagenturen
& Kunden
bestätigt.



All in one Fund

Überall
einsetzbar –
trotz Europa.

CARMIGNAC PATRIMOINE & INVESTISSEMENT

33 JAHRE - BESTÄNDIG ÜBER DIE ZEIT

WAS BRINGT DAS NEUE JAHR?

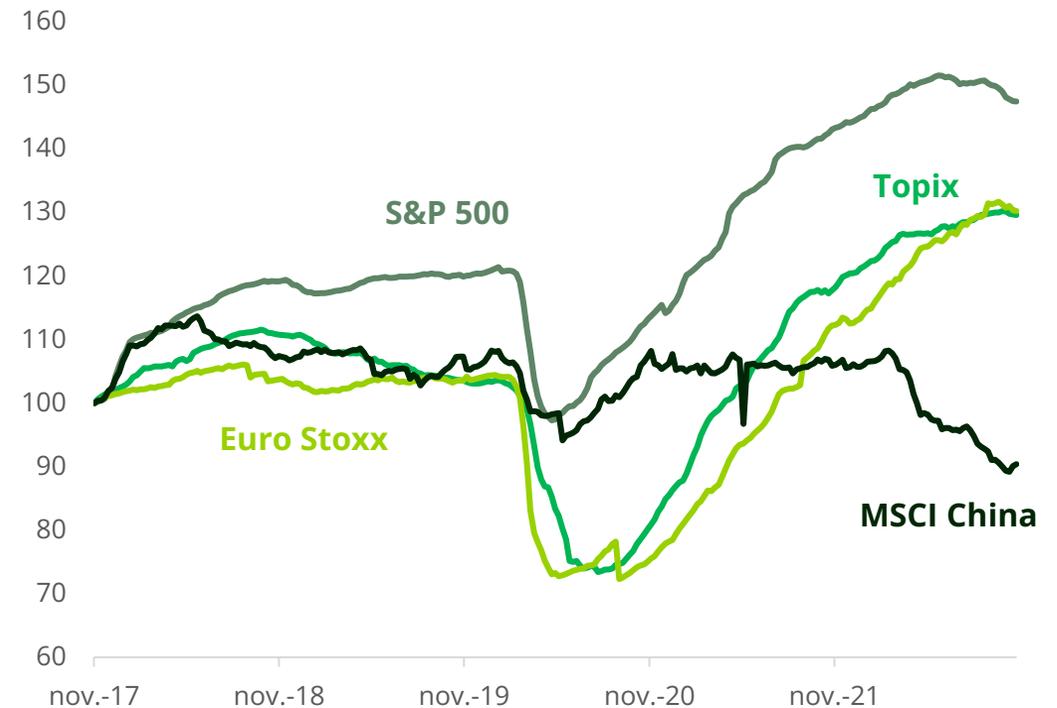
Gergely Majoros, Portfolio Advisor & Member of the Investment Committee

DIVERSIFIKATION IN UNSICHEREN ZEITEN FINDEN

Entwicklung der Bewertungen
KGV 1 Jahr voraus



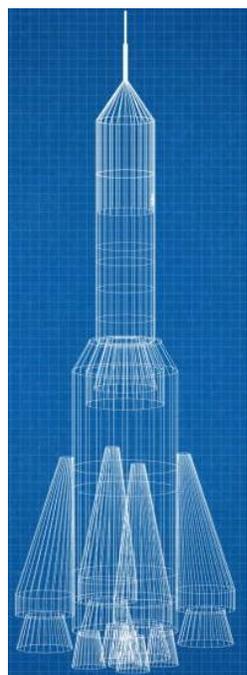
Entwicklung der Unternehmensgewinne
EPS 1 Jahr voraus



Quelle: Carmignac, Bloomberg vom 21.11.2022

HOHE EINSTELLIGE ERTRÄGE FÜHREN ZU NIEDRIGEN ZWEISTELLIGEN RENDITEN

Festverzinsliche « rocket engine » Wertentwicklung



EMD +400 bp

Credit HY +400 bp 

Credit IG +150 bp

10Y 3.00 %

Cash 2.00 %

Quelle: Carmignac, Bloomberg, Stand: 30.11.2022

Die Checkliste um mit Unternehmensanleihen durchzustarten



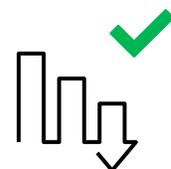
Renditeaussichten

2% Bargeld
+ 1% bis 2% Laufzeitprämie
+ 4% Kreditprämie
7% Gesamtrendite

=

Aktienähnliche Renditen

2% Wirtschaftswachstum
+ 3% Inflation
+ 2% Dividende
7% Gesamtrendite



Abwärtsschutz

Break-Even-Ausfallrate 10,5% p.a. über den Anlagehorizont
Break-even-Renditebewegung +1,6% über 1 Jahr



