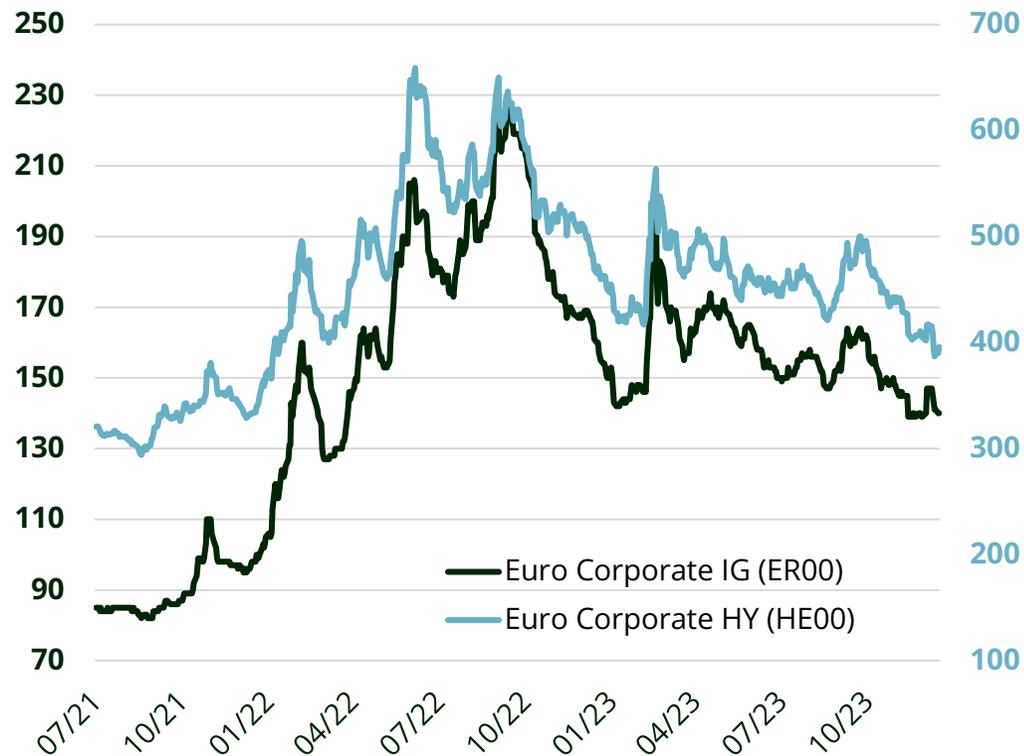




DAS GROBE COMEBACK DER ZINSEN

AKTUELLE BEWERTUNGEN IN DEN KREDITMÄRKTEN

Kreditspreads am europäischen Markt: Spread to Worst vs. Staatsanleihen



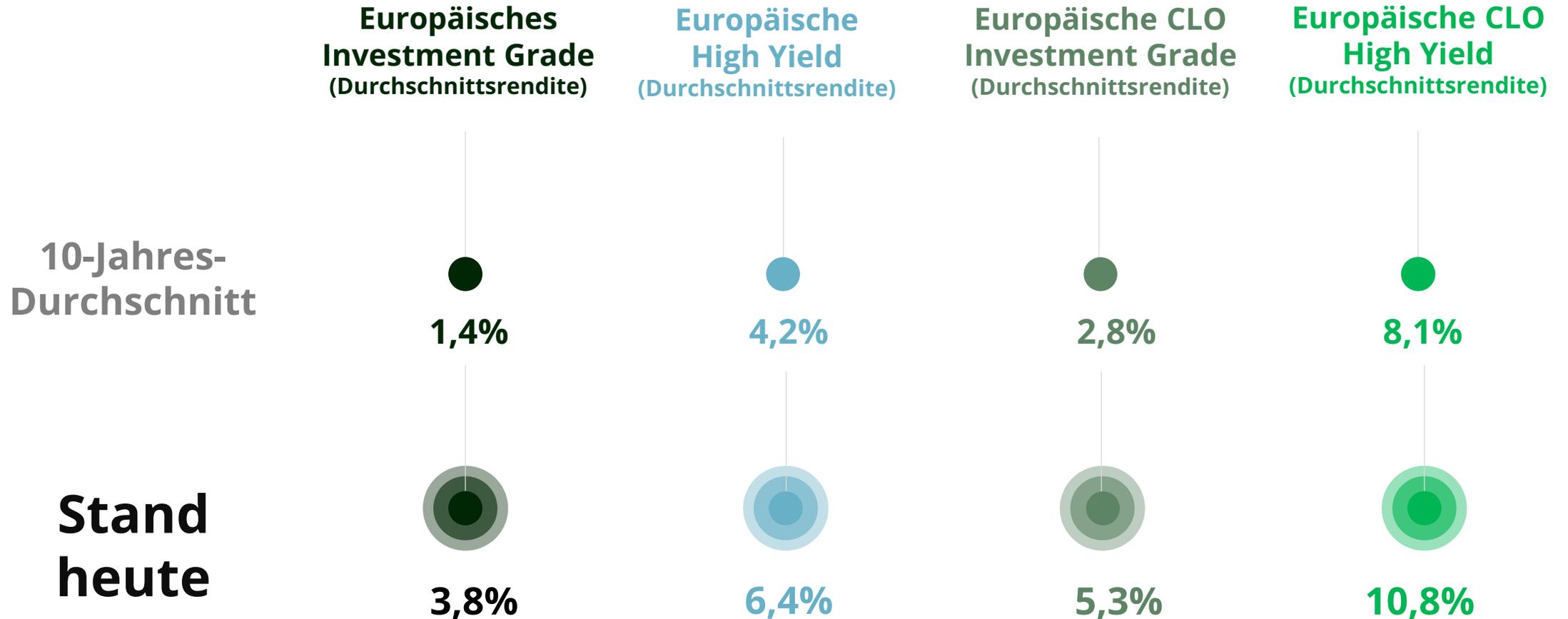
Quelle: Bloomberg, 16.01.2024
¹YTW: Yield-to-Worst

