



Luis Caceres

**Business Development
Director Germany & Austria**
+49 69 7104236-16
+49 172 6768104
luis.caceres@carmignac.com



Markus Kopp

**Business Development
Director Germany**
+49 69 7104236-39
+49 172 6768124
markus.kopp@carmignac.com

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

CARMIGNAC IN 2022



33 Jahre
Unabhängigkeit und Überzeugungen



308 Mitarbeiter
davon 57 Manager und Analysten



15 Vertriebsländer⁽¹⁾



33,2 Milliarden Euro
verwaltetes Fondsvermögen



24 Strategien
(39 Fonds)



Über 2 Milliarden Euro⁽²⁾
Eigenkapital

Quelle: Carmignac, 30.06.2022.

(1) 14 in Europa & Singapur (nur professionelle Anleger).

(2) Quelle: Carmignac, Stand 31/12/2020.

Die Länder, in denen die Fonds für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sind im Fund Processing Passport (FPP) und auf unserer Website www.carmignac.com aufgeführt.

MASSIVE INVESTITIONEN IN HERAUSRAGENDE KÖPFE

Mit dem Ergebnis einer hohen Quote an ausgezeichneten Fonds



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe



Overall Morningstar Rating™

Carmignac Portfolio Global Bond



Overall Morningstar Rating™

Carmignac Portfolio Credit



Overall Morningstar Rating™

Carmignac Portfolio Long Short European Equities



Overall Morningstar Rating™



CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

ISIN LU0992627298

Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4*	5	6	7

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 Jahre**



SFDR Fund
Classification**

Article **8**

Morningstar Kategorie™: Long/Short
Equity - Europe



Overall Morningstar Rating™
08/2022

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

INVESTMENTTEAM



Malte Heininger
16 Jahre Erfahrung

Portfoliomanager

- 2014 Einstieg bei Carmignac
- 2013 Long/Short Equity Portfolio Manager, **SAC Global Investors**
- 2010 Senior Long Short Equity Analyst, **SAC Global Investors**
- 2009 Distressed Credit Analyst, **Ashtree Capital Management**
- 2007 Structured and Distressed Credit Analyst, **Crédit Suisse**
- 2006 Fixed Income Analyst, **Morgan Stanley**
- 2006 MBA, **ESCP-EAP, European School of Management**
- 2003 BSc Business Administration, **Ludwig-Maximilians-Universität**



Juhana Kaikkonen
9 Jahre Erfahrung

Analyst

- 2017 Einstieg bei Carmignac
- 2015 Private Equity Senior Associate, **Silver Lake Partners**
- 2014 Private Equity Associate, **Silver Lake Partners**
- 2013 Private Equity Analyst, **Silver Lake Partners**
- 2013 BSc Economics and Management, **Oxford University**



Jochen Heidrich
9 Jahre Erfahrung

Analyst

- 2020 Einstieg bei Carmignac
- 2018 Private Equity Associate, **AEA Investors**
- 2013 Investment Banking Analyst, **Goldman Sachs**
- 2018 Msc Public Administration, **Columbia University**
- 2017 Msc Public Policy, **Hertie School of Governance**
- 2013 BSc Business Administration, **Universität St.Gallen**