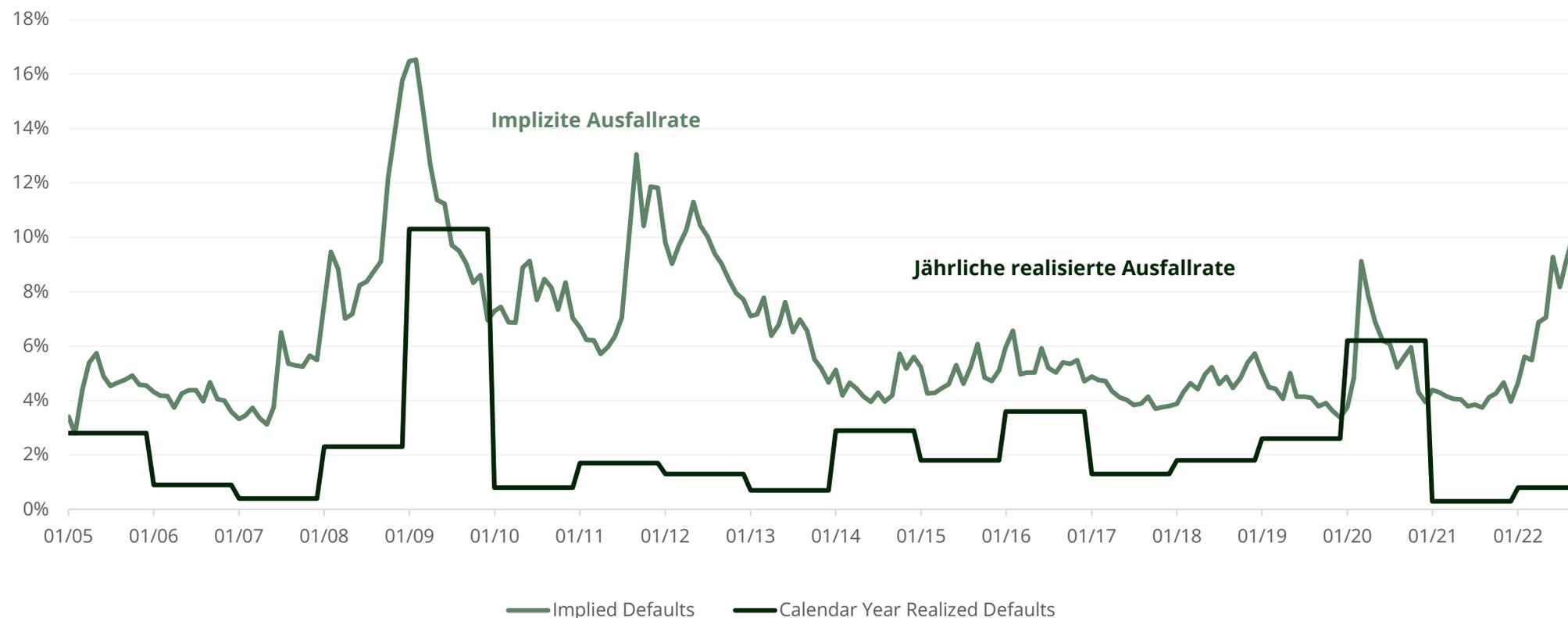
Die Zeit ist dein Freund

Rezessionswahrscheinlichkeit in den nächsten 12 Monaten bei 90%
40 bis 75 Basispunkte Carry pro Monat für unsere festverzinslichen Fonds

AKTUELLER MARKT FÜR UNTERNEHMENSANLEIHEN

Kreditmärkte spiegeln bereits Konjunkturabschwächung und sich verschlechternde Liquidität wider