YTW ¹	31/07/2021	16/01/2024
IG EU (ER00)	0.2%	3.8%
HY EU (HE00)	2.4%	6.4%

Modifizierte Duration bis Fälligkeit	31/07/2021	16/01/2024
IG EU (ER00)	5.4	4.4
HY EU (HE00)	4.1	3.0

Unternehmensanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, haben eine **niedrigere Duration als andere festverzinsliche Wertpapiere**

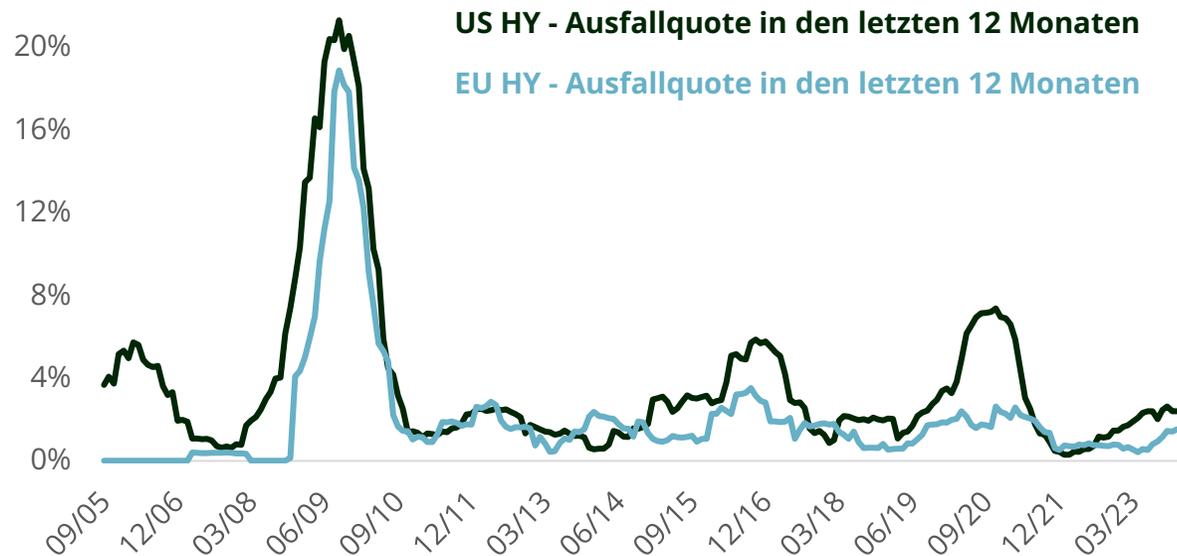
ERNEUERTE CHANCEN AUF DEN KREDITMÄRKTEN



Quellen: Carmignac, Bloomberg, 16.01.2024

ZUKÜNFTIGE TREIBER DER KREDITERTRÄGE WERDEN IDIOSYNKRATISCHER NATUR SEIN

Ausfallquoten wurden künstlich auf niedrigem Niveau gehalten



Steigende Ausfallquoten bedeuten:

- Höhere Creditspreads
- Höhere Komplexitätsprämien
- Gelegenheiten für Short-Positionen

Die Performance ist von Makro und technischen Faktoren getrieben

Quellen: Carmignac, Moody's, Bloomberg 31.12.2023

UNSERE WICHTIGSTEN ANLAGETHEMEN



FINANZEN

- Profitieren Sie von **hohen Zinsen und stärkeren Fundamentaldaten**



ENERGIE

- Profitieren Sie direkt von den **hohen Energiepreisen, die durch jahrelange Unterinvestitionen noch verschärft wurden**



IDIOSYNKRATISCHE ÜBERZEUGUNGEN

- Profitieren Sie von **spezifischen Chancen, die mit potenziellen Marktmissverständnissen und/oder Komplexitätsprämien verbunden sind**



CLO'S

- Attraktive Renditen bei gleichzeitigem Schutz **vor steigenden Zinsen (da es sich um variable Instrumente handelt) und eine Struktur, die sie vor steigenden Ausfallraten Schutz bietet.**

Quelle: Carmignac, 31/12/2023. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Das Portfolio kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

WAS IST EIN LAUFZEITFONDS?

Eine unkomplizierte Strategie zum Schätzen des Renditeniveaus ab Auflegung des Fonds

1

Sorgfältig ausgewählte Unternehmensanleihen kaufen

Emittiert von Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen

Rückzahlung oder Refinanzierung mit Blick auf das Fälligkeitsdatum des Fonds

Diversifikation des Portfolios, um das Ausfallrisiko zu minimieren



Schätzen und Generieren einer attraktiven Rendite

2

Halten bis zur Fälligkeit

Minimieren des Zinsrisikos durch Halten der Anleihen bis zur Fälligkeit

Kredit- und Volatilitätsrisiko verringern sich ebenfalls im Laufe der Zeit

Begrenzen der Transaktionskosten durch Minimieren der Anzahl ausgeführter Transaktionen so weit wie möglich



Mindern des Zins-, Kredit- und Volatilitätsrisikos

3

Ausfälle vermeiden und Erträge wieder anlegen

Reduzieren oder Verkaufen des Exposures gegenüber einem Emittenten, wenn seine Aussichten sich verschlechtern

Wiederanlegen ausgeschütteter Beträge und vorzeitiger Rückzahlungen in Anleihen mit derselben Laufzeit oder in Geldmarktinstrumenten



Schnell reagieren auf Kreditereignisse

WARUM IN EIN PRODUKT MIT FESTER LAUFZEIT INVESTIEREN?

