



# FONDS PROFESSIONELL KONGRESS WIEN

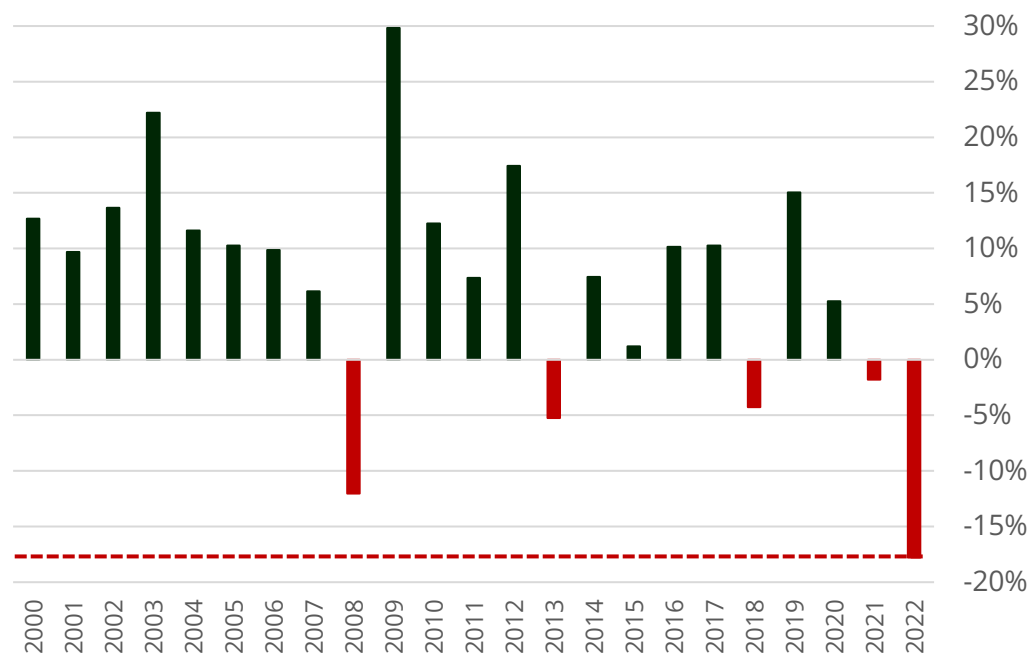
9. März 2023

**WERBEMITTEILUNG**

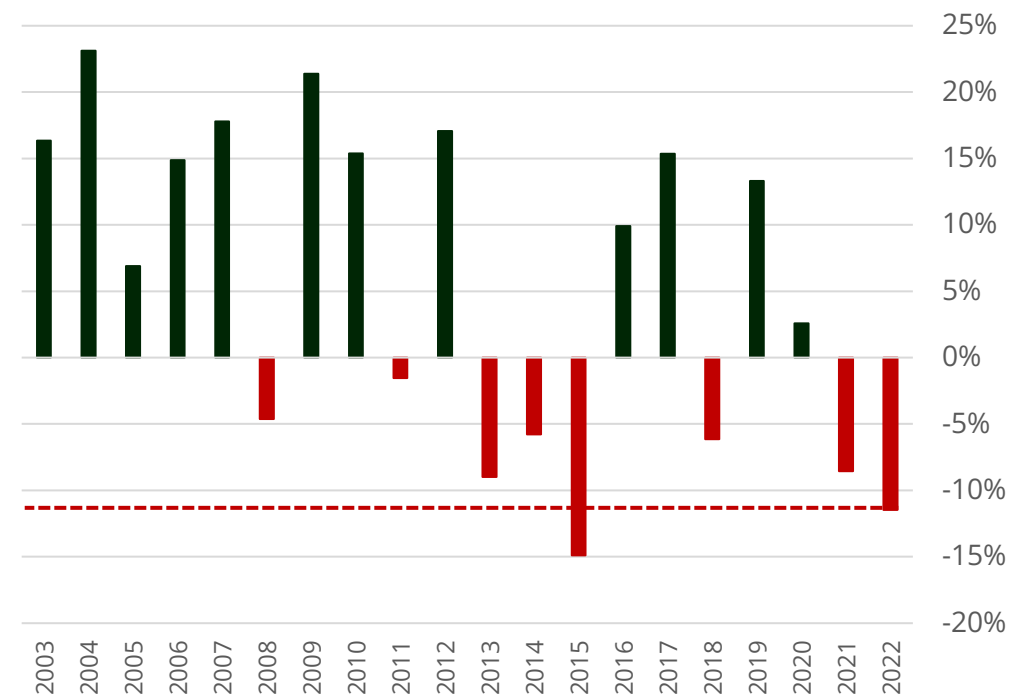
Bitte lesen Sie das Basisinformationsblatt (KID) bzw. den Verkaufsprospekt des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

