

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO
1 2 3* 4 5 6 7

LU2277146382

Monatsbericht - 28/03/2024

ANLAGEZIEL

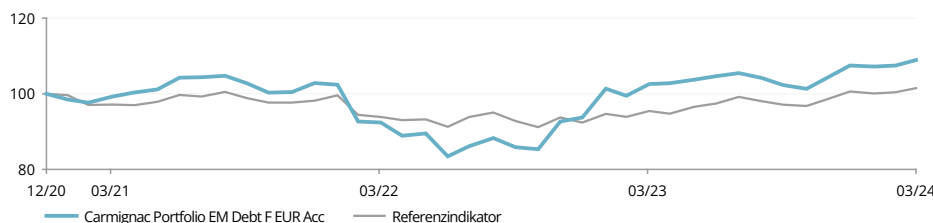
Der Carmignac Portfolio EM Debt bewirbt ökologische und soziale Merkmale und investiert über einen flexiblen und auf Überzeugungen beruhenden Ansatz in Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Der Fonds soll positive risikobereinigte Renditen über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren erzielen sowie seinen Referenzindikator übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)			Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	seit 04/01/2021	3 Jahren	seit 04/01/2021	
F EUR Acc	6.20	9.73	8.93	3.15	2.67	
Referenzindikator	6.33	4.46	1.49	1.47	0.46	
Durchschnitt der Kategorie	9.74	1.77	1.38	0.59	0.42	
Ranking (Quartil)	4	1	1	1	1	

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021
F EUR Acc	14.67	-8.86	2.84
Referenzindikator	8.89	-5.90	-1.82

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	5.5	11.6	11.5
Volatilität des Indikators	5.7	6.7	6.8
Sharpe-Ratio	1.1	0.3	0.3
Beta	0.8	1.1	1.1
Alpha	-0.0	0.0	0.1

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	4.2%
VaR der Benchmark	3.8%



A. Adjriou



A. Alecci

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.9
Rendite bis zur Fälligkeit	6.9%
Durchschnittsrating	BBB-
Durchschn. Kupon	5.4%
Anzahl Anleiheemittenten	53
Anzahl Anleihen	77

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/07/2017
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 227M€ / 245M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 04/01/2021
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 49M€
NAV: 108.93€
Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Bond

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 11/08/2023
Alessandra Alecci seit 11/09/2023

REFERENZINDIKATOR⁽²⁾

50% JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) + 50% JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU).

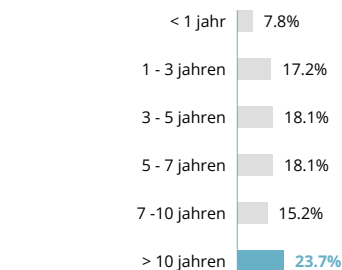
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
Minimum % nachhaltiger Investments 10%
Principal Adverse Impact Berücksichtigung ... Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

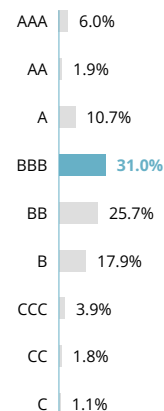
Anleihen	90.9%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	6.1%
Nordamerika	2.2%
Asien - Pazifik	3.2%
Europa	0.7%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	53.6%
Afrika	18.1%
Lateinamerika	12.3%
Asien	2.9%
Osteuropa	17.1%
Naher Osten	3.2%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	4.0%
Energie	2.0%
Finanzwesen	2.0%
IT	0.1%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	27.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.4%
Energie	9.1%
Finanzwesen	14.8%
Industrie	0.4%
Kommunikation	0.3%
Versorgungsbetriebe	0.2%
Aktien	0.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.0%

LAUFZEITEN



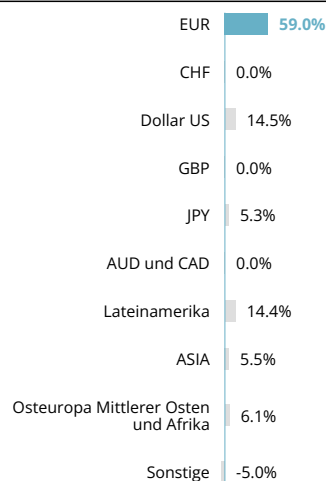
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