Laufzeitfonds kombinieren die **Eigenschaften einzelner Anleihen** mit der **Diversifikation und Selektivität eines traditionellen Anleihefonds**

	Einzelne Anleihe	Anleihefonds	Laufzeitfonds
Feste Laufzeit	✓	✗	✓
YTM* ist im Voraus bekannt	✓	✗	✓
Das Risikoprofil verflacht sich im Laufe der Zeit	✓	✗	✓
Diversifikation	✗	✓	✓

Quelle: Carmignac
Nur zur Veranschaulichung.
*YTM = Rendite bis zur Fälligkeit

TEAM-ÜBERGREIFENDE ZUSAMMENARBEIT

Festverzinsliche Anlagen

-  Guillaume **RIGEADE**
Co-Head of Fixed Income
-  Marie-Anne **ALLIER**
-  Eliezer **BEN ZIMRA**
-  Abdelak **ADJRIOU**
-  Alessandra **ALECCI**
-  Aymeric **GUEDY**

Sektorspezifische Analysten

Das Unternehmensanleiheteam



Anlagen von 11,2 Mrd. EUR an den Kreditmärkten¹,
davon:

- 4.6 Mrd. EUR in Anleihen außerhalb des Finanzsektors
- 4.5 Mrd. EUR in Finanzanleihen
- 2.1 Mrd. EUR in strukturierten Unternehmensanleihen

Makro

-  Raphael **Gallardo**
Chief Economist
-  Apolline **Menut**
Economist

Aktien

-  David **Older**
Head of Equity
-  Mark **Denham**
Europäische Aktien
-  Xavier **Hovasse**
Schwellenländeraktien
-  Michel **Wiskirski**
Rohstoffe

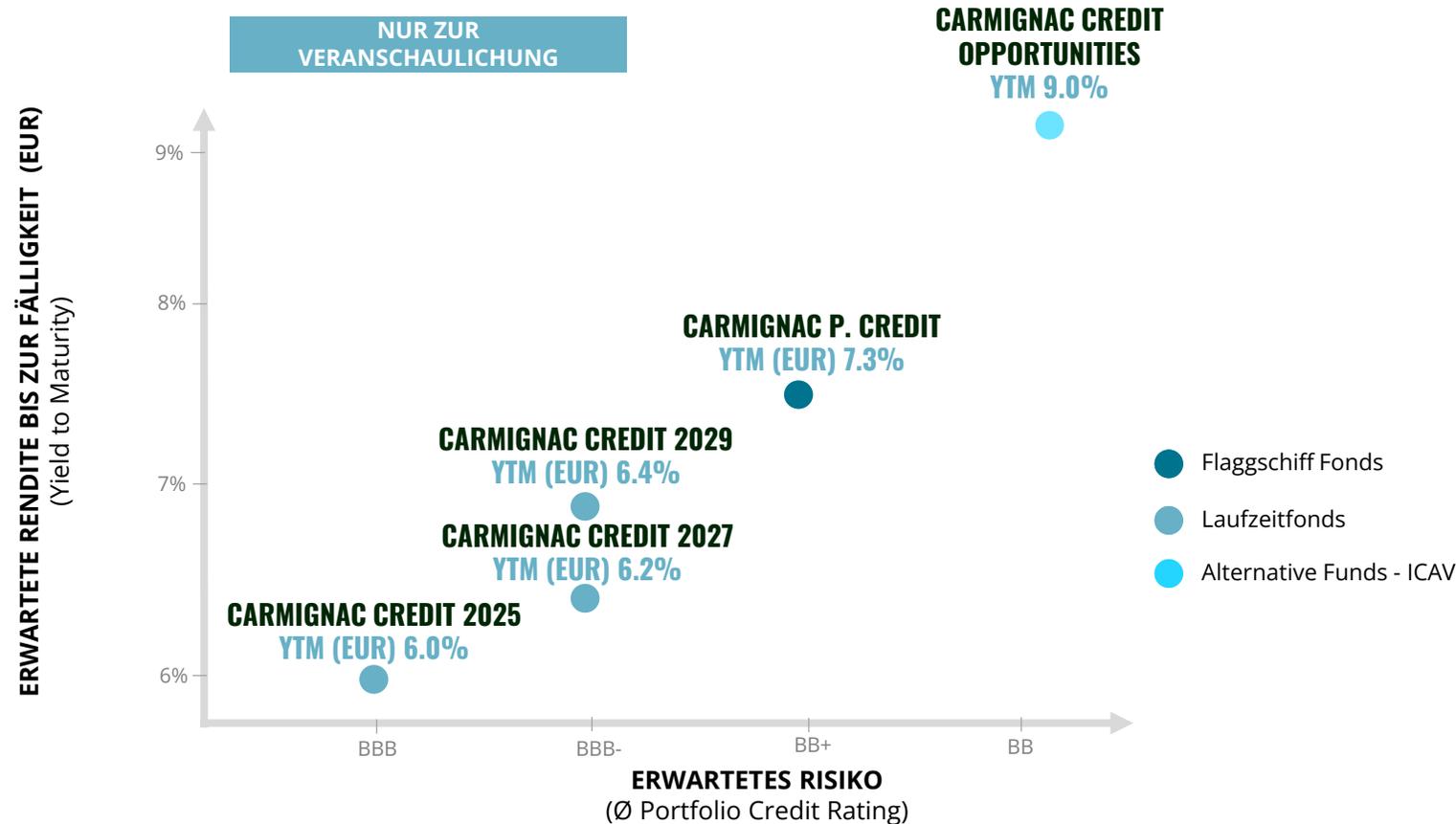
Sektorspezifische Analysten

Quelle: Carmignac, 31.12.2023. Das Investmentteam des Fonds kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

Pierre Verlé und Alexandre Deneuville besitzen ein AA-Rating von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die sie bis zum 30. Juni 2022 als Manager verwaltet haben. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte bleiben vorbehalten.¹ In allen Portfolios von Carmignac, Stand: 31.12.2023

