Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht

M. Denham

K. Ney

FACT SHEET
06/2021

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

Potenziell niedrigerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	**4***	5	6	7

Anlageuniversum und Anlageziel

Europäischer Mischfonds, der mindestens die Hälfte seiner Vermögenswerte dauerhaft in festverzinslichen Anlagen anlegt und dessen Nettoaktienexposure zwischen 0% und 50% schwankt. Der Fonds sucht nach den attraktivsten Renditequellen in Europa und mindert dank seines auf Bottom-up-Analysen beruhenden Anlageprozesses sowie seiner flexiblen und aktiven Verwaltung gleichzeitig Abwärtsrisiken. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

Bruttoaktienquote: **37.74%**	Nettoaktienquote: **38.31%**
Modifizierte Duration: **-0.08**	Rendite bis zur Fälligkeit: **-0.35**
Durchschnittsrating: **A+**	

PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 29/12/2017
- **Fondsmanager:** Mark Denham seit 02/01/2018, Keith Ney seit 02/01/2018
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 604M€ / 716M$ (1)
- **Volumen der Anteilsklasse:** 104M€
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** 50% STOXX Europe 600 (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Reinvestierte Erträge.
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 137.62€
- **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8
- **Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation

★★★★★
Overall Morningstar Rating ™
06/2021

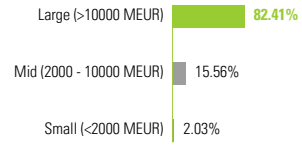
Portfoliostruktur

	06/21	05/21	12/20
Aktien	**37.74%**	**40.10%**	**39.87%**
außerhalb Europäischer Union	**9.06%**	**9.91%**	**10.54%**
Europa	9.06%	9.91%	10.54%
Europäische Union	**28.68%**	**30.19%**	**29.33%**
Anleihen	**8.90%**	**10.52%**	**41.41%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	6.36%	7.76%	19.69%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	—	—	2.23%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	2.54%	2.76%	19.50%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**53.36%**	**49.38%**	**18.72%**

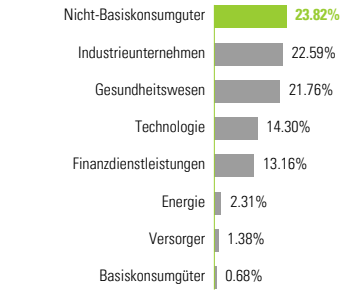
Zehn größte Positionen (Aktien & Anleihen)

Name	Land	Sektor / Rating	%
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	**1.77%**
SAP SE	Deutschland	Technologie	**1.65%**
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	**1.61%**
AMCOSP 0.750 '28 EUR	Italien	BBB-	**1.51%**
ASML HOLDINGS	Niederlande	Technologie	**1.48%**
LVMH	Frankreich	Nicht-Basiskonsumguter	**1.39%**
PUMA	Deutschland	Nicht-Basiskonsumguter	**1.38%**
GERMANY I/L 0.10% 15/04/2046	Deutschland	AAA	**1.37%**
EXPERIAN	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	**1.31%**
FRANCE I/L 0.70% 25/07/2030	Frankreich	AA+	**1.29%**
			14.76%

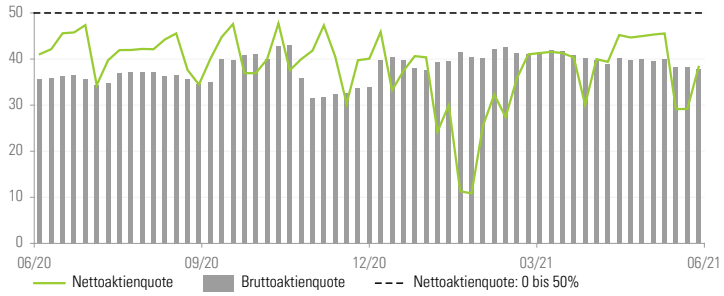
Marktkapitalisierung



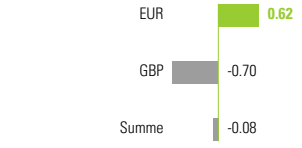
Sektoren



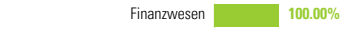
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) (2)