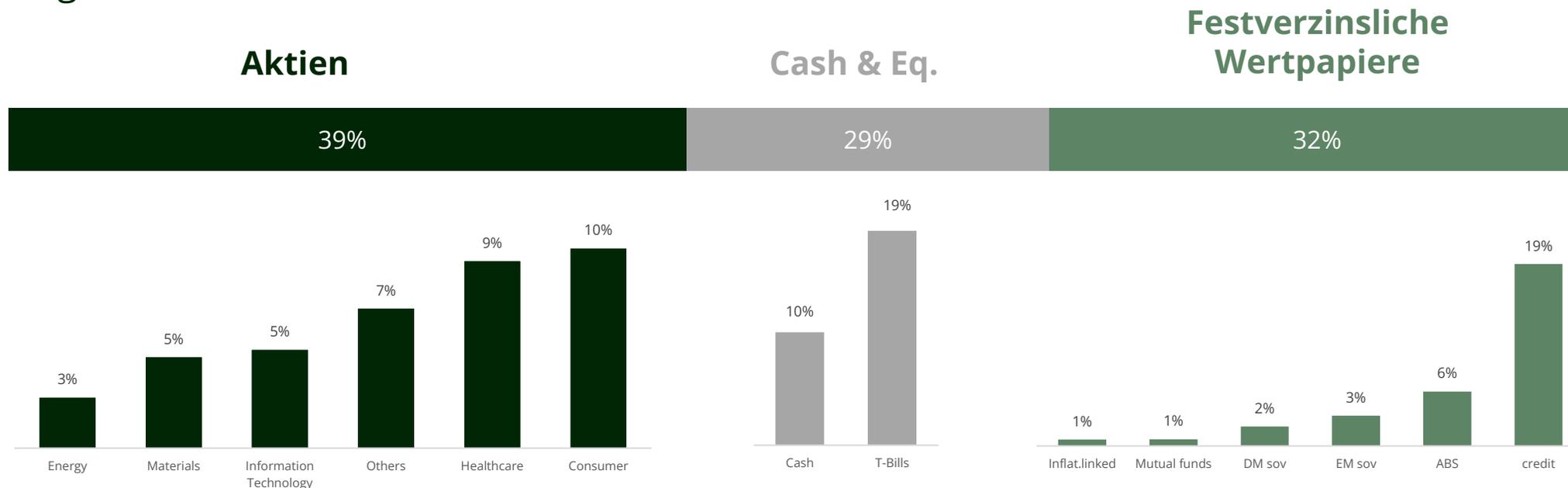
Entwicklung impliziter und realisierter Ausfallraten



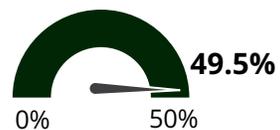
Quelle: Carmignac, Bloomberg, Moodys ab Oktober 2022

PORTFOLIOKONSTRUKTION

Carmignac Patrimoine



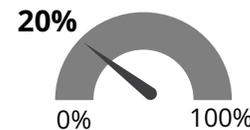
Netto-Aktienexposition



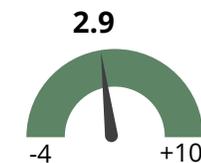
EUR Exposure



USD Exposure



Modifizierte Duration



Die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern.
Quelle: Carmignac, Top: 30.10.2022

POSITIONIERUNG & JÜNGSTE ÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO DES CARMIGNAC INVESTISSIMENT

	Konsum	Gesundheit	Technologie/ Internet	China	Industrials	Energie
Überlegung	<ul style="list-style-type: none"> • "Rezessionssichere" Unternehmen • Robuste Margen 	<ul style="list-style-type: none"> • "Rezessionssichere" Unternehmen • Innovations-Pipeline 	<ul style="list-style-type: none"> • Konzentration auf die Value-Seite der Softwareunternehmen • Viel Negativität zum halben Preis • Ausgewählte/begrenzte Exposition gegenüber Big Tech 	<ul style="list-style-type: none"> • Fokus auf heimische Unternehmen 	<ul style="list-style-type: none"> • Reshoring • Value-Aktien • Spätzyklische Unternehmen 	<ul style="list-style-type: none"> • LT positive Einschätzung • Taktische Gewinnmitnahmen
Grundüberzeugungen	 	  	 			 
Neu/Hinzugefügt	 		 	 	 	
Verkauft/Reduziert			  			

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 30.10.2022
 Die Marken und Logos implizieren keine Zugehörigkeit oder Billigung.
 Die Portfolios der Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

KERNAUSSAGEN

Erfahrung

33 Jahre



Ergebnis

2046,85 %
vs.
618,67 %



Ausblick

Nicht statisch sondern
flexibel!