# 2022: DÜSTERES JAHR FÜR DIE SCHWELLENLÄNDER

Sovereign External Debt Index (EMBIG Index) – Jahresrenditen



Sovereign Local Debt Index (GBI EM EUR) – Jahresrenditen



Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

# 2022: DREI HAUPTTREIBER

1

**KRÄFTIGER  
ANSTIEG DER  
US-REALZINSEN**



2

**STARKER USD-  
MARKT**



3

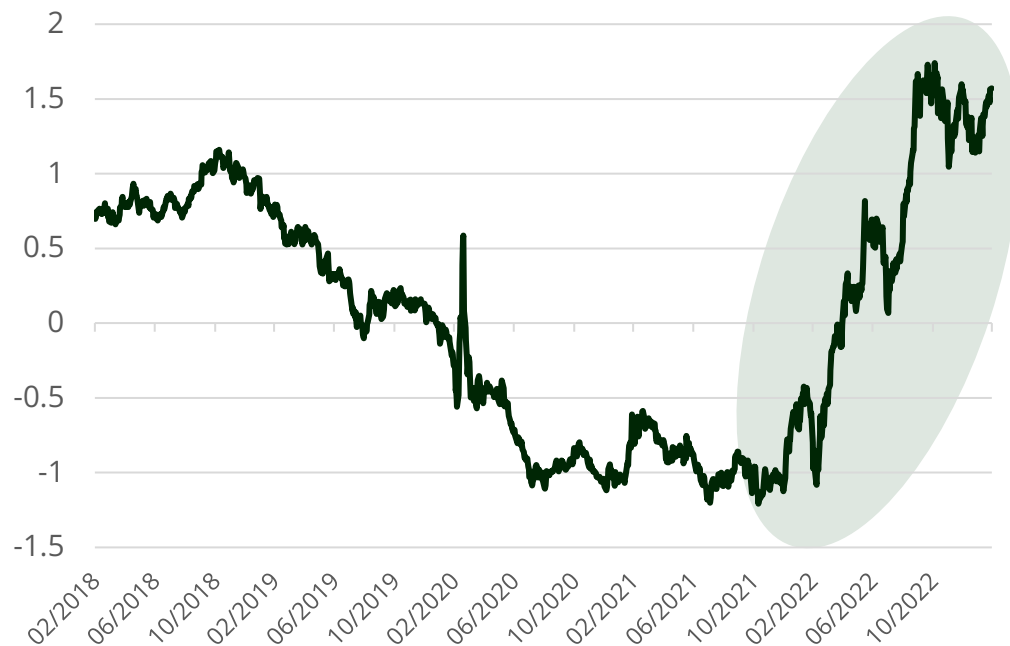
**GEGENWIND  
AUS CHINA**



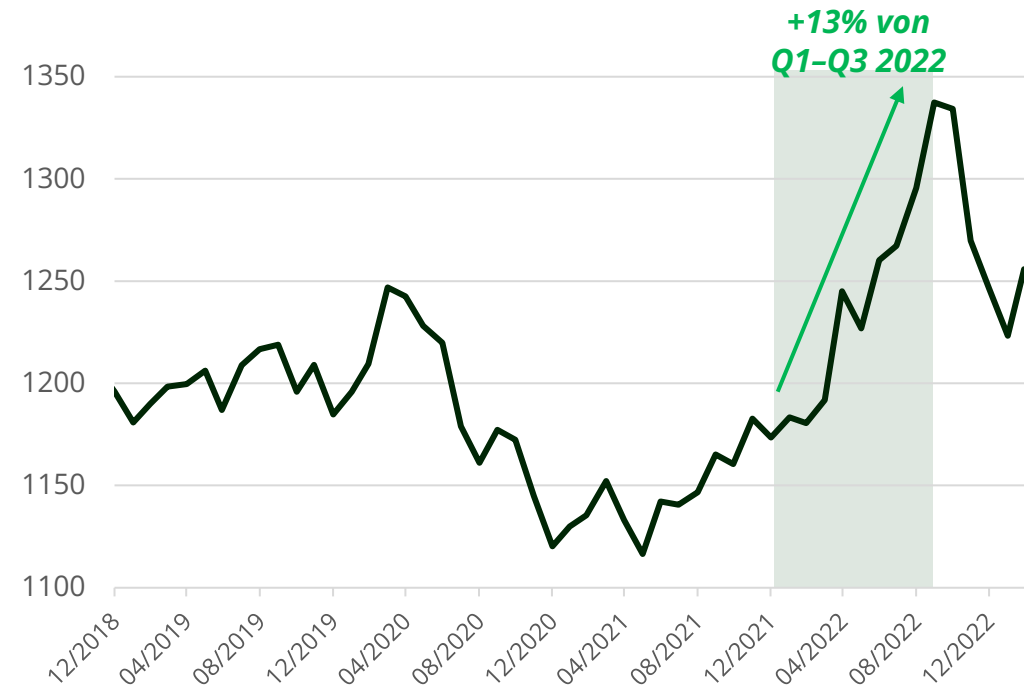
Quelle: Bloomberg, 28.02.2023

# 2022: KRÄFTIGER ANSTIEG DER US-REALZINSEN UND HISTORISCHER USD-HAUSSEMARKT

## 10-jährige US-Realzinsen

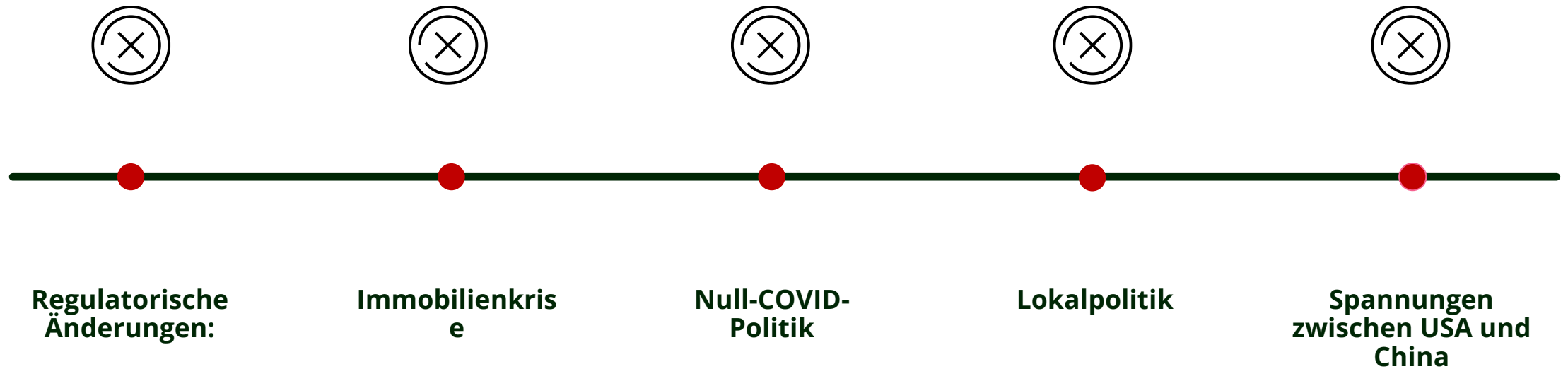


## USD-Index: Handelsgewichteter USD-Wechselkurs\*



Quelle: Bloomberg, 28.02.2023

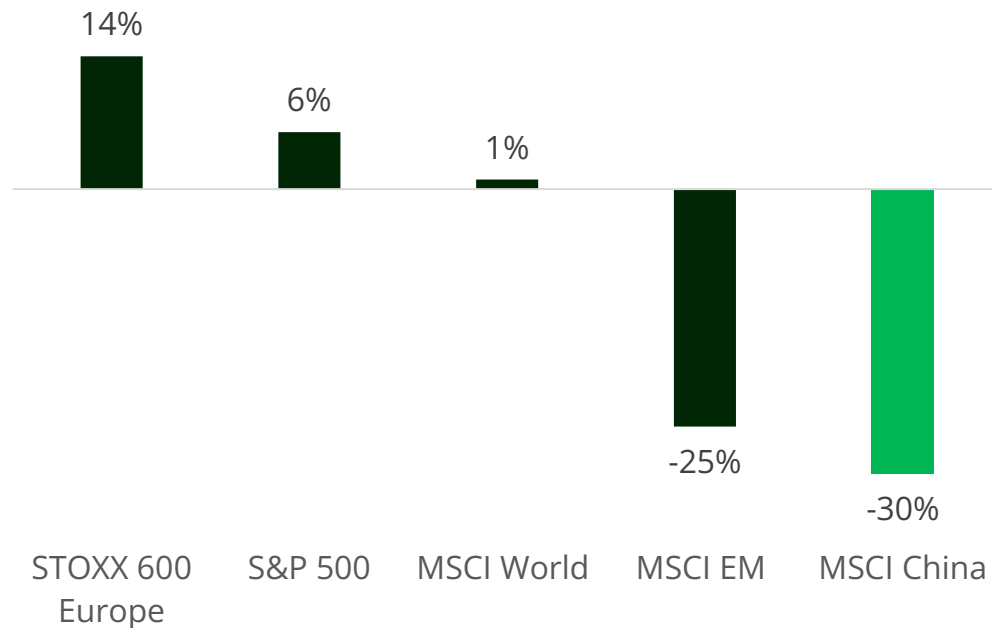
# 2022: GEGENWIND AUS CHINA



Quelle: Carmignac, 31.12.2022

# 2022: GEGENWIND AUS CHINA

Performance verschiedener Aktienmärkte 2021 und 2022 insgesamt



Quelle: Bloomberg, 28.02.2023

Entwicklung des MSCI China-Index seit Auflegung im Jahr 1993





# DAS UMFELD FÜR 2023

Der Wind dreht sich

# DAS UMFELD FÜR 2023

**2022**

Kräftiger Anstieg der US-Realzinsen und USD-Haussemarkt

Null-COVID-Politik & aufsichtsrechtlicher Gegenwind in China

**2023**

Verlangsamung der Zinsanhebungen in den USA und Aussetzung der Zinsanhebungen in den Schwellenländern