CARMIGNAC CREDIT ANGEBOT

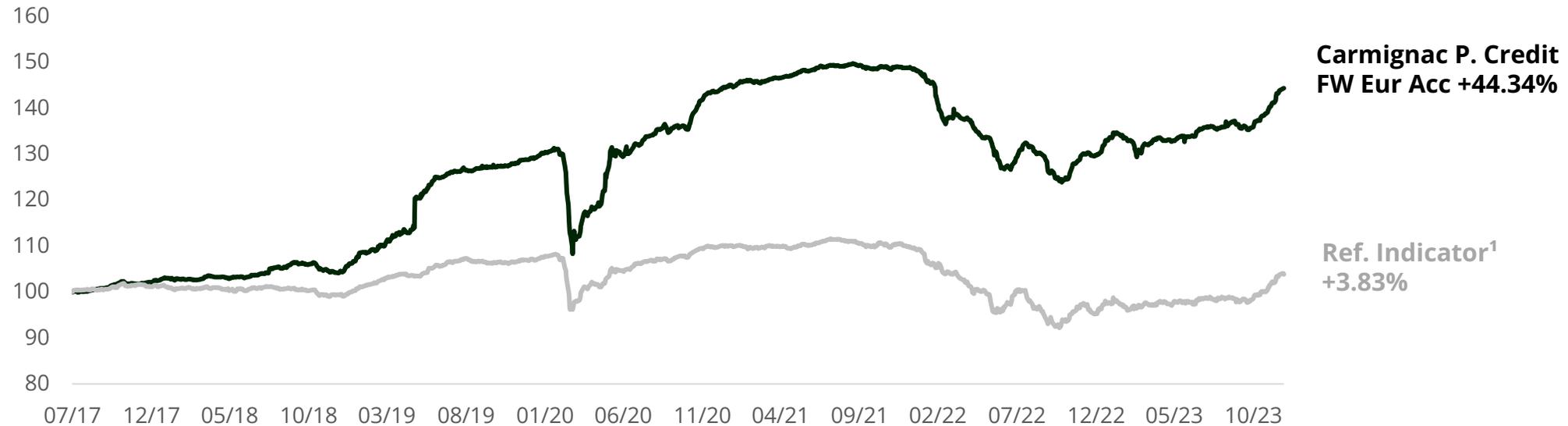
Bond - Euro Corporates



Quelle: Carmignac, 29/12/2023. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten Investmentgesellschaft, die die OGAW-Richtlinie erfüllt. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind im KID (Key Investor Document) beschrieben. Risiko 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Das KID muss dem Zeichner vor der Zeichnung zur Verfügung gestellt werden. Bei den erwarteten Renditen handelt es sich um Prognosen, die auf der Rendite bis zur Fälligkeit des Portfolios beruhen. Die prognostizierten Renditen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Sie dienen nur zur Veranschaulichung, berücksichtigen nicht die spezifische individuelle Situation der Anleger und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Carmignac wird von Citywire in der Kategorie "Bonds - Euro Corporates" für seine rollierende, risikobereinigte Performance über den Sektor hinweg im Zeitraum 29/09/2016 - 29/09/2023 mit GOLD bewertet. Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2023. Alle Rechte vorbehalten.

CARMIGNAC P. CREDIT - PERFORMANCE

Performance seit Auflage (31/07/2017)



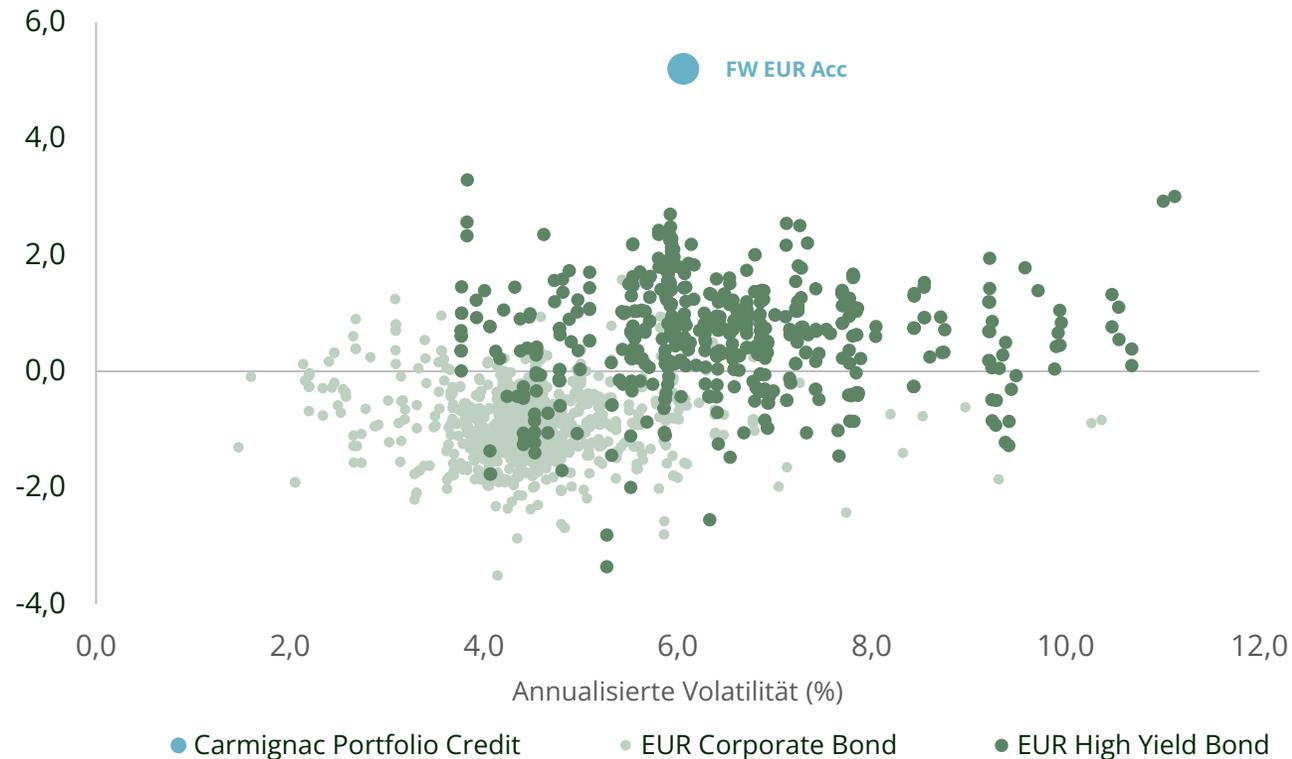
		JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JULI	AUG	SEPT	OKT	NOV	DEZ	YTD
2023	Fund	+2.8	-0.4	-1.0	+1.4	-0.4	+0.6	+1.4	+0.1	+0.2	-0.4	+2.8	+3.1	+10.6
	Ref. Ind. ¹	+2.3	-1.1	+0.7	+0.6	+0.3	-0.2	+1.0	+0.2	-0.6	+0.2	+2.4	+2.8	+9.0
2022	Fund	-1.3	-4.1	-0.7	-1.8	-2.9	-4.9	1.8	1.7	-4.0	-1.3	3.5	0.7	-13.0
	Ref. Ind. ¹	-1.4	-2.8	-1.1	-2.8	-1.2	-4.3	4.7	-3.5	-3.6	0.6	3.0	-1.4	-13.3
2021	Fund	0.6	0.7	-0.0	0.5	0.5	0.5	0.6	-0.1	0.1	-0.6	-0.1	0.2	3.0
	Ref. Ind. ¹	0.0	-0.4	0.3	0.2	-0.1	0.5	1.0	-0.3	-0.5	-0.7	0.0	0.1	0.1