CARMIGNAC TV

RÉSUMÉ

Nils Hemmer, Head of Country Germany & Austria

RÉSUMÉ

By Nils Hemmer

Investing in your interest



Mehr zu Entdecken

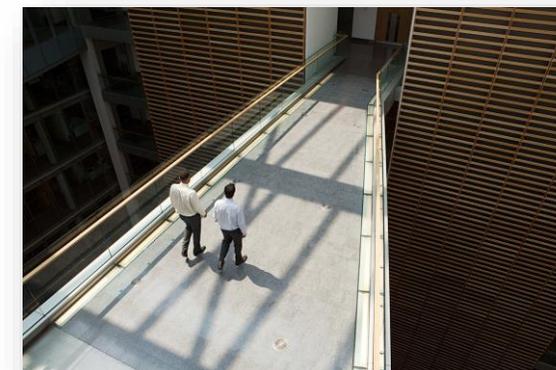
EQUITY	
Carmignac Investissement A EUR acc	
Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc	
Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc	
Carmignac Emergents A EUR acc	
Carmignac Portfolio Emergents F EUR acc	
Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR acc	
Carmignac China New Economy I EUR Acc	
Carmignac Portfolio China New Economy F EUR Acc	
Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR acc	
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	
Carmignac Portfolio CII	
Carmignac Portfolio Hu	
Carmignac Portfolio Fa	

FIXED INCOME	
Carmignac Sécurité AW EUR ACC	
Carmignac Portfolio Sécurité FW EUR Acc	
Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR acc	
Carmignac Portfolio Global Bond A EUR acc	
Carmignac Portfolio Credit A EUR Acc	
Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc	
Carmignac Credit 2025 A EUR ACC	
Carmignac Credit 2027 A EUR ACC	
Carmignac Court Terme A EUR acc	

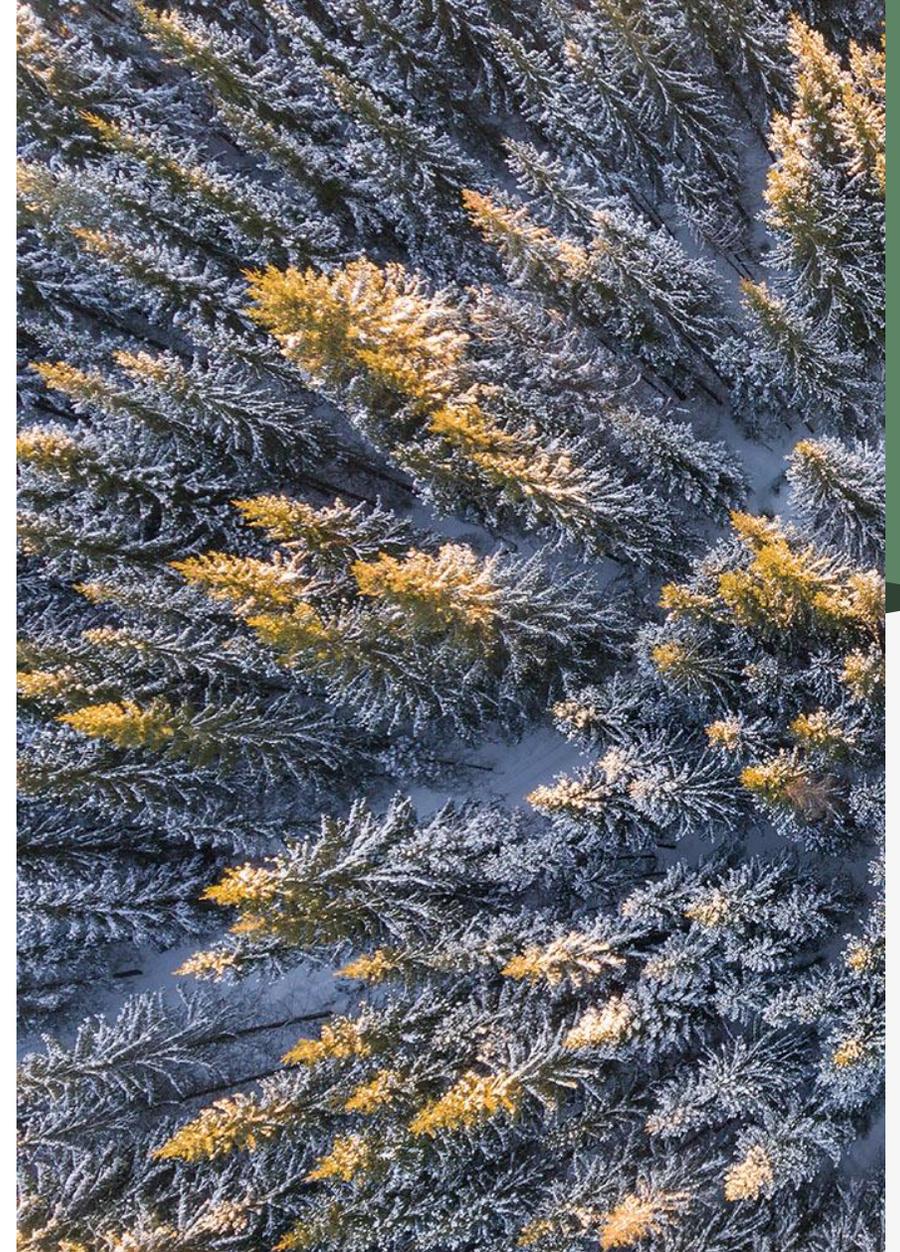
DIVERSIFIED	
Carmignac Patrimoine A EUR acc	
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR acc	
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR acc	
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR acc	
Carmignac Profil Réactif 75 A EUR acc	
Carmignac Profil Réactif 100 A EUR acc	