Frühzeitige Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit in China



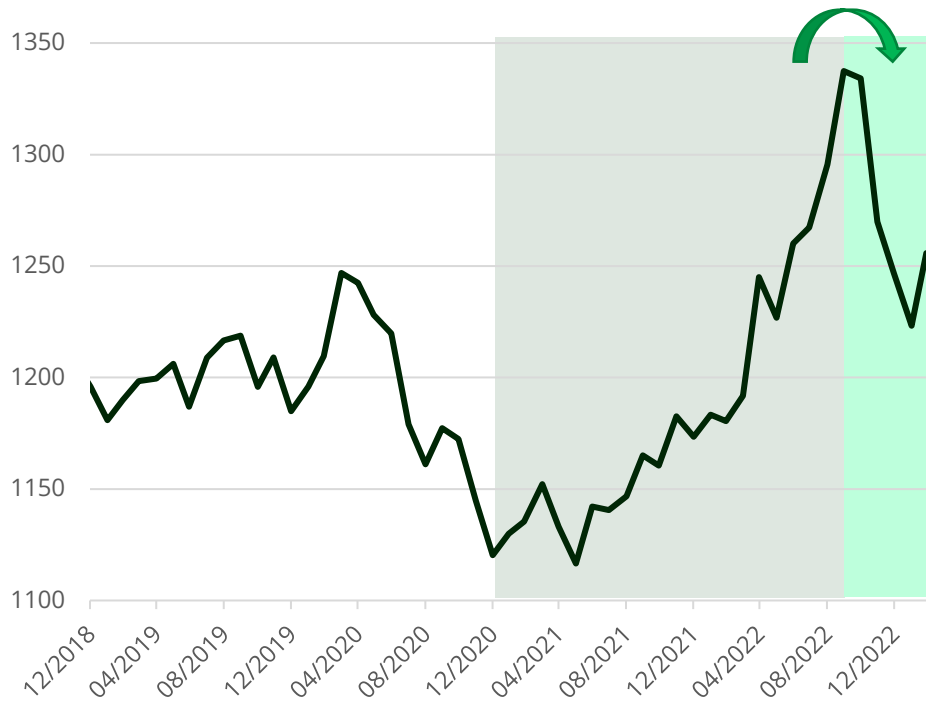
# GROßTEIL DER US-ZINSANHEBUNGEN IST BEREITS ERFOLGT = WENIGER STARKER USD

Positive Auswirkungen auf Schwellenländerwährungen

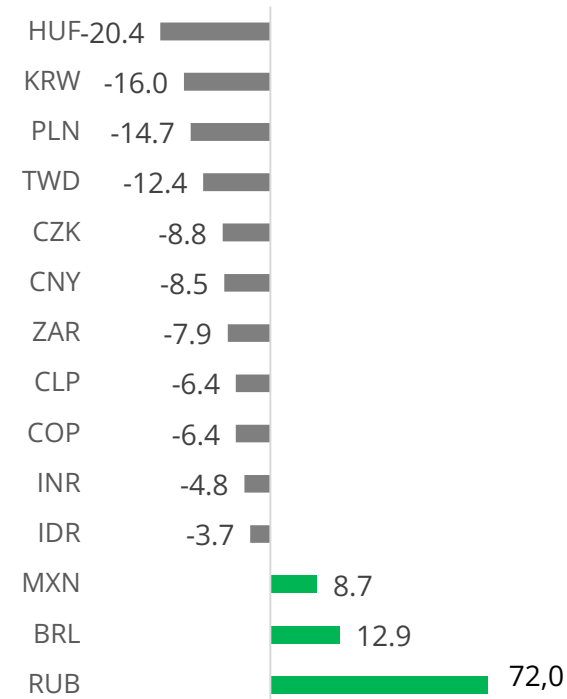
Q1-Q3  
2022

Q4 2022 -  
Feb. 2023

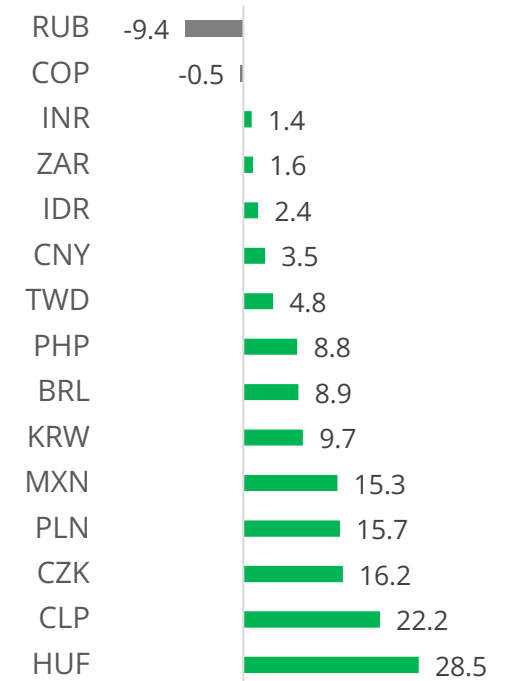
USD-Index: Handelsgewichteter USD-Wechselkurs\*