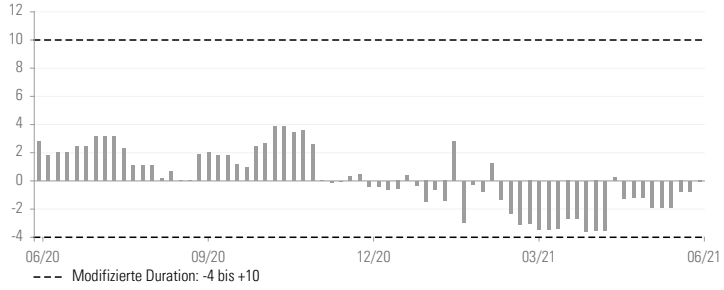
Modifizierte Duration nach Renditekurve (in bps)



Sektoren



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



AKTIENANTEIL

RENTENANTEIL

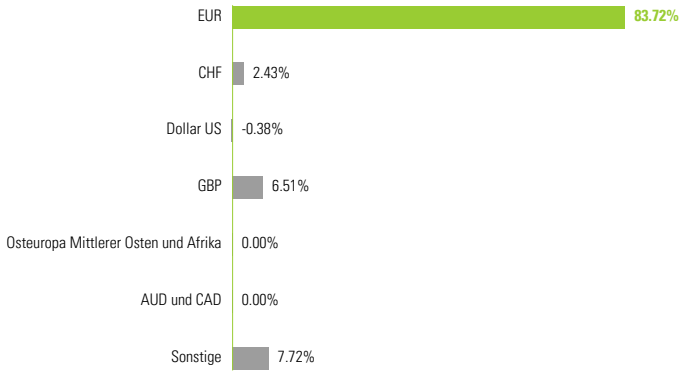
* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 30/06/21. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

CARMIGNAC RISK MANAGERS

FÜR WERBEZWECKE

WÄHRUNG

Nettodevisen-Exposure des Fonds

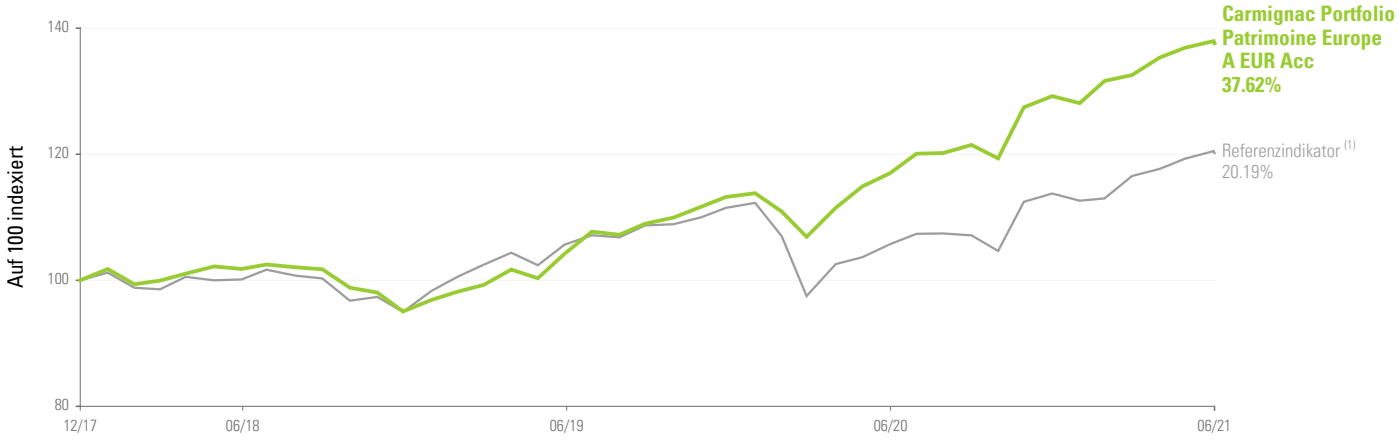


Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen					Annualisierte Performance	
	31/12/2020	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	02/01/2018	3 Jahren	02/01/2018
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	**6.96**	**0.72**	**17.52**	**35.19**	**37.62**	**10.55**	**9.54**
Referenzindikator [1]	6.02	0.98	13.61	20.03	20.19	6.26	5.39
Durchschnitt der Kategorie	6.63	0.94	14.76	12.40	11.47	3.97	3.15
Ranking (Quartil)	2	3	1	1	1	1	1