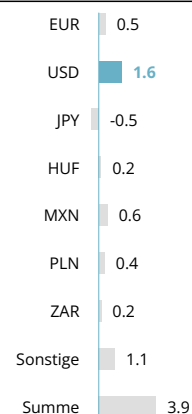


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



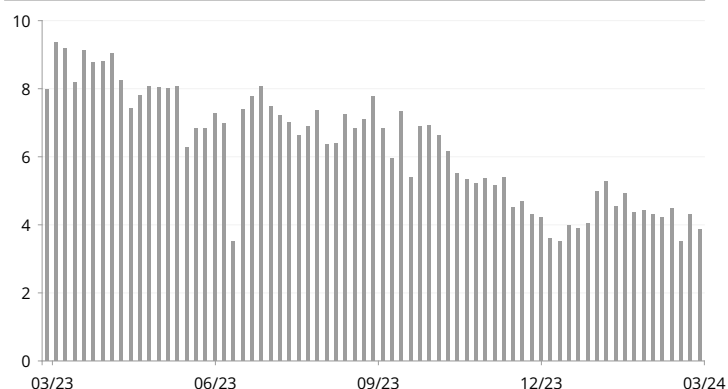
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Südafrika	BB	6.5%
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/THE 4.00% 18/01/2028	Supranational	AAA	3.2%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominikanische Republik	BB-	3.2%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	A	3.2%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Ungarn	BBB	3.0%
POLAND 6.00% 25/10/2033	Polen	A-	3.0%
POLAND 1.25% 25/10/2030	Polen	A	3.0%
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28/07/2059	Mexiko	B+	2.6%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	USA	AAA	2.2%
COLOMBIA 4.12% 15/11/2050	Kolumbien	BBB	2.2%
Summe			32.1%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Auf globaler makroökonomischer Ebene beobachteten wir in diesem Monat die Sitzungen der Zentralbanken der Industrieländer, die keine größeren Überraschungen bereithielten, mit Ausnahme der Bank of Japan, die ihre Politik der Negativzinsen beendete. Die Aussicht auf einen zwischen der Europäischen Zentralbank und der Federal Reserve koordinierten Zinssenkungspfad scheint sich jedoch zu verringern, da die Wachstums- und Inflationsdaten in den USA weiterhin nach oben überraschen. Trotz eines akkommodierenden Tons sah sich die Federal Reserve gezwungen, ihre Wachstumsprognose für den kommenden Zyklus zu erhöhen. Die Europäische Zentralbank verbreitete eine beruhigende Botschaft und senkte ihre Inflationsprognose, obwohl die Inflation im Dienstleistungssektor mit 4% immer noch hoch ist. In den Schwellenländern gab es ebenfalls eine große Anzahl von Zentralbanksitzungen. Die meisten von ihnen schlugen einen etwas restriktiveren Ton an als zuvor. Obwohl sie in der Region Lateinamerika ihren Zinssenkungszyklus fortsetzten, hat sich ihre Rhetorik über das weitere Vorgehen etwas geändert. Tatsächlich reduzieren die meisten Zentralbanken der Schwellenländer den Umfang ihres Zinssenkungszyklus oder legen eine Pause ein. So war die Performance des Index für Lokalwährungsanleihen (in Euro) in diesem Monat neutral, während sich Schwellenländeranleihen in Hartwährung weiterhin gut entwickelten, was vor allem auf eine Verengung der Spreads um 24 Basispunkte zurückzuführen war. Zu den wichtigsten Ereignissen im Berichtszeitraum gehörte, dass die ägyptische Zentralbank den Einlagensatz um 600 Basispunkte erhöhte und die Währung frei floaten ließ, was zu einer Abwertung und einer starken Aufwertung der ägyptischen Auslandsschulden nach multilateraler Unterstützung durch den IWF, die Weltbank und die EU führte.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds verzeichnete im März eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Unsere Auswahl an Schwellenländeranleihen in Hartwährung entwickelte sich weiterhin gut, was durch die Verbesserung der Fundamentaldaten von High-Yield-Emittenten unterstützt wurde. Die größten Performancebeiträge leisteten Argentinien, Ecuador, die Ukraine, Rumänien und Ghana. Der Beitrag von auf Lokalwährungen lautenden Schwellenländeranleihen war neutraler, wobei Mexiko und Polen die größten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds leisteten. Dagegen belastete unsere Kaufhaltung in südafrikanischen Zinsen die Monatsperformance. Auch Unternehmenskredite leisteten einen positiven Beitrag, wir halten angesichts der historisch niedrigen Margen jedoch an einer hohen Absicherung fest. Unsere Untergewichtung in Bezug auf die modifizierte Duration war ebenfalls von Vorteil. Unsere Währungsstrategien wirkten sich leicht negativ auf die Performance aus, insbesondere unsere Kaufhaltung gegenüber dem japanischen Yen. Der ungarische Forint und der kasachische Tenge leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur absoluten Wertentwicklung des Fonds.