Schwellenländerwährungen ggü. USD

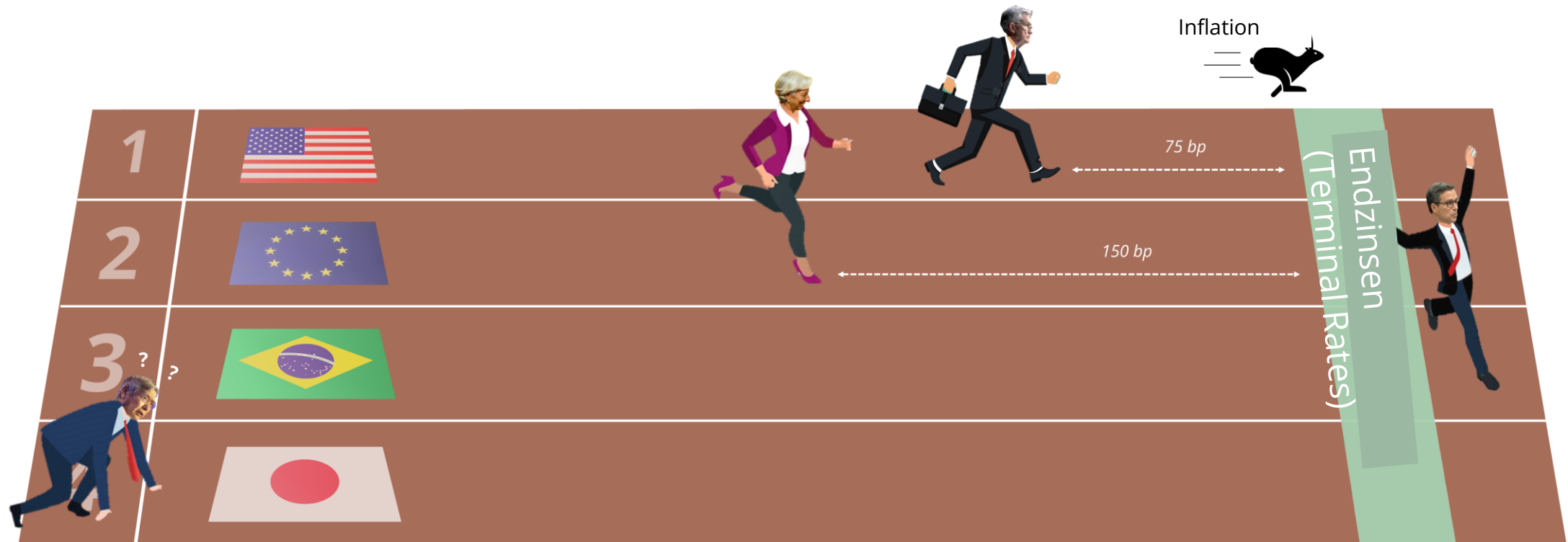


Schwellenländerwährungen ggü. USD



Quelle: Bloomberg, 28.02.2023

# ZENTRALBANKEN: DIE SCHWELLENLÄNDER SIND WEITER ALS DIE INDUSTRIELÄNDER

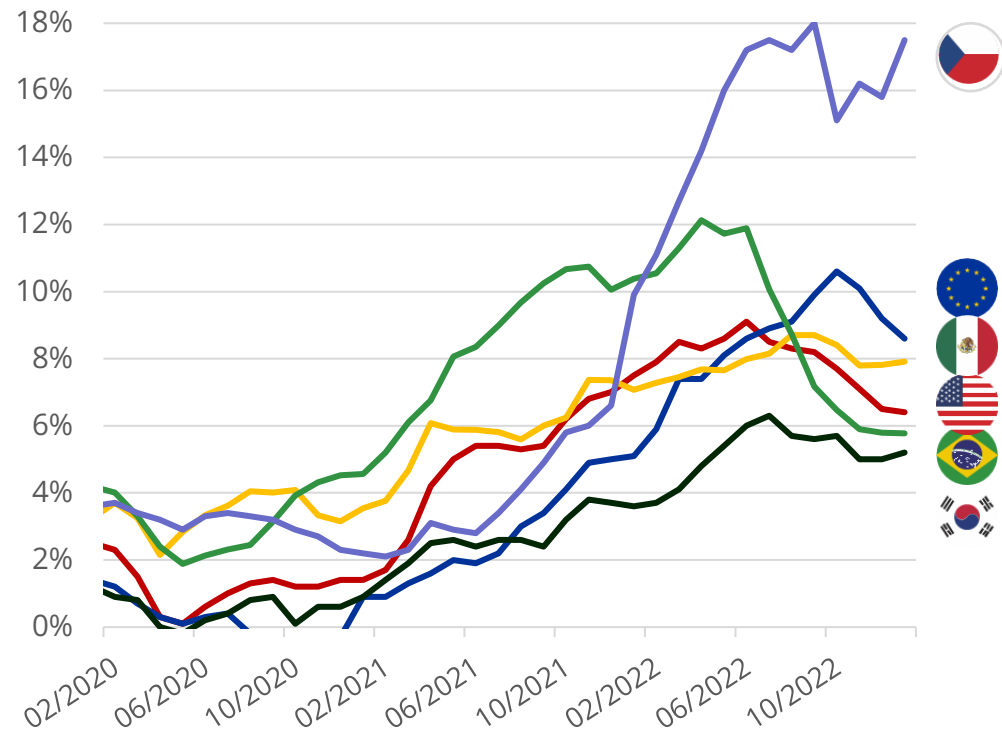


Quelle: Carmignac, Januar 2023

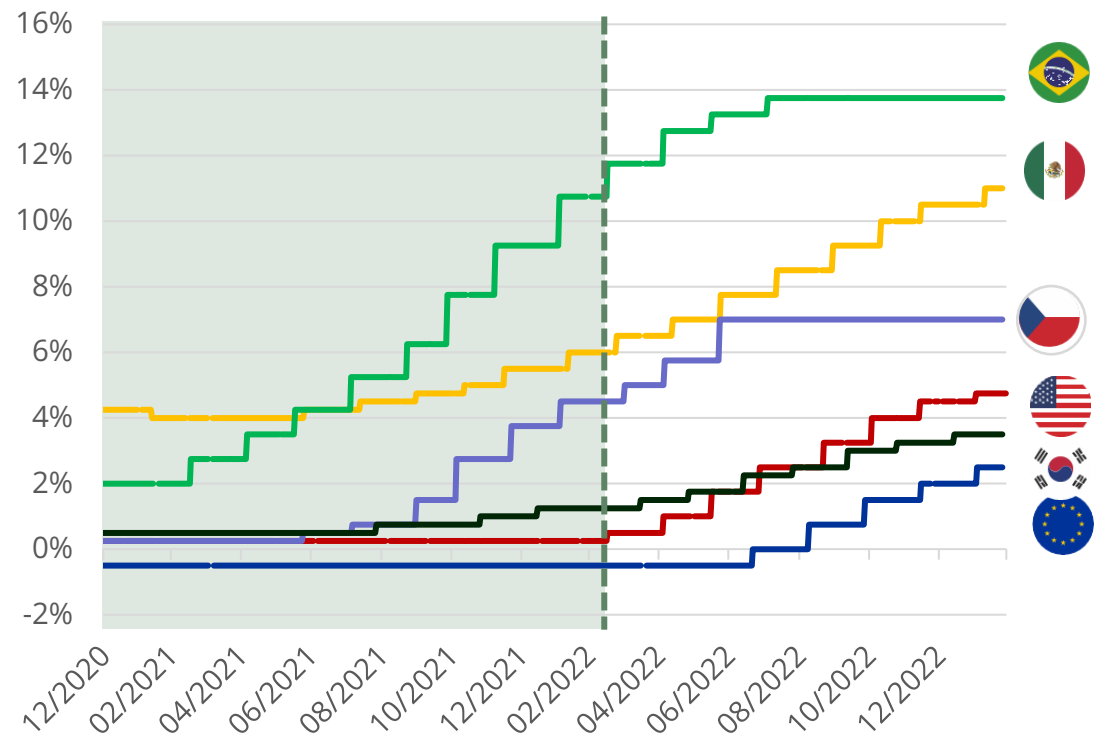
# VERFECHTER DER FRÜHEN ZINSERHÖHUNGEN PAUSIEREN ODER LOCKERN NUN IHRE GELDPOLITIK ALS ERSTE

Umkehr der Inflationsdynamik veranlasst die vorangepreschten Zentralbanken der Schwellenländer zu Pause im Straffungszyklus

VPI-Inflation (%) nach Land



Leitzins (%) nach Land



Quelle: Carmignac, Bloomberg, World Economic Outlook des IWF, Jan. 2023

# SCHWELLENLÄNDERANLEIHEN: RENDITE UND SPREAD AUF DEM HÖCHSTEN STAND SEIT 10 JAHREN

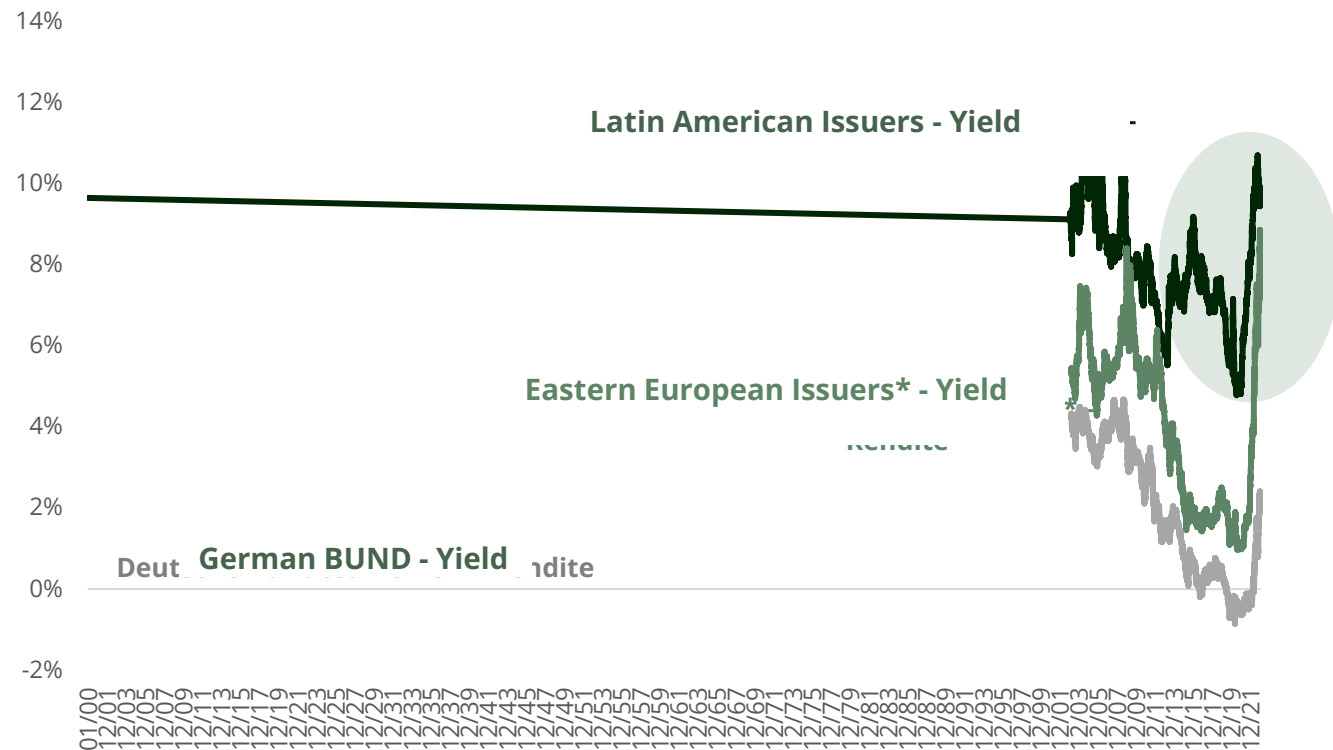
Rendite von Schwellenländeranlagen ggü. 10-jähriger US-Rendite



Quelle: Bloomberg, 30.12.2022

# SCHWELLENLÄNDERANLEIHEN: GELEGENHEITEN IN LÄNDERN, DIE FRÜH DIE ZINSEN ANHOBEN

Länder Lateinamerikas und Osteuropas bieten Chancen (Staatsanleihen in Lokalwährung)