(1) Referenzindikator: 50% STOXX Europe 600 (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Reinvestierte Erträge. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile 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% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	6.72	6.72
Volatilität des Indikators	6.08	8.74
Sharpe-Ratio	2.66	1.52
Beta	0.82	0.69
Alpha	0.03	0.46

VaR

VaR des Portfolios	6.93%
VaR der Benchmark	9.09%

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Aktienportfolio	1.15%
Anleihenportfolio	-0.00%
Aktien Derivate	0.01%
Anleihen Derivate	-0.30%
Devisen Derivate	0.01%
Summe	**0.86%**

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag [2]	Mindestanlage bei Erstzeichnung [3]	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										30.06.20 - 30.06.21	28.06.19 - 30.06.20	29.06.18 - 28.06.19	30.06.17 - 29.06.18	30.06.16 - 30.06.17	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	02/01/2018	CARPEAE LX	LU1744628287			A2N692	1.5%	4%	1 Anteil	17.52	12.28	2.35	—	—	35.19	—	—
F EUR Acc	02/01/2018	CRPPEFE LX	LU1744630424			A2N693	0.85%	4%	1 Anteil	18.35	12.79	2.93	—	—	37.52	—	—
AW EUR Acc	02/01/2019	CARPAWE LX	LU1932476879			A2PB1W	1.7%	4%	1 Anteil	18.05	13.10	—	—	—	—	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. Die AW-Anteilsklassen sind von diesen Kosten nicht betroffen. (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. 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. A EUR Acc (1.79%); F EUR Acc (1.14%); AW EUR Acc (1.99%).

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

ESG -ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

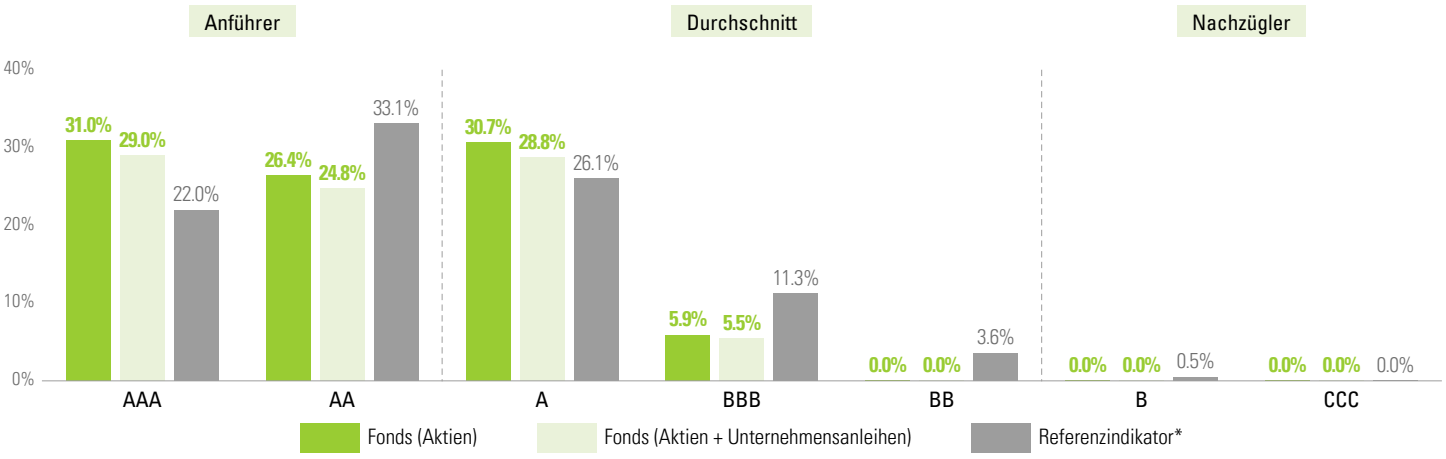
www.towardssustainability.be

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 88.1%

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A 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.