Quelle: Carmignac, Stand 30.12.2023. Anteilsklasse FW EUR. Weitere Anteilsklassen sind verfügbar. Bitte lesen Sie den Prospekt oder carmignac.com.

¹75 % ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) und 25 % ICE BofA Euro High Yield Index (HE00), berechnet mit reinvestierten Kupons und vierteljährlicher Neugewichtung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht zwangsläufig Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Aufgrund von Währungsschwankungen kann die Rendite steigen oder sinken. Die Leistungen verstehen sich abzüglich der Gebühren (mit Ausnahme der vom Vertriebshändler erhobenen Eintrittsgebühr).

DAS BESTE AUS BEIDEN WELTEN

Vergleich des Fonds seit Auflage mit den Morningstar Kategorien IG und HY



Wertentwicklung pro Kalenderjahr 29.12.23 :

	FW EUR	Ref.-Indikator ¹	Relativ Perf.
2017	2,03%	1,13%	+0.90%
2018	2,45%	-1,77%	+4.22%
2019	23,19%	7,50%	+15.69%
2020	11,57%	2,80%	+8.77%
2021	3,53%	0,06%	+3.47%
2022	-12,76%	-13,31%	+0.55%
2023	+11.20%	+9.00%	+2.20%

Annualisierte Wertentwicklung 29.12.23

	FW EUR	Ref.-Indikator ¹	Relativ Perf.
Seit Auflegung ²	+5.89%	+0.59%	+5.30%

Kumulierte Wertentwicklung 29.12.23

	FW EUR	Ref.-Indikator ¹	Relativ Perf.
Seit Auflegung ²	+44.34%	+3.83%	+40.51%

Quelle: Carmignac, Morningstar Direct. 2023 Morningstar, Inc. – Alle Rechte vorbehalten. Angaben in EUR Ende Okt 2023, unter Verwendung täglicher Schritte. ²Der Fonds wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Eine Anteilsklasse EUR Acc ISIN: LU1623762843. Eine Anteilsklasse USD Acc Hedged ISIN: LU1623763064. Die Wertentwicklung versteht sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme etwaiger von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellter Ausgabegebühren). Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

CARMIGNAC P. CREDIT: PERFORMANCEVERTEILUNG

In Basispunkten (Anteilsklasse A EUR)	2017 (vom 31.07.2017 bis zum 31.12.2017)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Einzelportfolio	234	379	2562	1130	619	-1322	1419
IG-Unternehmensanleihen aus Industrieländern	49	24	249	534	64	-312	183
HY-Unternehmensanleihen aus Industrieländern	38	103	750	351	316	-332	200
Finanzwerte aus Industrieländern	0	-6	278	82	46	-150	274
IG-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12	25	91	46	18	-126	76
HY-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	91	24	322	-43	108	-278	341
Strukturierte Anlagen	37	29	107	107	79	-165	347
Short-Positionen auf Einzeltitel ¹	4	33	721	19	-18	36	-4
Sonstiges	2	23	58	34	6	5	2
Index CDS	-37	1	-135	173	-128	79	-111
Sonstiges (Zinsabsicherung usw.)	48	-52	-62	-35	-34	54	-80
Bruttoperformance	245	328	2365	1268	457	-1189	1227
Wertentwicklung des Referenzindikators*	113	-175	750	280	6	-1331	900

Quelle: Carmignac, 31.12.2023 Anteilsklasse A EUR. Es sind weitere Anteilsklassen erhältlich; Informationen dazu finden Sie im Prospekt und unter carmignac.com.

* Zu 75% der ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00) und zu 25% der ICE BofAML Lynch Euro High Yield Index), bei Wiederanlage der Erträge und vierteljährlicher Neugewichtung berechnet.

¹ Credit SWAP Derivative (auf Einzeltitel lautende CDS). ² Alle russischen Unternehmen wurden in die Kategorie Schwellenländer eingestuft. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren (ohne an die Vertriebsstelle zahlbarer Ausgabeaufschlag).