Guillaume Huteau
Front-Office-Risikomanagement
29 Jahre Erfahrung

Quelle: Carmignac, 31.08.2022

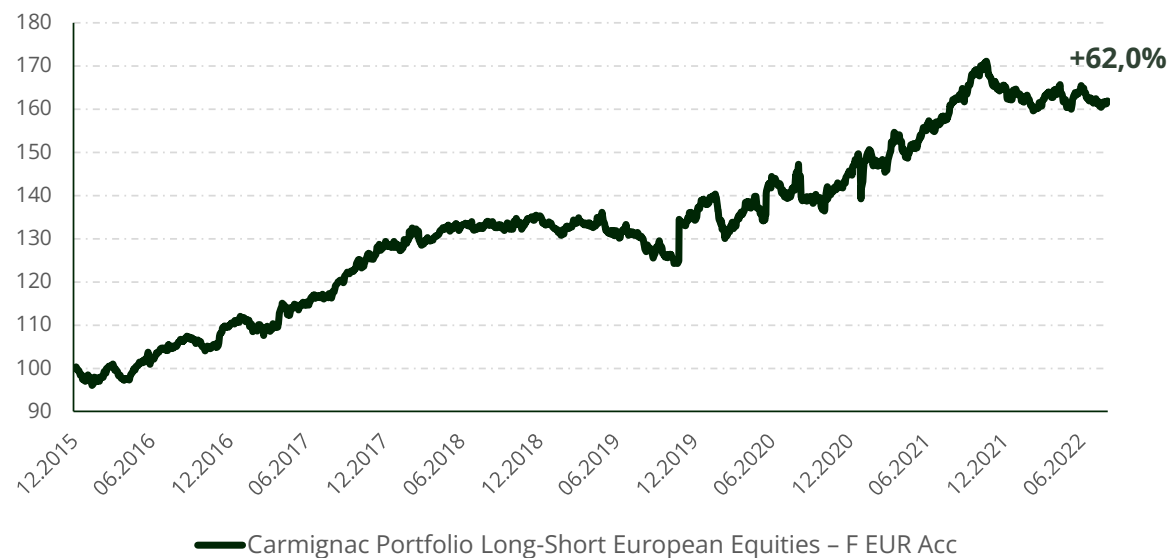


Celine Demonsang
Investor Relations
12 Jahre Erfahrung



Ruchir Patel
Händler
22 Jahre Erfahrung

PERFORMANCE-ÜBERSICHT



Wesentliche Kennzahlen seit Auflegung*

Sharpe Ratio	1,29
Sortino Ratio	1,64
Volatilität	8,21%
Maximaler Drawdown	-8,72%
Erholungsdauer	37 Tage
Korrelation ggü. STOXX 600	0,35
Korrelation ggü. HFRU Equity	0,38

Annualisierte Rendite

Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	0,20%	7,59%	6,65%
	-1,65%		

Anteilsklasse F EUR Acc	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	+9,99%	+16,73%	+5,15%	+0,32%	+7,42%	+13,57%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.

*Am 1. Januar 2016 übernahm Malte Heiningner die Fondsverwaltung

Quelle: Basis 100, Stand: 31.12.2015 – Carmignac – 30.09.2022

PERFORMANCE-ÜBERSICHT

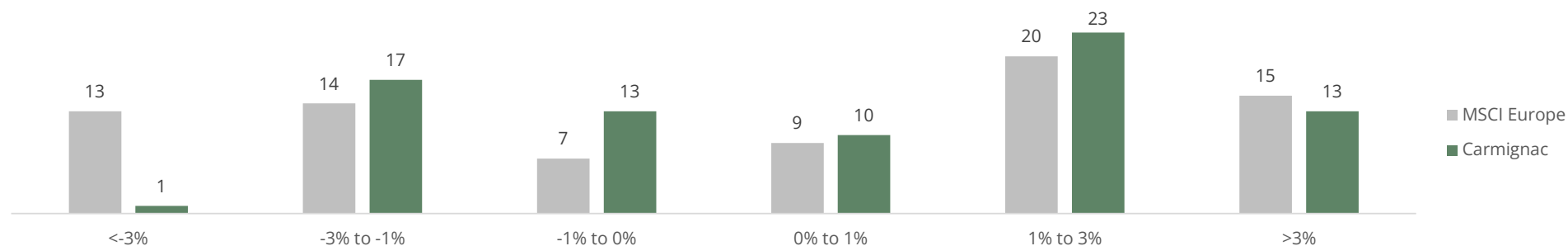
Monatsperformance – Aktienklasse F Eur Acc – Nach Abzug Von Gebühren – Seit 2016*

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jährlich
2022:	-1,02%	-0,78%	-0,23%	1,63%	-2,28%	2,91%	-2,43%	0,33%	0,32%				-1,65%
2021	-2,49%	3,84%	0,00%	3,70%	-0,56%	2,06%	0,85%	3,37%	1,82%	2,36%	-0,91%	-1,03%	13,57%
2020	1,83%	-2,55%	-0,50%	3,53%	-0,86%	3,79%	-1,93%	4,12%	-4,41%	-1,69%	3,45%	2,87%	7,42%
2019	-1,64%	-1,07%	1,21%	-0,66%	1,03%	-2,75%	-0,34%	-1,13%	-2,59%	-0,28%	6,72%	1,03%	0,32%
2018	0,01%	2,45%	-2,38%	1,59%	1,99%	0,17%	-0,76%	1,58%	-0,62%	-0,14%	1,19%	0,88%	5,15%
2017	1,24%	-2,49%	0,61%	2,80%	1,00%	0,90%	1,53%	0,58%	3,85%	3,13%	0,63%	2,19%	16,73%
2016	-2,12%	-0,84%	3,82%	-2,69%	3,48%	1,83%	2,11%	0,83%	1,27%	-1,69%	0,58%	4,12%	9,99%