Quelle: Carmignac, 20.02.2023  
Die Portfoliozusammensetzung kann sich ändern

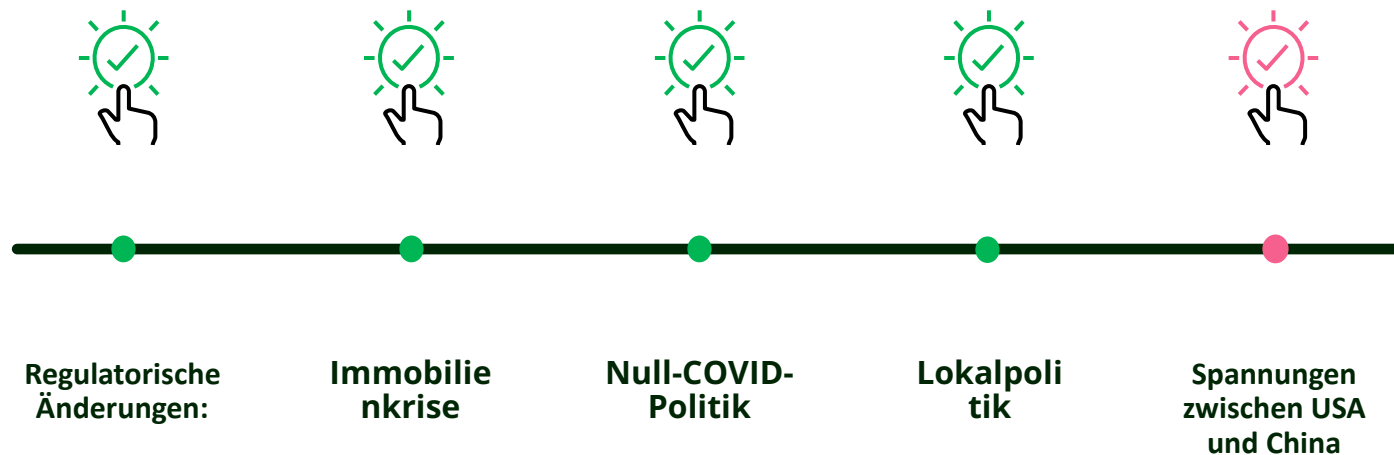


## Lokalwährungsanleihen und Devisen

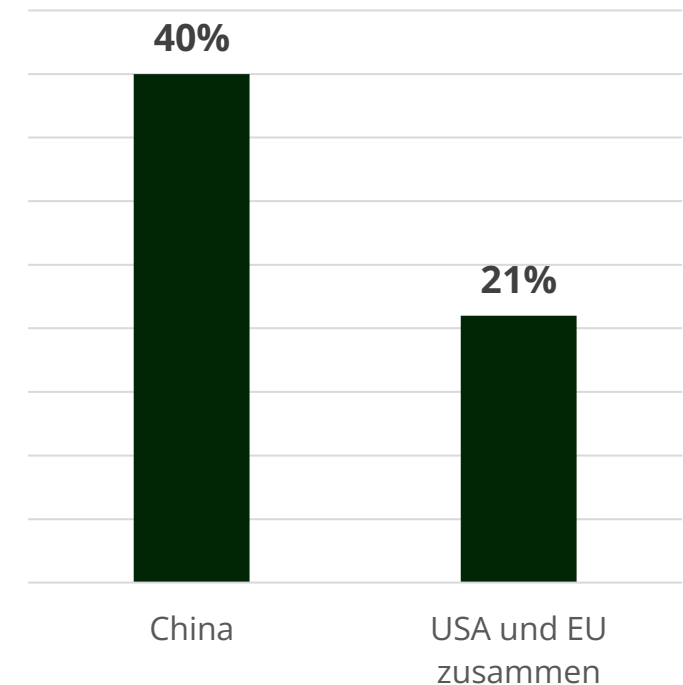
-  Brasilien
-  Mexiko
-  Chile
-  Tschechische Republik
-  Ungarn
-  Südkorea

# WIEDERBELEBUNG DER WIRTSCHAFTSTÄTIGKEIT IN CHINA: WACHSTUMSIMPULS FÜR DIE SCHWELLENLÄNDER UND DIE WELT

Der Wind dreht sich



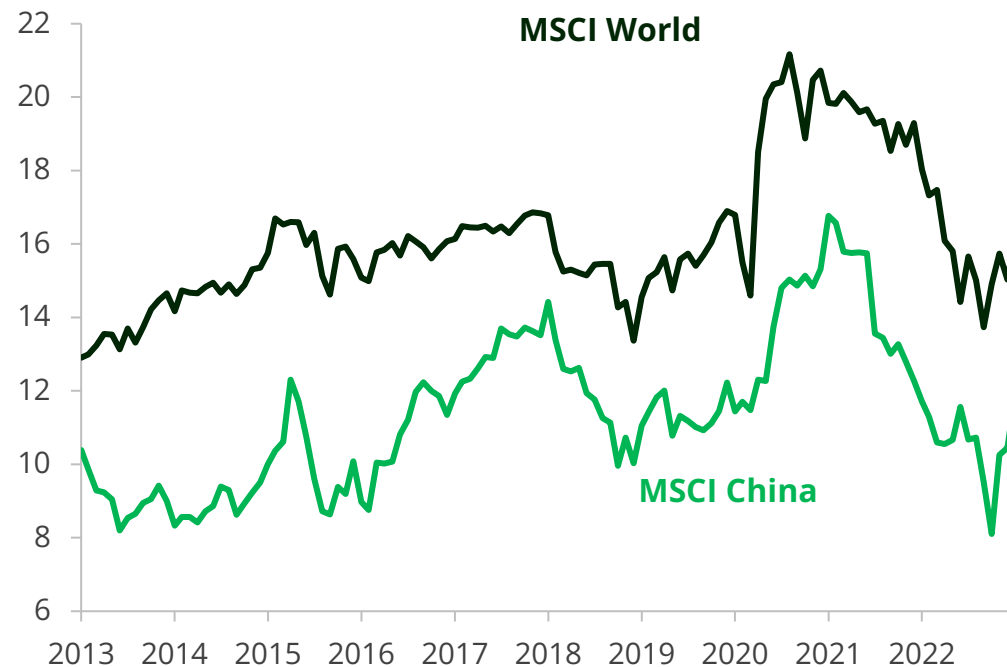
Anteil am globalen Wachstum 2023 (%)



Quelle: Carmignac, Bloomberg, World Economic Outlook des IWF, Januar 2023

# CHINA: GLOBALE BESTÄNDE AUF HISTORISCH NIEDRIGEM NIVEAU UND ATTRAKTIVE BEWERTUNGEN

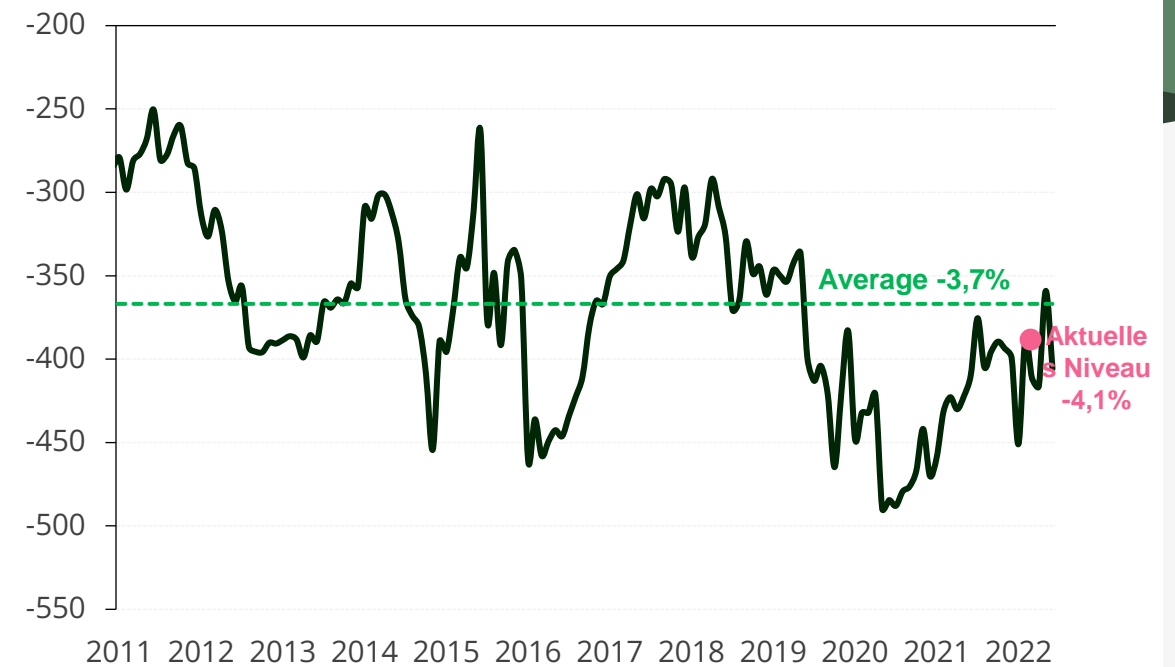
## 12-Monatsprognose KGV MSCI China ggü. MSCI World



\* Basispunkte - 0,01%  
Quellen: MSCI, FactSet, EPFR, Goldman Sachs Investment Research 15.01.2023