ALTERNATIVE	
Carmignac Long-Short European Equities A EUR acc	
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR acc	
Carmignac Investissement Latitude A EUR acc	

Wir an Ihrer Seite



MERCI
—
VIELEN DANK
—
FROHE
WEIHNACHTEN
&
EINEN GUTEN
RUTSCH



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

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.

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE

Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2027

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

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.

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE

Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PATRIMOINE

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.

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 JAHRE**

Anteilsklasse

A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE

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.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

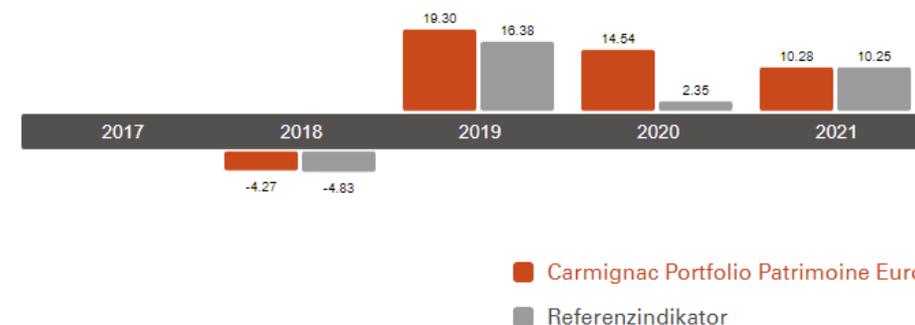
Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE

Wertentwicklung nach Kalenderjahren (in %)



Anteilsklasse

F EUR Acc

KOSTEN

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE

Die gezahlten Gebühren werden zur Abdeckung der Kosten für den Betrieb des Teilfonds verwendet, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb von Anteilen. Diese Gebühren beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	4.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%
Umtauschgebühren	1.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	1.79%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	
20.00% der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Provision wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgeglichen wurde. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.00%	

Bei den angegebenen **Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschgebühren** handelt es sich um die geltenden Höchstbeträge, die an die Vertriebsstelle gezahlt werden. In einigen Fällen können geringere Gebühren anfallen. Den tatsächlichen Betrag erfragen Sie bitte bei Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle.

Die **laufenden Kosten** basieren auf den Ausgaben des vergangenen Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2021 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und enthalten nicht die erfolgsabhängigen Provisionen oder Transaktionskosten (ausgenommen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds beim An- oder Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlt hat). Die gezahlten Kosten und Gebühren werden zur Abdeckung der Kosten für den Betrieb des Fonds verwendet, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb von Anteilen. Diese Gebühren beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Nähere Angaben zu den Gebühren, den Kosten und der Methode der Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren entnehmen Sie bitte der Rubrik „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.carmignac.com.

Die **erfolgsabhängige Provision** basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision wird über einen Performancezeitraum von einem Jahr berechnet, entsprechend dem Geschäftsjahr des Teilfonds und täglich anfallend. Die erfolgsabhängige Provision wird fällig, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft. Die erfolgsabhängige Provision wird jedoch erst fällig, wenn eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren (mit Wirkung vom 01.01.2022 oder seit der Auflegung der Anteilsklasse, falls diese nach diesem Datum erfolgt) aufgeholt wurde.

Die erfolgsabhängige Provision kann auch dann erhoben werden, wenn die absolute Performance negativ ist, d. h. wenn die absolute Performance des Fonds negativ ist, aber dennoch die des Referenzindikators übertrifft.

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Anteilsklasse

F EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

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.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Anteilsklasse

A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 JAHRE**

Quelle: Carmignac, Stand 04/11/2022
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Anteilsklasse

A EUR Acc

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Marketing-Anzeige. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Bitte lesen Sie den KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient zum 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. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen. Morningstar Rating™: © 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, WAI/KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelttem Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

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 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

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