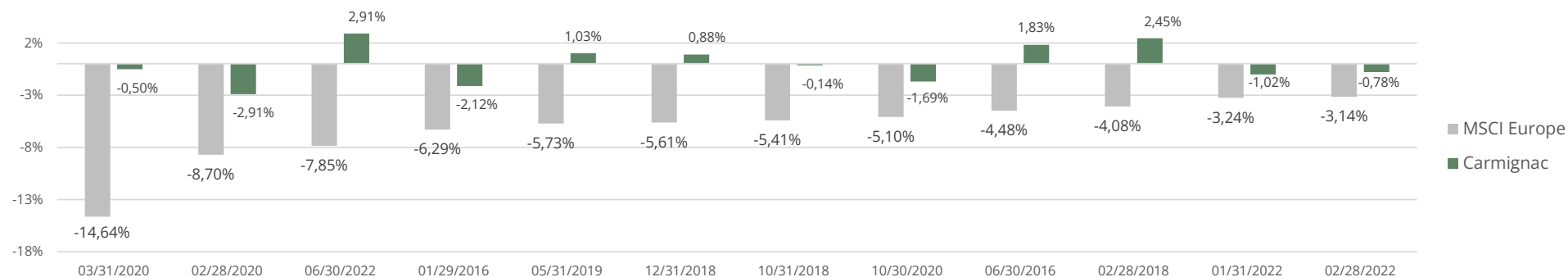
Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.
Quelle: Basis 100, Stand: 31.12.2015 – Carmignac – 30.09.2022

GLEICHMÄßIGER VERTEILTE RENDITEN UND SCHUTZ GEGEN AKTIENKURSVERLUSTE

Verteilung der monatlichen Renditen



Die zehn schwächsten Monate des MSCI Europe seit Januar 2016



Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.
 Quelle: Basis 100, Stand: 31.12.2015 – Carmignac – 31.08.2022

ANLAGEPHILOSOPHIE



Unsere
Grundsätze ...



Long/Short- Anlagen

- ✓ Aktive Verwaltung des Netto-Aktienexposures von -20% bis +50%
- ✓ Schwerpunkt auf **nicht makro-getriebenen Sektoren**
- ✓ **Alpha-Generierung über Long- und Short-Positionen**

Fundamentale Bottom-up-Analyse

- ✓ **Fundamentales Bottom-up-Research**
- ✓ Ermittlung **fehlbewerteter Aktien**
- ✓ **Sorgfältige Auswahl der Titel**

Abwärtsrisiken Management

- ✓ **Dynamisches und flexibles Marktexposure**
- ✓ **Absicherungsstrategien**
- ✓ **Disziplinierte Positionsbestimmung**

Quelle: Carmignac, 31.08.2022

DISZIPLINIERTER PORTFOLIOAUFBAU

SFDR Fund
Classification** **Article 8**

~ 1200 Unternehmen

Anlagefähiges Universum

Liquiditätsfilter

- Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen > 10 Mio. EUR
- > Marktkapitalisierung von 1 Mrd. EUR

ESG-Screening

Negativer Filter

- Energiebezogene Ausschlüsse
- Ethikbezogene Ausschlüsse

Geringe CO₂-Emissionen

- Reduzierung um mehr als 30%*

MSCI ESG Ratings in Kombination mit proprietärem und aktives ESG-START-Analyse-System

~ 600 Unternehmen

Ideen-Sourcing

Fokussierung auf Kernkompetenzen

- Nicht makro-getriebene Sektoren

Vermeiden:

- Banken
- Öl und Gas
- Versorger
- Automobile / Fluggesellschaften

~ 300 Unternehmen

Fundamentales Research

Tiefgehende Analyse

- Identifizierung wesentlicher Wertsteigerungsfaktoren
- Unternehmensbesuche
- Expertennetzwerk

~ 50-70 Unternehmen

PORTFOLIOAUFBAU

Exposure-Management

- ~ 160-180% Bruttoexposure
- -20% bis +50% Nettoexposure

Positionsgröße

- Höhe der Überzeugung
- Aufwärts- ggü. Abwärts-Preisszenarien
- Korrelation ggü. Gesamtportfolio