## Allokation in China von globalen aktiven Fonds

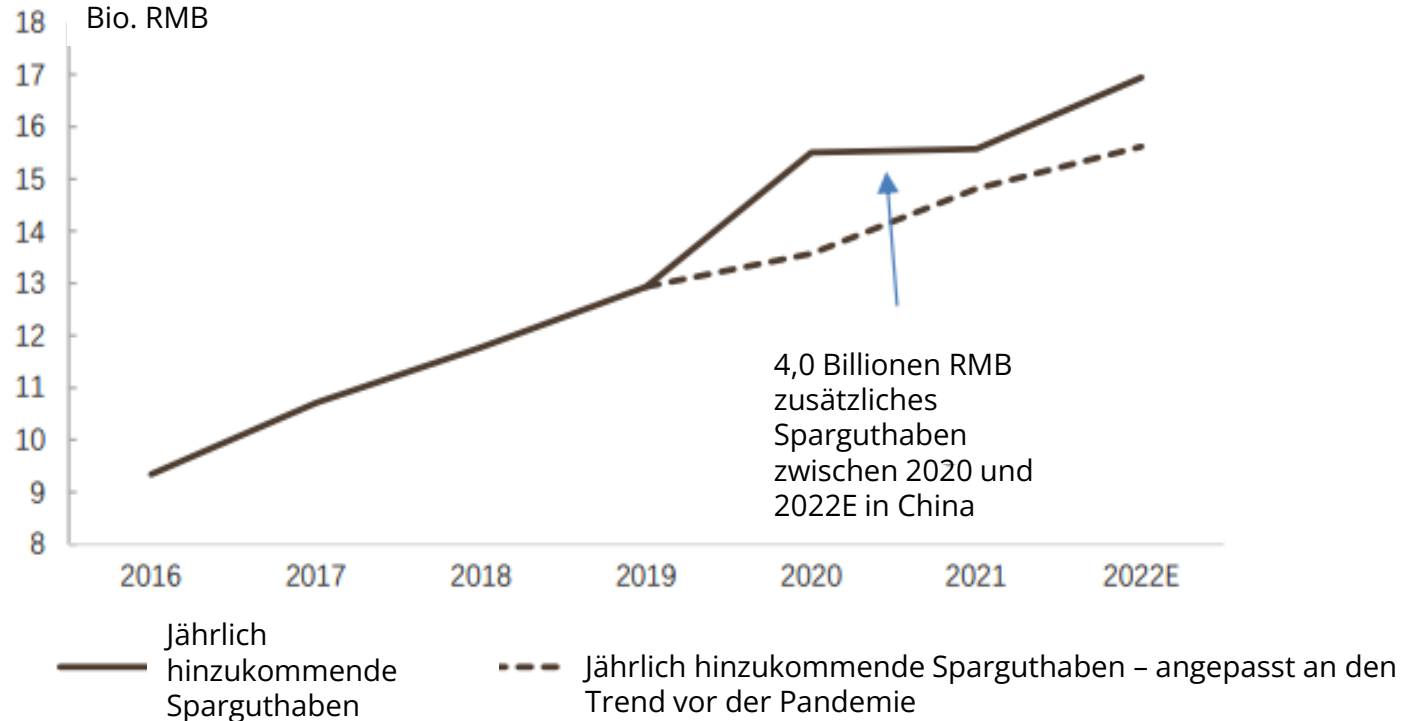
Basispunkte\*



# ERHOLUNG CHINAS

Die Sparquote in Rekordhöhe dürfte den chinesischen Binnenkonsum stützen

## Jährlich hinzukommende Sparguthaben in China



Quelle: Carmignac, Februar 2023  
Die Portfoliozusammensetzung kann sich ändern. Zur Veranschaulichung.  
Die Warenzeichen und Logos implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Befürwortung durch diese Unternehmen.



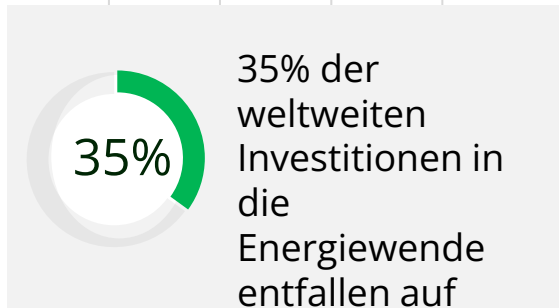
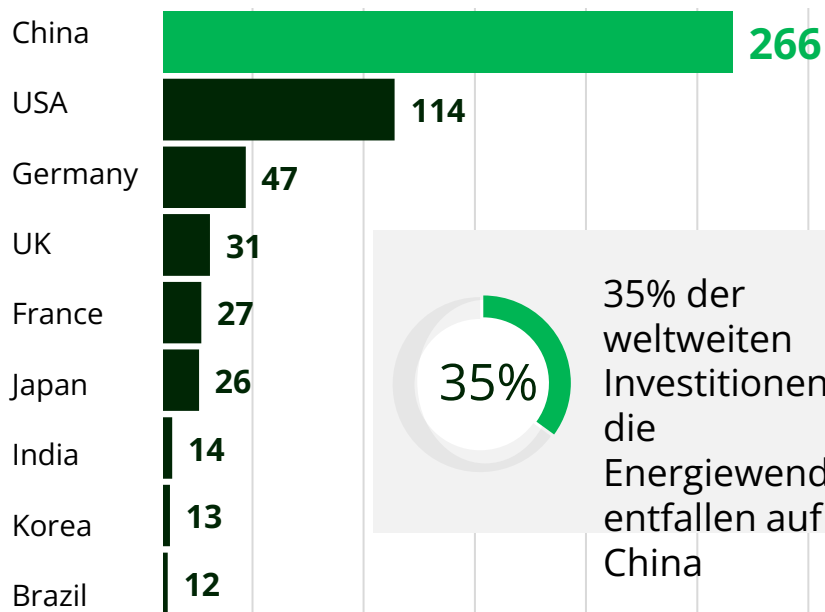
Schwerpunkt auf Konsum über einheimische Akteure



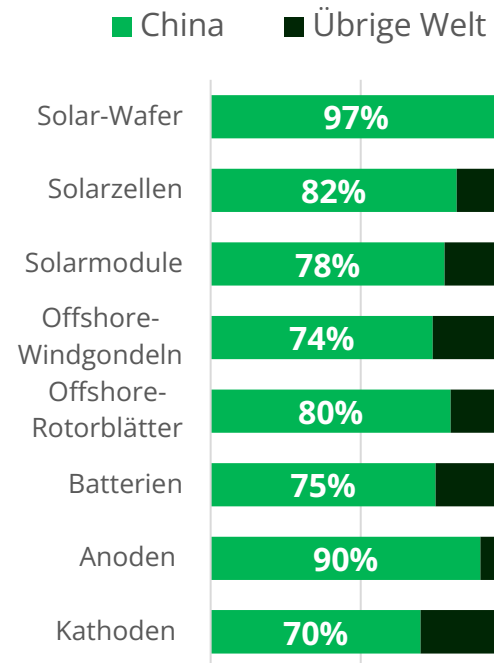


# ENERGIEWENDE IN CHINA

Investitionen in die Energiewende 2021 nach Ländern (Mrd. USD)



Anteil an der weltweiten Fertigungskapazität nach Technologie im Jahr 2021



Quelle: Bloomberg, IAE, BNEF, New Energy Outlook, Dezember 2022. Zur Veranschaulichung. Die Warenzeichen und Logos implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Befürwortung durch diese Unternehmen.