CARMIGNAC CREDIT 2029

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE

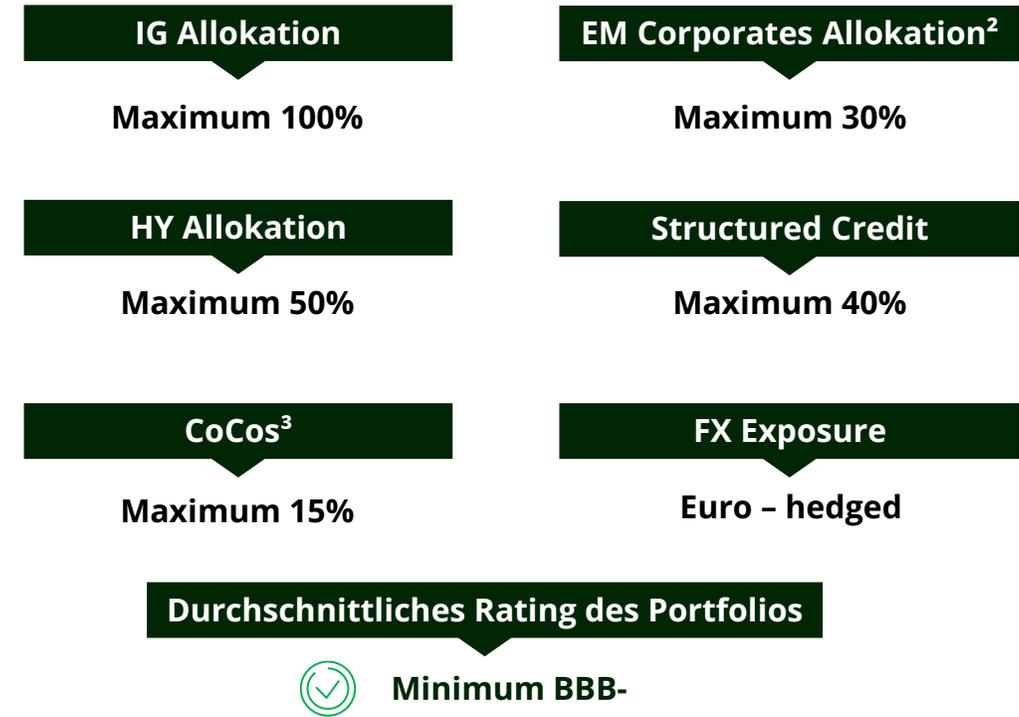


Strukturierung des Fonds:

NEU

- Französische Investmentfonds (FCP). Fälligkeit Februar 2029
- 5-jähriger Buy-and-Hold-Kreditfonds
- Startdatum : 20.10.2023 (Keine Pre-IPO-Periode)
- Carmignac Credit 2029 bietet tägliche Liquidität
- Liquiditätsmanagement: offener Fonds, aber Vorrang für Anleger, die bis zum Ende der Laufzeit verbleiben:
 - *Swing Pricing*
 - *Gate Option*

Anlagegrenzen¹



Source: Carmignac
¹Brutto.

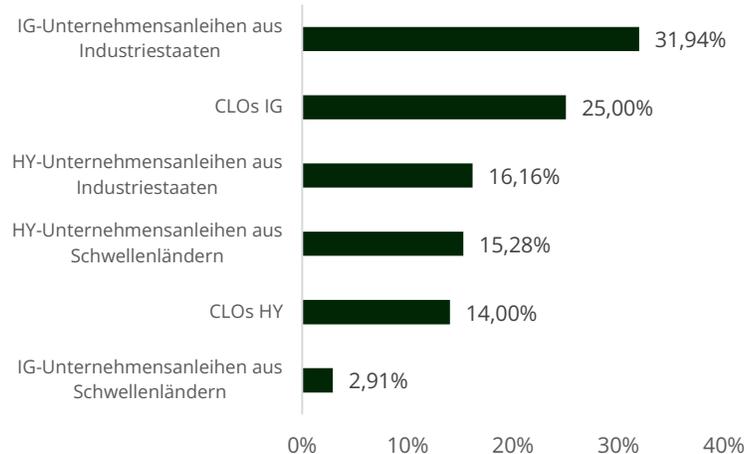
UNSERE LAUFZEITFONDS ANGEBOTSPALETTE

	CC25	CC27	CC29
<i>Pre-IPO-Phase</i>			
<i>Swing-Pricing/Gates</i>			
<i>SFDR-Artikel</i>	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 8
<i>Offener Fonds</i>			
<i>Durchschnittliches Rating</i>	IG		IG
<i>Max. HY-Exposure</i>	50%	100%	50%
<i>Max. IG-Exposure</i>	100%	100%	100%
<i>Max. EM-Exposure</i>	30%	40%	30%
<i>Max. CLO-Exposure</i>	40%	40%	40%
<i>Max. CoCo-Exposure</i>	5%	15%	15%

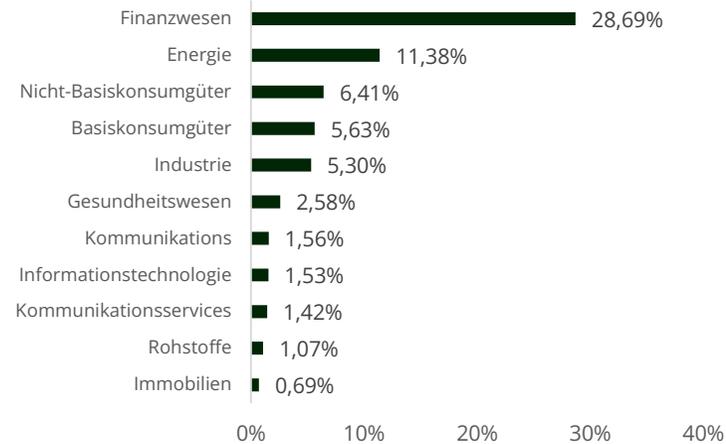
Quelle: Carmignac, Oktober 2023.