Interne Methodik; nur zur Veranschaulichung.
*ggü. dem MSCI Europe Index
Quelle: Carmignac, 31.08.2022

EINGEHENDE FUNDAMENTALANALYSE



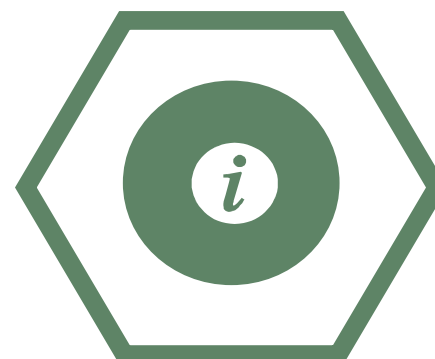
Eindeutige Anlagethese

- ✓ Gewinnwachstum
- ✓ Margenwachstum
- ✓ Anstieg der Kennzahlen
- ✓ Kapitalmaßnahmen



Vom Konsens abweichende Sicht

- ✓ Marktschätzungen
- vs.
unsere Schätzungen



Katalysatoren/Ereignisse

- ✓ Neues Produkt
- ✓ Neues Investmentteam
- ✓ Fusionen und Übernahmen



Risiko/Rendite

- ✓ Aufwärtspotenzial
 - ✓ Abwärtspotenzial
- Angepeilter Mindestanstieg

30%

Quelle: Carmignac, 31.08.2022

PORTFOLIOAUFBAU BESTEHEND AUS 4 BUCKETS

Anlageideen

CORE LONGS	TRADING LONGS	RELATIVE VALUE / SPECIAL SITUATIONS	ALPHA SHORTS
<ul style="list-style-type: none"> • Auf starken Überzeugungen beruhende Positionen • Starke Geschäftsmodelle • Attraktives Risiko-Rendite-Profil • Umfang: ~ 3% bis 8% des Nettovermögens • Anlagehorizont: 36 Monate 	<ul style="list-style-type: none"> • Starke Geschäftsmodelle • Kurzfristiger Katalysator • Attraktives Risiko-Rendite-Profil • Umfang: ~ 1% bis 3% des Nettovermögens • Anlagehorizont: 12 Monate 	<ul style="list-style-type: none"> • „Satellite“-Portfolio • Kurzfristige Katalysatoren • Relative Value und Event-Driven • Umfang: in der Regel kleine Positionen • Anlagehorizont: kurzfristig 	<ul style="list-style-type: none"> • Mit strukturellen Schwierigkeiten konfrontiert oder aggressive Bilanzierungspraktiken • Fokus auf Fundamentaldaten und nicht dem Konsens entsprechenden Ideen • Quantifizierbares Delta und Katalysatoren • Umfang: ~ 0,5% bis 3% des Nettovermögens • Anlagehorizont: 3 bis 6 Monate



Portfolio – allgemein **50 bis 70** Aktien

Quelle: Carmignac, 31.08.2022

RISIKOMANAGEMENT

Risiko auf Portfolioebene

Betas and Correlations against market indicators

	Beta		Dur	Diff	Exc Rtn	Corr
	Port	Bench				
Benchmark	117%	100%	37%		22%	
S&P	60%	100%	23%		36%	
NDX	60%	35%	24%		56%	
SOXP	117%	100%	17%		23%	
US VALGROWTH	-63%	-15%	-38%		-29%	
US CYCDEF	14%	17%	-3%		-9%	
EU VALGROWTH	-67%	-19%	-48%		-86%	
EU CYCDEF	45%	49%	5%		5%	
EU Size	-61%	19%	-2%		-54%	
S&P Gb Ch Eg EUR1	31%	16%	16%		59%	
GS Mo US	11%	9%	2%		5%	
CDX HY	-12.05	-9.19	-2.85		28%	
TRX XOVER	-12.05	-9.40	-2.65		25%	
US 10Y NOMINAL	-1.97	1.35	-3.32		-41%	
US 5Y 30Y Steep	-1.13	1.41	-2.54		-19%	



FRONT OFFICE RISIKO

- Tägliche Überprüfung der Risikoberichte
- Beobachtung des Brutto-/Nettoexposures nach Ländern und Sektoren
- Beta-, Liquiditäts- und Faktoranalyse
- Überwachung von Leerverkäufen