Schwerpunkt auf Wertschöpfungskette des ökologischen Wandels und sauberer Energien



# WIE LÄSST SICH DIESES UMFELD BESTMÖGLICH NUTZEN?

**2022:**

Kräftiger Anstieg der US-Realzinsen und USD-Haussemarkt

Null-COVID-Politik & aufsichtsrechtlicher Gegenwind in China

**2023:**

Verlangsamung der Zinsanhebungen in den USA und Aussetzung der Zinsanhebungen in den Schwellenländern

Frühzeitige Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit in China

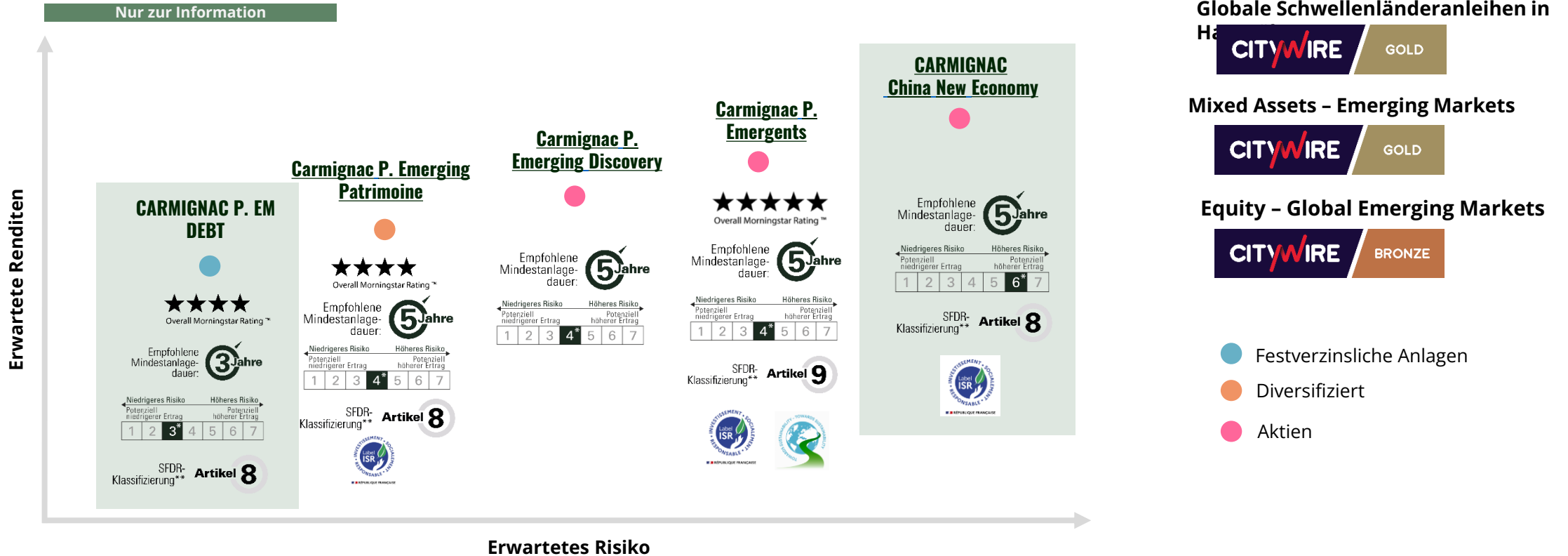
**Anlageideen**

Allokation in Lokalwährungsanleihen von Ländern, die früh die Zinsen angehoben haben, und ausgewählte Gelegenheiten bei Hartwährungsanleihen

Allokation in chinesischen Aktien und Unternehmen im Bereich Konsum und erneuerbare Energien, die von der Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit profitieren

Quelle: Carmignac, 06.03.2023

# UNSERE PALETTE VON SCHWELLENLÄNDERFONDS



Quelle: Carmignac, 30.12.2022 Risikoskala aus dem Basisinformationsblatt (KID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht, die mit den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie in Einklang steht. Potenzielle Renditen sind Prognosen. Die prognostizierten Renditen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Risikoniveau auf Basis der durchschnittlichen Volatilität der Fonds über 52 Wochen seit dem 31.07.2017. Nur zu Informationszwecken. Die individuelle Situation von Anlegern wird nicht berücksichtigt. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. SFDR: Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen finden Sie unter: EUR-lex. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Citywire. Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 30.06.2015 bis zum 30.06.2022 mit dem BRONZE-Rating in der Kategorie „Equity - Global Emerging Markets“, dem GOLD-Rating in der Kategorie „Emerging Markets - Mixed Assets“ und dem GOLD-Rating in der Kategorie „Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency“ ausgezeichnet. Die Citywire-Ratings und Citywire-Rankings der Fondsmanager sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2023. Alle Rechte vorbehalten Der Carmignac China New Economy erhielt das französische Label im März 2021. Im Januar 2019 erhielt der Carmignac Emergents das französische SRI-Label und im März 2020 das Label Towards Sustainability der Febelfin <https://www.lelabelisr.fr/en/>; <https://www.towardsustainability.be/>; <https://www.febelfin.be/fr/>.

# BESTMÖGLICH VON DIESEM UMFELD PROFITIEREN

## CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT



- Ein Schwellenländerfonds, der über einen flexiblen und nachhaltigen Ansatz in Anleihen und Währungen der Schwellenländer investiert.

SFDR-Klassifizierung\*\* **Artikel 8**

★★★★★  
Overall Morningstar Rating™

Empfohlene Mindestanlage-dauer: **3 Jahre**



Globale Schwellenländeranleihen in Hart



## CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY



- Ein auf die Großregion China ausgerichteter Aktienfonds (alle Marktkapitalisierungen) mit Fokus auf der chinesischen New Economy und einem auf Überzeugungen beruhenden, benchmarkunabhängigen Ansatz

SFDR-Klassifizierung\*\* **Artikel 8**

Empfohlene Mindestanlage-dauer: **5 Jahre**



Equity – Global Emerging Markets



Quelle: Carmignac, 30.12.2022 Risikoskala aus dem Basisinformationsblatt (BiB). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht, die mit den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie in Einklang steht. SFDR: Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen finden Sie unter: EUR-lex. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Citywire. Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 30.06.2015 bis zum 30.06.2022 mit dem GOLD-Rating in der Kategorie „Emerging Markets Equity“ und der Kategorie „Bonds – Emerging Markets Global Hard Currency“ ausgezeichnet. Die Citywire-Ratings und die Citywire-Rankings der Fondsmanager sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2023.



# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT



**Nutzung von Chancen auf den Märkten für Schwellenländeranleihen über einen nachhaltigen Ansatz**, unabhängig von den Marktbedingungen.



Nach einer längeren Phase mit sehr niedrigen/negativen Zinsen von Staatsanleihen der Industrieländer **bieten Schwellenländeranleihen weit höhere Renditen**



**Schwellenländeranleihen sind günstig bewertet**, da viele Schwellenländeranlagen ihre Vorkrisenniveaus noch nicht erreicht haben

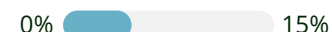
## Merkmale des Fonds

- Auflegungsdatum: **31. Juli 2017**
- Verwaltetes Vermögen des Fonds: **207 Mio. EUR** per 30.01.2023
- Verwaltetes Vermögen der Strategie für Schwellenländeranleihen<sup>1</sup>: **427 Mio. EUR**
- Referenzindikator: JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index\*
- Kategorie: **Global Emerging Market Bond**

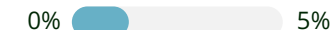
Modifizierte Duration



Notleidende Staatsanleihen



Non-Ded. Artikel 8 Unternehmensanleihen



Kreditderivate



Quelle: Carmignac, \*Bloomberg-Code: JGENVUEG. <sup>1</sup>Die Strategie für Schwellenländeranleihen umfasst den Carmignac P. EM Debt, den Carmignac P. Emerging Patrimoine und den FP Carmignac Emerging Patrimoine. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des ÖGAW oder des Managers. EUR Global Emerging Market Bond Die Gruppen-Ratings sind sektorbezogen und werden auf der Grundlage der niedrigsten risikobereinigten Performance des Managers innerhalb von drei bis sieben Jahren berechnet. Für die Gruppenbewertung wird die Performance aller aktiv verwalteten Fonds desselben Sektors gemittelt. Gruppen, deren durchschnittliche Bewertung um mehr als ein Drittel einer Standardabweichung über dem Mittelwert liegt, erhalten das Gruppen-Rating. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der Ausgabegebühren, die der Vertriebsstelle zustehen). Der Carmignac Portfolio EM Debt wurde von Alto Rendimento in Italien als „Best Emerging Debt Fund“ ausgezeichnet. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire. Die Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2023. Alle Rechte vorbehalten. Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 30.12.2015 bis zum 30.12.2022 mit einem GOLD-Rating in der Kategorie „Bonds – Emerging Markets Global Hard Currency“ ausgezeichnet. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2023. Alle Rechte vorbehalten

# ANLAGEPHILOSOPHIE

## Zweifaches Ziel

- OUTPERFORMANCE UNSERES REFERENZINDIKATORS<sup>1</sup>
- POSITIVE PERFORMANCE MIT ATTRAKTIVER SHARPE RATIO

## CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

### Staatsanleihen-Strategien Lokal- und Fremdwährungsanleihen



- **Hauptziel:** Relative Outperformance
- Ausrichtung: Lange Duration

### Währungsstrategien Schwellenländerwährungen



- **Hauptziel:** Absolute Outperformance
- Ausrichtung: Aktives taktisches Management

Quelle: Carmignac, Stand: 31.01.2023.