CARMIGNAC CREDIT 2029: PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

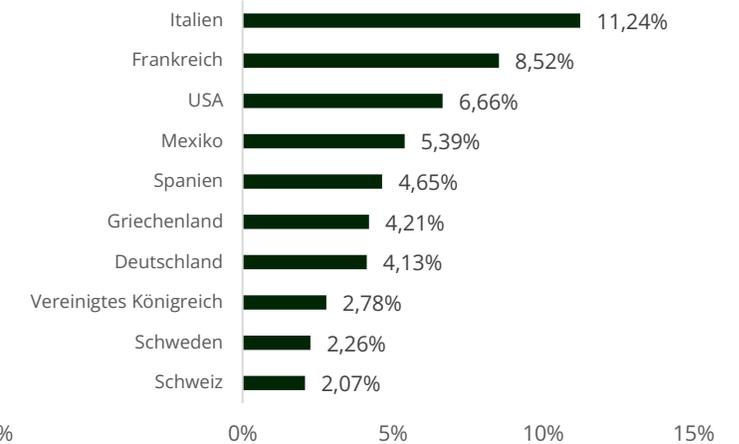
Aufgliederung nach Anlagekategorie



Aufgliederung nach Sektoren – Unternehmensanleihen



Aufgliederung nach Ländern³ Top 10



Wesentliche Merkmale – 29/12/2023

Verwaltetes Vermögen	52 M€
Yield to Worst in EUR ¹	6.4%
Durchschnittsrating ²	BBB

Source: Carmignac, 31/12/2023.

¹ Yield to worst Abzug der Verwaltungsgebühren

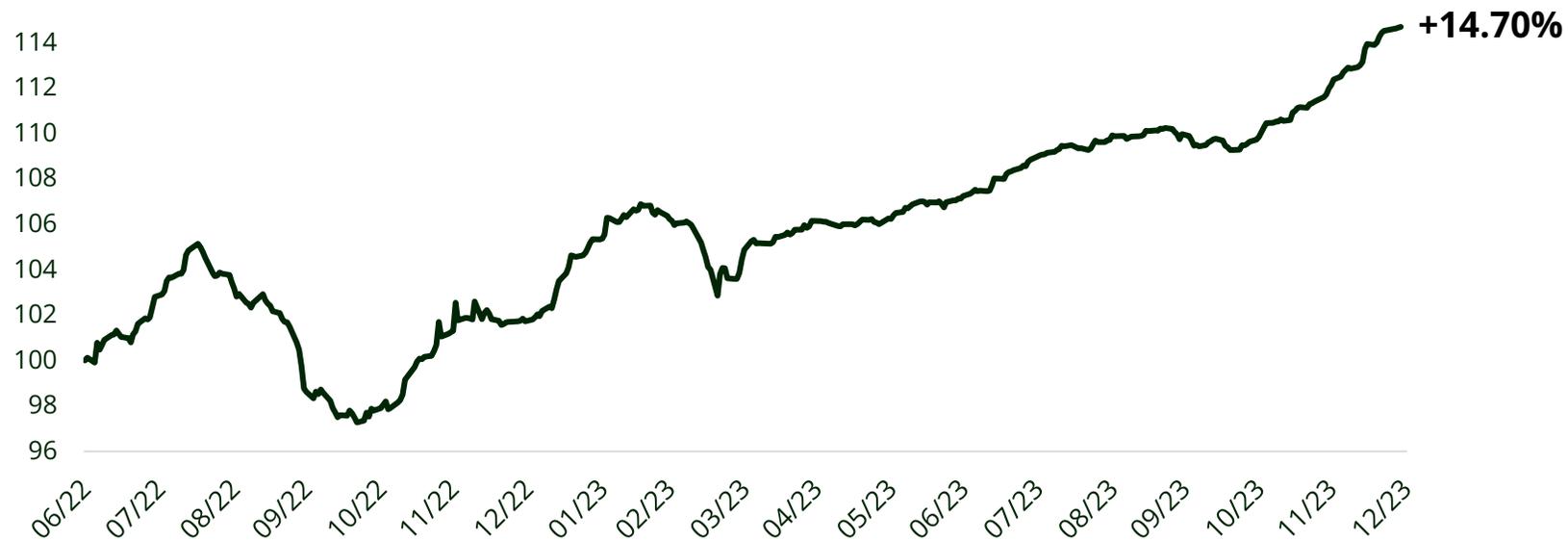
² Rating basierend auf externen Ratings (bestes Rating); falls kein externes Rating existiert, verwenden wir unser eigenes internes Rating.

³ Keine vollständige Liste – Darstellung ohne strukturierte Anleihen

Das Portfolio kann sich ständig ändern. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

CARMIGNAC CREDIT 2027: WERTENTWICKLUNG

Seit Auflage (30/06/2022) - Anteilsklasse A EUR Acc



Perf.	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2022							+2.8	+0.3	-4.4	-0.7	+3.5	+0.4	+1.7
2023	+3.5	+0.8	-1.3	+1.2	+0.1	+0.9	+1.6	+0.8	+0.1	-0.1	+2.1	+2.3	+12.8



2023 Werttreiber

- **CLOs** haben dank ihres attraktiven Chance-Risiko-Verhältnisses stark zur Gesamtpformance beigetragen
- Mischung aus IG- und HY-Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern
- Investitionsschwerpunkte in den Bereichen Finanzen, Nicht-Basiskonsumgüter und Energie

Quelle: Carmignac, 31.12.2023. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht zwangsläufig Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Aufgrund von Währungsschwankungen kann die Rendite steigen oder sinken. Die Wertentwicklung verstehen sich abzüglich Gebühren (mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen Ausgabeaufschläge).