CARMIGNAC GESTION RISK MANAGEMENT Real Time Positions & Prices

	5 Aug 18	Equity	Mod. Duration			
Fund	AIM	Invest.	Expos.	Comdy	Corp/ABS	Govt.
CC	€332,116,848	91.7% (+0.1%)	87.2% (+0.1%)		0.12 (0.00)	0.12 (0.00)
CCP	€902,029,980	0.0% (+0.0%)	0.0% (+0.0%)	-1.16 (-0.29)	1.66 (+0.06)	1.74 (+0.04)
CCT						
CID	€188,306,241	97.3% (+0.0%)	97.3% (+0.0%)			
CMFP	€394,125,998	33.2% (+0.1%)	40.1% (+0.1%)	0.26 (+0.02)	2.79 (+0.18)	3.89 (+0.42)
COB	€885,090,214		0.1% (0.0%)	0.87 (+0.04)	1.07 (+0.00)	4.18 (+0.02)
COE	€231,456,059	104.2% (+5.2%)	100.3% (+1.2%)			
CEM	€7,554,599	23.4% (+0.3%)	20.4% (+0.6%)	0.26 (0.00)	0.46 (+0.00)	3.30 (+0.02)

CFPI	€6,187,941	CFPI	€685,548	CF	€12,214,412	CF	€1,303,298
Environmental	0	Social	0	Governance	0	ESG	0



REGULIERUNG RISIKO

- Vorkodierung rechtlicher Beschränkungen im Portfoliomanagementsystem
- Tägliche vor- und nachbörsliche Beobachtung
- Untersuchung von Verstößen
- Stresstests und Szenarioanalyse



ESG RISIKO

- Vorkodierung von ESG-Ratings im Portfoliomanagementsystem
- Einbezug der ESG-Risiken in unserem Anlagen-Research-System
- Untersuchung von Verstößen

Quelle: Carmignac, 31.08.2022

Individuelles Aktienrisiko

- Definition von **Mindestanstieg und Abwärtsrisiko bei Eingehen der Positionen**
- Laufende Beobachtung der Anlagethese**
- Dynamische Positionsbemessung
- Einzeltitle-Volatilität vs. Gesamtportfolio**

POSITIONIERUNG DES PORTFOLIOS 2022

Nettoperformance seit Jahresbeginn

-1,65%

Anteilsklasse F EUR Acc

ATTRIBUTION 2022 JE GRUPPE*

Core Longs	-10,32
Trading Longs	-0,95
Relative Value / Special Situations	-0,08
Alpha Shorts	+9,51
Hedging	+3,15

TOP-3-BEITRÄGE LONG-POSITIONEN

Puma	Nicht-Basiskonsumgüter
Prada	Nicht-Basiskonsumgüter
Microsoft	Technologie

TOP-3-BEITRÄGE SHORT-POSITIONEN

WillScot Mobile Mini	Industriewerte
Tractor Supply	Nicht-Basiskonsumgüter
Hillman Solutions Corp.	Industriewerte

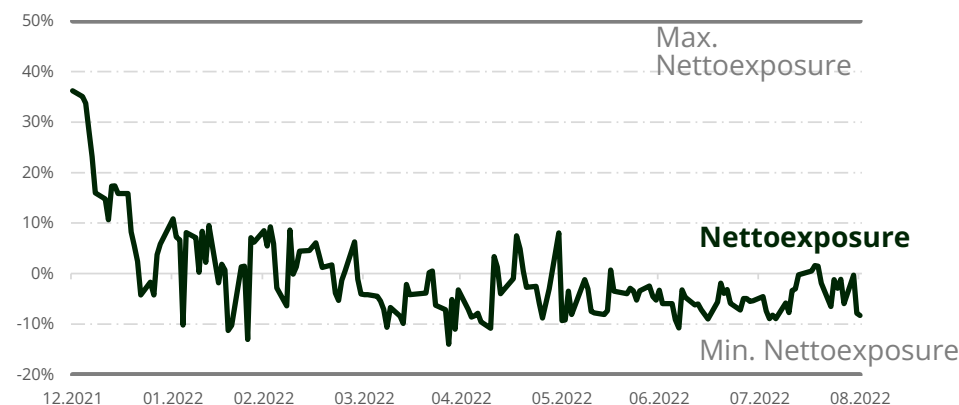
NEUE LONG-POSITIONEN



NEUE SHORT-POSITIONEN



AKTIVE STEUERUNG UNSERES NETTOEXPOSURES SEIT JAHRESBEGINN



Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Portfoliobestände können sich ändern und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einzelner Wertpapiere zu betrachten. Die Warenzeichen und Logos implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Befürwortung durch die jeweiligen Unternehmen.
 * Angaben vor Abzug von Gebühren. Quelle: Carmignac, 30.09.2022