CO2-Emissionsintensität (t CO2-Emissionen je Mio. USD Umsatz) ,
umgerechnet in Euro,

Quelle: S&P Trucost, 30/06/21. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

Top 5 der Portfoliopositionen nach ESG-Rating

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SAP SE	1.65%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.61%	AAA
ASML HOLDINGS	1.48%	AAA
PUMA	1.38%	AAA
L'OREAL SA	1.19%	AAA

Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
AMCOSP 0.750 '28 EUR	1.51%	
AMCOSP 1.500 '23 EUR	1.03%	
SUSE SA	0.84%	
ZEALAND PHARMA	0.62%	A
NORDNET AB PUBL	0.53%	

* Referenzindikator: 50% STOXX Europe 600 (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Reinvestierte Erträge. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

FÜR WERBEZWECKE

ANALYSE DER FONDSMANAGER

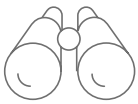
Marktumfeld

Die europäischen Märkte blieben aufgrund der zyklischen/Value-Sektoren hinter dem Rest der Welt zurück. Denn die Sektorrotation kehrte sich in den Industrieländern zugunsten von Growth-Aktien um. Befürchtungen bezüglich der US-Inflation haben zu einer Änderung des Tonfalls der US-Notenbank geführt, und das zu einem Zeitpunkt, zu dem sich das Wachstum der Unternehmensgewinne weltweit abschwächen könnte. Da das Risiko einer Überhitzung der US-Konjunktur abnimmt, könnte die Rotation in Growth-Aktien weitergehen. Im Anleihenbereich lösten die neuen Töne der Fed starke Verschiebungen auf den Märkten aus, wobei die US-Zinskurve verflachte und die Inflationserwartungen zurückgingen. In Europa sieht die Situation jedoch anders aus. Ein Überschwappen von den USA auf die europäischen Zinsen erscheint von den Fundamentaldaten her nicht gerechtfertigt, weshalb eine aktive Verwaltung erforderlich ist. Die Renditen von Staatsanleihen blieben im Juni stabil.

Kommentar zur Performance

Der Fonds schloss im Plus, jedoch mit einem leichten Rückstand auf seinen Index. Die Priorität bestand im Aufbau eines Portfolios, das Performance generieren kann und gleichzeitig das Verlustrisiko im Zusammenhang mit dem Zinsanstieg begrenzt. Aus diesem Grund hatte der Fonds Short-Positionen in US-Zinsen aufgebaut. Die stark nachgebenden US-Zinsen brachten den Fonds jedoch ins Hintertreffen, sodass wir diese Positionen neutralisierten. Was die Aktienkomponente anbelangt, lagen die meisten Sektoren, in denen der Fonds investiert ist, im positiven Bereich. Ausnahmen bildeten der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Versorgersektor. Titel wie Compass oder Taylor Wimpey minderten die Performance. Das weltweit tätige Biopharmaunternehmen AstraZeneca, das biologische und kleinmolekülige Medikamente herstellt und vertreibt, war zum Monatsende die größte Position und leistete den bedeutendsten Performancebeitrag. Im Juni entfiel der größte Beitrag zur Performance des Portfolios auf den Gesundheitssektor, da alle Titel, in die wir investiert sind, im Plus lagen.

Ausblick und Anlagestrategie



Der Juni war geprägt von einem Richtungswechsel gegenüber den ersten fünf Monaten des Jahres, der sowohl die Anleihenmärkte als auch die Führungsposition der Aktienmärkte betraf. Dieses Umfeld veranlasst uns zu einer aktiven Verwaltung und einer größeren Konzentration auf die mikro- statt die makroökonomischen Faktoren. Der Fonds wies am Ende des Berichtsmonats eine neutrale modifizierte Duration auf. Die Titelauswahl wird somit zu seinem wichtigsten Performancetreiber, denn die Prognosen für die Unternehmensgewinne könnten sinken. Unsere Vorliebe für langfristiges Wachstum, also Qualitätsunternehmen mit soliden Finanzen und einer strategischen Vision, bleibt der Eckpfeiler der Strategie. Die lückenlose Analyse jedes Geschäftsmodells, die eine ESG- und SRI-Untersuchung umfasst, ist das Sahnehäubchen auf unserem Anlageprozess, der mit einer intensiven Fundamentalanalyse beginnt.

GLOSSAR

Aktive Gewichtung: bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert" (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt" (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

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).

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.

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

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.

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

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

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

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.

Hauptrisiken 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 30/06/21. Morningstar Rating™ : © 2021 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 Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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. Für Deutschland : Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Osterreich : 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. - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. 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

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

FÜR WERBEZWECKE