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die jüngsten makroökonomischen Indikatoren deuten darauf hin, dass der Tiefpunkt der Aktivität im verarbeitenden Gewerbe in den USA, der Eurozone und China hinter uns liegt. Dies stärkt unseren Optimismus in Bezug auf Rohstoffe, insbesondere Kupfer und Öl, und dürfte Schwellenländeranleihen und Währungen der rohstoffproduzierenden Schwellenländer zugutekommen. Wir haben folglich eine positive Sicht auf den brasilianischen Real. Wir bleiben auch zuversichtlich im Hinblick auf einige asiatische Währungen wie den koreanischen Won, da die Wirtschaft des Landes vom Aufschwung der künstlichen Intelligenz profitieren dürfte. Wir kaufen weiterhin Schwellenländeranleihen in Hartwährung, nehmen aber bei unseren Positionen, die sich seit Jahresbeginn am besten entwickelt haben, allmählich Gewinne mit. High-Yield-Emittenten haben ihre Fundamentaldaten verbessert, was die jüngste Verengung der Spreads erklärt. Diese Namen bleiben in Bezug auf die Rendite attraktiv. Bei den lokalen Zinsen reagierten die Schwellenländer weniger empfindlich auf die Zinsbewegungen in den Industrieländern, mit einigen Ausnahmen wie Chile oder Kolumbien, wo die Inflation höher als erwartet ausfiel. Wir sind besonders positiv gegenüber mexikanischen Lokalzinsen eingestellt und rechnen mit mehr Zinssenkungen durch die Zentralbank. Auch bei den brasilianischen Zinsen sind wir optimistisch, da wir der Ansicht sind, dass der vom Markt festgelegte Endzinssatz noch zu hoch ist. Wir schätzen weiterhin die chinesischen Zinsen und erwarten mehr akkommodierende Maßnahmen. Im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld liegt unsere modifizierte Duration bei fast 400 Basispunkten, was dem Vormonat entspricht, und wir sichern das Portfolio durch Indexabsicherungen („Credit Default Swaps“) ab. Wir behalten auch unsere Kaufposition im japanischen Yen bei, da die Bank of Japan im März ihren Zinserhöhungszyklus begonnen hat und gegen die Abwertung ihrer Währung kämpft.



GLOSSAR

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

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

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

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

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

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

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

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

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

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

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. Bitte beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungsausgleich sowie die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

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

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

Nachhaltiger Investments: Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Wesentliche oder potenziell wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen oder Anlageberatung durch eine juristische Person auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen beispielsweise GHG-Emissionen und CO₂-Bilanz.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾	Einhjahresperformance (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	31/07/2017	A2DSRY	LU1623763221	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.57%	20%	—	6.4	14.3	-10.6	27.9	3.1
F EUR Acc	04/01/2021	A2QLFN	LU2277146382	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.57%	20%	—	6.8	14.8	-10.6	—	—

(1) 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.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) 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.

(5) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **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.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/03/2024. 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 Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID 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. 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 - In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. 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. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.