2020 – LONG- UND SHORT-ALPHA-GENERIERUNG

Nettoperformance 2020

+7,42%

Anteilsklasse F EUR Acc

ATTRIBUTION 2020 JE GRUPPE*

Core Longs	+18,2
Trading Longs	+3,8
Relative Value / Special Situations	+2,4
Alpha Shorts	+1,9
Hedging	-16,2

TOP-3-BEITRÄGE LONG-POSITIONEN*

Sabre Corp	Verbraucherdienstleistungen	+2,56
Chemocentryx	Gesundheitswesen	+2,20
Dell Technologies	Technologie	+2,16

TOP-3-BEITRÄGE SHORT-POSITIONEN*

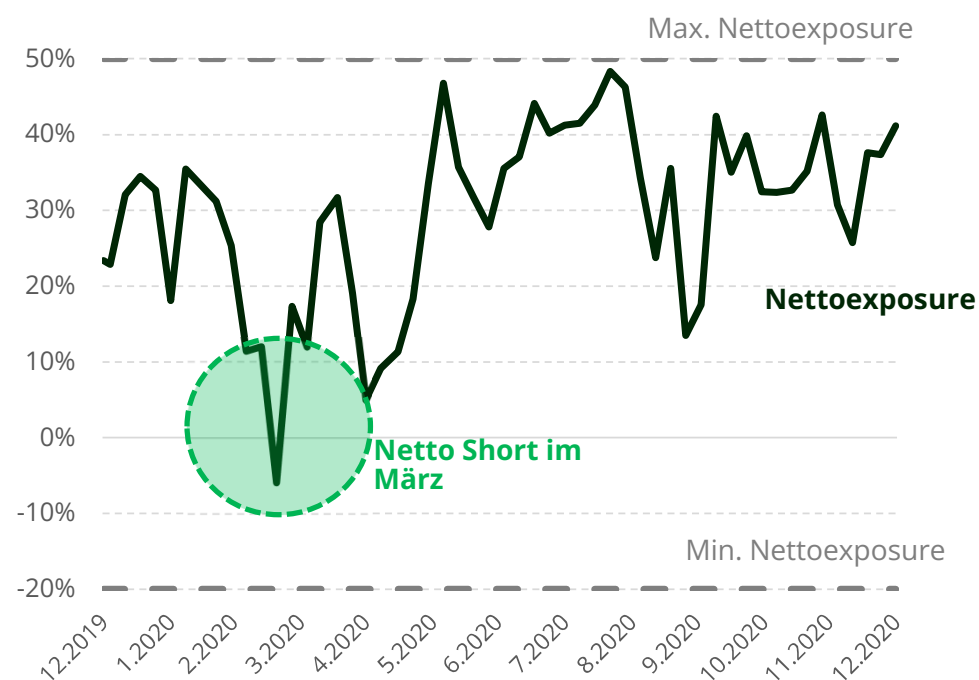
Wirecard	Industriewerte	+6,11
Aston Martin	Konsumgüter	+1,32
National Express	Verbraucherdienstleistungen	+0,83