CARMIGNAC CREDIT 2027: PERFORMANCEVERTEILUNG

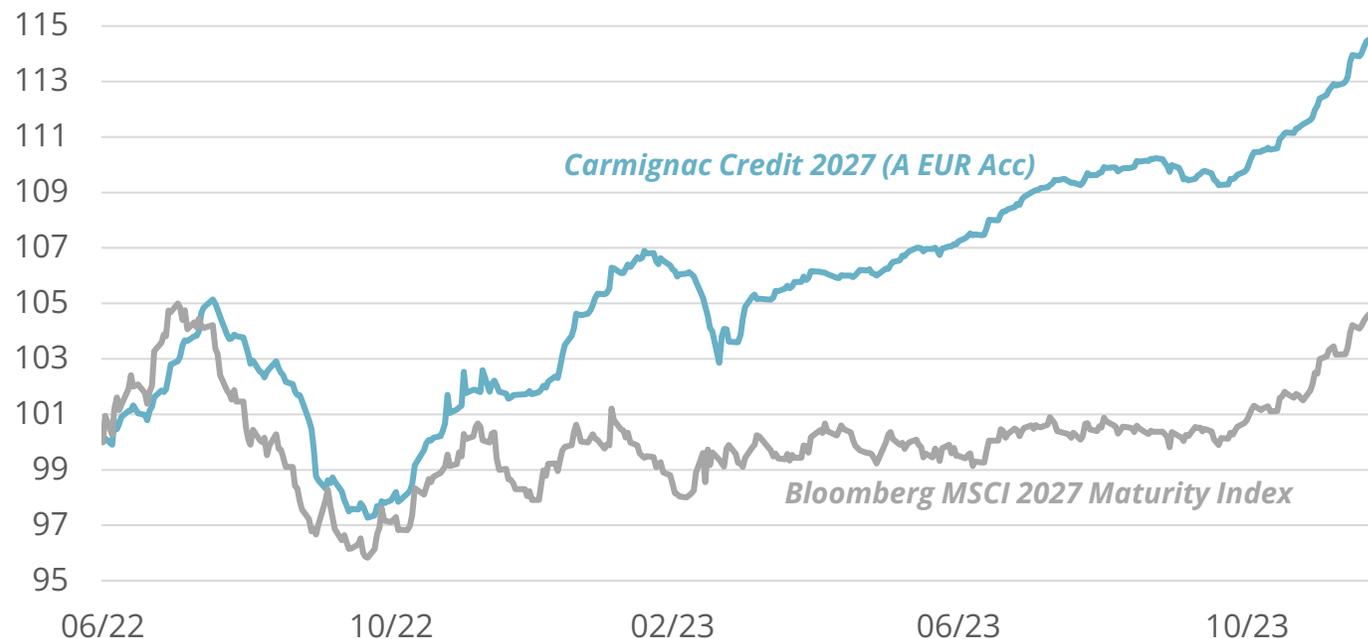
In Basispunkten (Anteilsklasse A EUR)	2023
Einzelportfolio	1360
IG-Unternehmensanleihen aus Industrieländern	96
HY-Unternehmensanleihen aus Industrieländern	271
Finanzwerte aus Industrieländern	288
IG-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	27
HY-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	61
Strukturierte Anlagen	617
Sonstiges (Zinsabsicherung usw.)	41
Bruttoperformance	1401

Quelle : Carmignac, 31.12.2023. Weitere Anteilsklassen sind verfügbar. Bitte lesen Sie den Prospekt oder carmignac.com

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Aufgrund von Währungsschwankungen kann die Rendite steigen oder sinken. Die Ausführungen verstehen sich abzüglich Gebühren (mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen Ausgabeaufschläge).

ALPHA-GENERIERUNG DURCH SELEKTIVITÄT

Wertentwicklung des Carmignac Credit 2027 seit Auflage im Vergleich zum Index



Ziel ist es, höhere risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem wir ein maßgeschneidertes Engagement an den Kreditmärkten anbieten, das dank unseres einzigartigen Anlageansatzes und unseres Zugangs zu einer breiten Palette von Kreditinstrumenten nicht durch passive Strategien wie ETFs repliziert werden kann.

Quelle: Carmignac, Stand: 31.12.2023. Eine EUR-Anteilsklasse. Andere Anteilsklassen sind verfügbar, bitte konsultieren Sie den Prospekt oder carmignac.com
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern
 Die Darbietungen verstehen sich abzüglich Gebühren (ausgenommen die für den Verleiher erworbenen Eintrittspreise).

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.
- Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	
Einstiegskosten	1,00 % des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.
Ausstiegskosten	Wir erheben keine Rücknahmegebühr für dieses Produkt.
Laufende Kosten pro Jahr	
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,04% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
Transaktionskosten	0,16% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	
Erfolgsgebühren	Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

Anteilsklasse A EUR ACC

Quelle: Carmignac, Stand: 31.12.2023 Risiko Skala von KID (Schlüsseldokument für Investoren). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. 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.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2029

Empfohlene
MindestanlagedauerSFDR-
Klassifizierung**

- **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.
- Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	
Einstiegskosten	1,00 % des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit. Wir berechnen keine Einstiegsgebühr.
Ausstiegskosten	0,00% Ihrer Anlage, bevor sie an Sie ausgezahlt wird. Wir erheben keine Rücknahmegebühr für dieses Produkt.
Laufende Kosten pro Jahr	
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,14% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Dies ist eine Schätzung.
Transaktionskosten	0,16% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	
Erfolgsgebühren	maximal 20,00% der Outperformance, wenn der Anteil sein Ziel einer annualisierten Performance von 4,22% während des Performancezeitraums übertrifft. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung wird über fünf Jahre wieder ausgeglichen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehend genannte Schätzung der kumulierten Kosten umfasst den Durchschnitt der vergangenen fünf Jahre bzw. seit Auflegung des Produkts, wenn seitdem noch keine fünf Jahre vergangen sind.

Anteilsklasse A EUR ACC

Quelle: Carmignac, Stand: 31.12.2023 Risiko Skala von KID (Schlüsseldokument für Investoren). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. 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.

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige . Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

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 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. 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™ : © 2023 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 geregelter 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 13.500.000 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

SIE MÖCHTEN DIE PRÄSENTATION?

Scannen Sie den QR Code