* Angaben vor Abzug von Gebühren

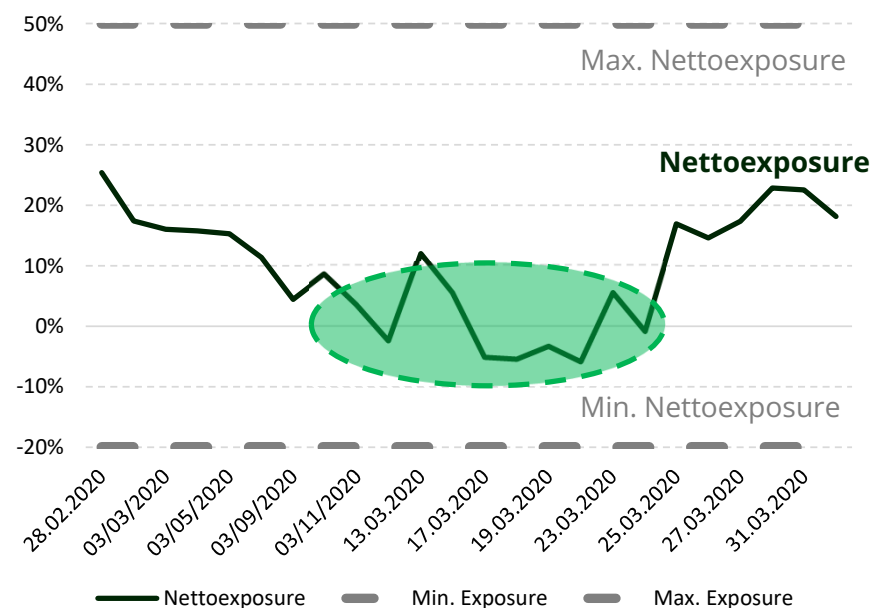
Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Portfoliobestände können sich ändern und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einzelner Wertpapiere zu betrachten.

Quelle: Carmignac, 31.12.2020

AKTIVE STEUERUNG UNSERES NETTOEXPOSURES IM JAHR 2020



MÄRZ 2020 - KRISENMANAGEMENT

Nettoperformance im März
-0,50%
Anteilsklasse F EUR Acc
NETTOEXPOSURE IM MÄRZ


- **Verwaltung unseres Nettoexposures und weiterhin Vorsicht**
- **Gewinnmitnahmen auf manche unserer Short-Positionen** nach dem deutlichen Rückgang
- Neue Long-Positionen in Unternehmen, die **wenig unter der Krise leiden**



- Neue Long-Positionen in Unternehmen, die **durch ihr robustes Geschäft nur zum Teil unter der Krise leiden**



Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Portfoliobestände können sich ändern und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einzelner Wertpapiere zu betrachten. Die Warenzeichen und Logos werden mit Genehmigung ihrer jeweiligen Eigentümer verwendet und implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Befürwortung durch diese Unternehmen.
Quelle: Carmignac, 31.03.2020

PORTFOLIO & PERFORMANCE 2021 AUF EINEN BLICK

Nettoperformance 2021

+13,57%

Anteilsklasse F EUR Acc

ATTRIBUTION 2021 JE GRUPPE*

Core Longs	+14,75
Trading Longs	+4,65
Relative Value / Special Situations	+5,11
Alpha Shorts	+2,18
Hedging	-7,92

TOP-3-BEITRÄGE LONG-POSITIONEN*

ASM International	Technologie	+3,83
Dell Technologies	Technologie	+3,23
Cara Therapeutics	Gesundheitswesen	+1,46

TOP-3-BEITRÄGE SHORT-POSITIONEN*

C3.AI	Technologie	+1,87
Alphawave IP Group	Technologie	+1,36
Shop Apotheke	Basiskonsumgüter	+0,78

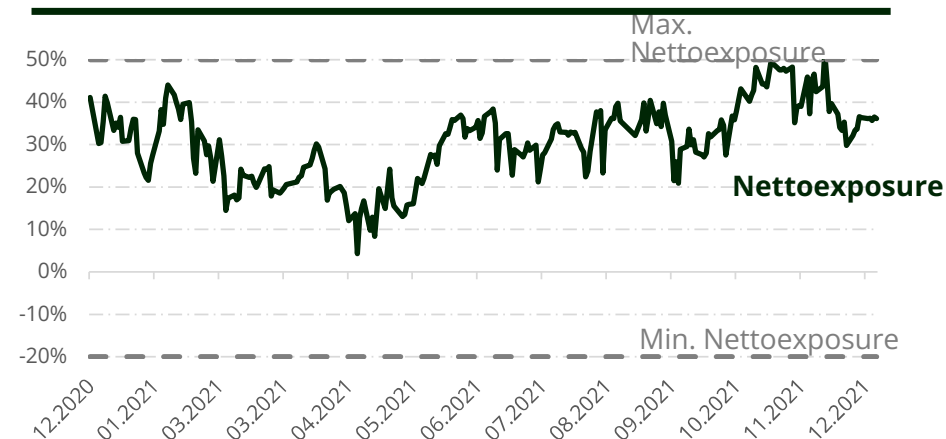
NEUE LONG-POSITIONEN



NEUE SHORT-POSITIONEN



AKTIVE STEUERUNG UNSERES NETTOEXPOSURES IM JAHR 2020



Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Portfoliobestände können sich ändern und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einzelner Wertpapiere zu betrachten. Die Warenzeichen und Logos implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Befürwortung durch die jeweiligen Unternehmen.
* Angaben vor Abzug von Gebühren. Quelle: Carmignac, 31.12.2021

ZUSAMMENFASSUNG



Alpha

- **Fundamentaler Bottom-up-Ansatz**
- **7,13% annualisierte Rendite über fünf Jahre**



Flexibilität

- Benchmarkunabhängig
- **Strategie mit Schwerpunkt Europa in allen Marktkapitalisierungen**
- **Fähigkeit zu Netto-Long- und Netto-Short-Positionen**

[-20%; +50%]



Robustheit

- Ausnutzung von Marktanstiegen und Minderung von Rückgängen
- **Disziplinierte Positionsbeurteilung**
- Erzielung einer positiven absoluten Rendite über drei Jahre

Anteilsklasse F EUR Acc Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse der OGA oder des Managers. Quelle: Carmignac, 31.08.2022

HAUPTRISIKEN DES CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

LONG/SHORT-RISIKEN

Dieses Risiko hängt mit den Long- und/oder Short-Positionen des Fonds zusammen, die zur Steuerung des Netto-Marktexposures eingerichtet wurden. Der Fonds kann hohe Verluste erleiden, wenn seine Long- und Short-Positionen gleichzeitig nachteilige Entwicklungen in gegensätzliche Richtungen verzeichnen.

AKTIEN

Der Fonds kann durch Schwankungen der Aktienkurse beeinflusst werden, deren Umfang von externen Faktoren, dem Handelsvolumen und der Marktkapitalisierung des jeweiligen Titels abhängt.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, wobei das Exposure entweder durch eine Direktanlage oder über Forward-Finanzinstrumente erreicht wird.

ZINSRISIKO

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

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 Jahre**

SFDR-
Klassifizierung** **Artikel 8**

Quelle: Carmignac, 31.08.2022, Risikokala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Werbemitteilung.

Dieses Dokument ist für professionelle Anleger 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. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Aktien, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dient nur der Veranschaulichung und soll Titel herausheben, die in den Portfolios der Fondspalette von Carmignac enthalten sind oder waren. Dies ist keine Werbung für eine direkte Anlage in diesen Instrumenten und stellt keine Anlageberatung dar. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt vor der Ausgabe von Mitteilungen nicht dem Verbot des Handels mit diesen Instrumenten. Die Portfolios von Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse der OGA oder des Managers. Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. 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. Hierin enthaltene Informationen: sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern, sie zu kopieren oder zu verbreiten ist nicht gestattet, und es wird keine Gewährleistung für ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität übernommen. 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. Unternehmen. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) 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. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der NIW und die Jahresberichte der Fonds sind unter www.carmignac.com oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Französisch, Englisch, Deutsch, Niederländisch, Spanisch und Italienisch in Abschnitt 6 der Seite „Aufsichtsrechtliche Informationen“ unter dem folgenden Link abrufen: https://www.carmignac.com/en_US. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds von Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie. Bei den französischen Investmentfonds (Fonds Commun de Placement oder FCP) handelt es sich um Investmentfonds nach französischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW- oder der AIFM-Richtlinie. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. **VK:** Dieses Dokument wurde von Carmignac Gestion und/oder Carmignac Gestion Luxembourg erstellt und wird im Vereinigten Königreich von Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registriert in England und Wales unter der Nr. FC031103, CSSF-Zulassung vom 10.06.2013) vertrieben. **In der Schweiz:** Der Verkaufsprospekt, die KIIDs und der Jahresbericht sind unter www.carmignac.ch oder bei unserem Vertreter in der Schweiz, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, erhältlich. Zahlstelle ist CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung Nyon/Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon.

Copyright: Die in dieser Präsentation veröffentlichten Daten sind ausschließliches Eigentum ihrer jeweils auf der Seite angegebenen Eigentümer.

Carmignac Gestion – 24, place Vendôme – F-75001 Paris – Tel.: (+33) 01 42 86 53 35.

Von der AMF zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft – Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 EUR – Handelsregister Paris B 349 501 676.

Carmignac Gestion Luxembourg – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxemburg – Tel.: (+352) 46 70 60 1. Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 EUR – Handelsregister Luxemburg B 67 549.