<sup>1</sup> JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index.

# STAATSANLEIHEN-STRATEGIEN: DAS BESTE AUS BEIDEN WELTEN NUTZEN



## Lokalwährungsanleihen



## Hartwährungsanleihen

Positive  
Realrendite



Ungarn



Mexiko



Südkorea



Tschechische  
Republik



Brasilien

*Neutral*



Rumänien



Côte d'Ivoire



Dominikanische  
Rep.



Benin

*Neutral*

Negative  
Realrendite



Türkei



Indien



Asien



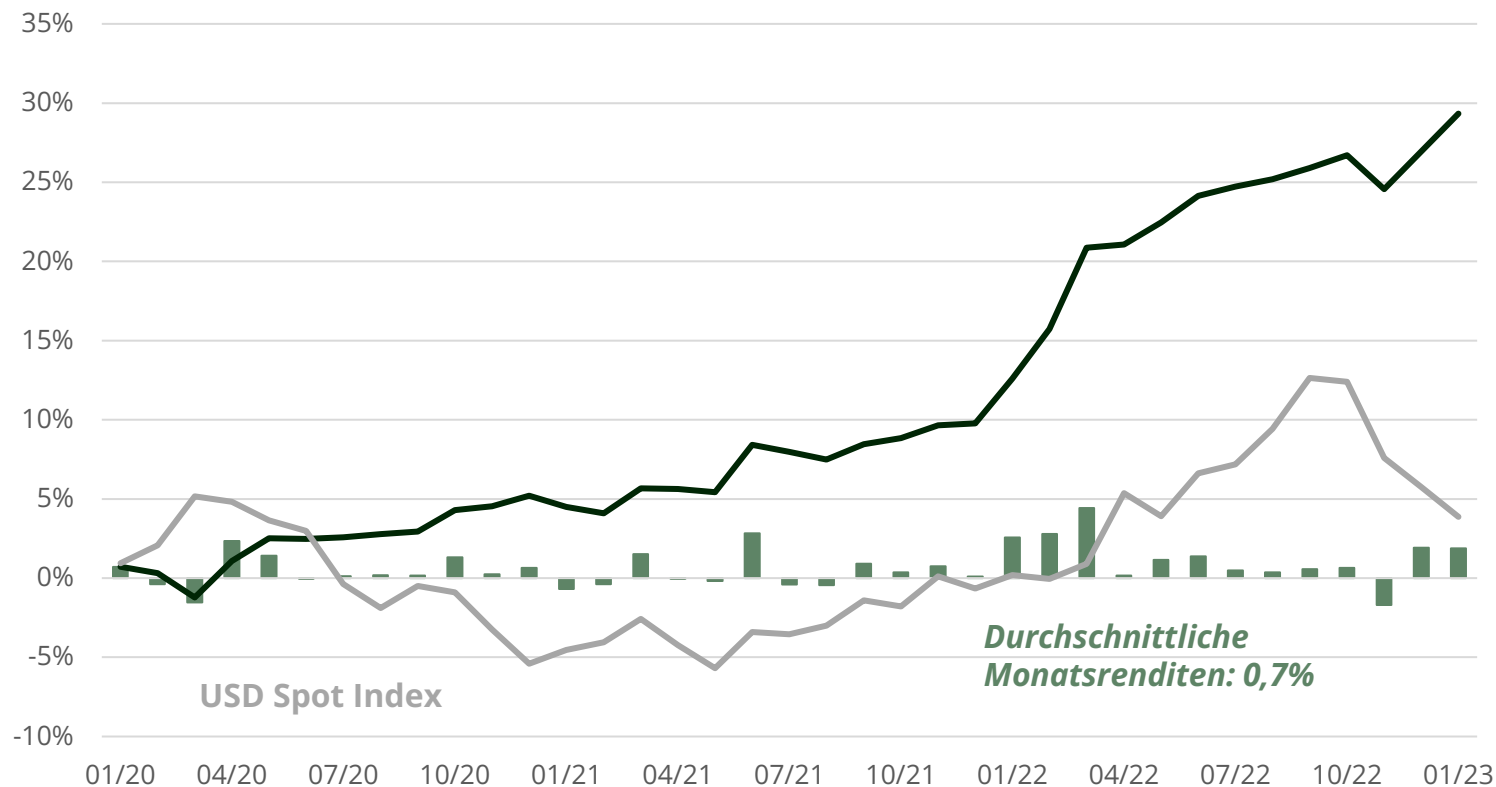
Persischer Golf



# DEWISENSTRATEGIEN: EIN WICHTIGER PERFORMANZTREIBER

Währungsstrategie  
n

## Kumulierte Währungsrenditen über 3 Jahre im Carmignac Portfolio EM Debt



Renditen über 3 J.: +29,34%

Annualisierte  
Währungsvolatilität: 4,25%



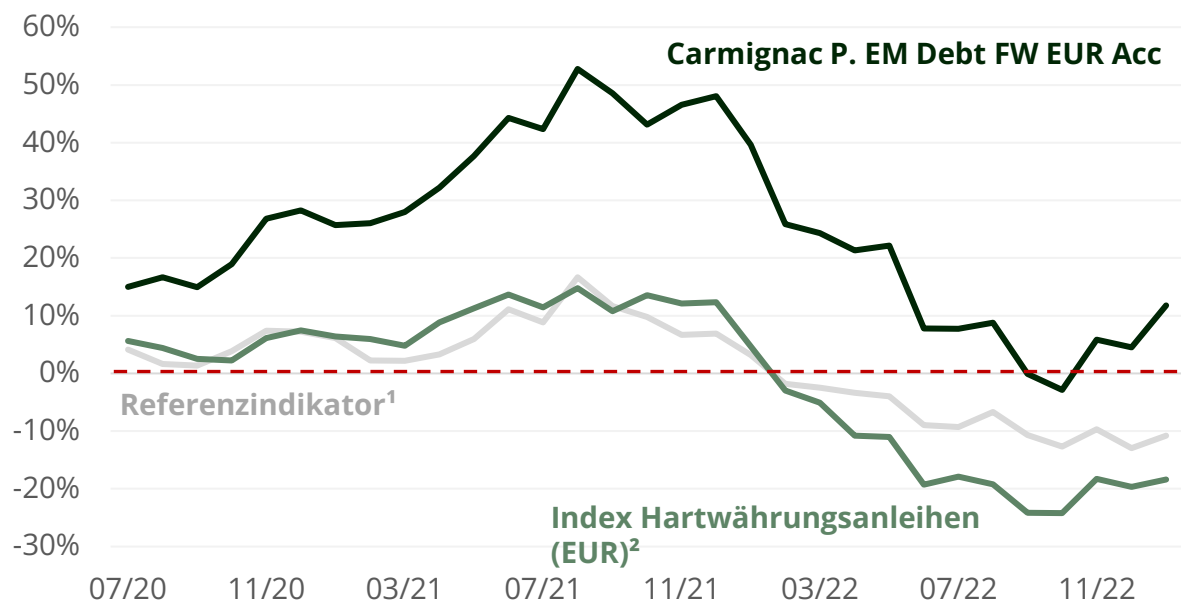
### Währungs-Strategien

Profitieren Sie von der Divergenz der Realzinsen von Währungen (Schwellenländerwährungen, USD, EUR, GBP, JPY)

Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.01.2023. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der Ausgabegebühren, die der Vertriebsstelle zustehen).

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT: WERTENTWICKLUNG

rollierende Wertentwicklung des Fonds über 3 Jahre ggü. dem Referenzindikator - monatlich



Quelle: Carmignac, Stand: 31.01.2023 – Anteilsklasse FW EUR Acc

<sup>1</sup>JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index. <sup>2</sup> EMBIG Index (JPEIDHEU Index)

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der Ausgabegebühren, die der Vertriebsstelle zustehen).

Renditeverteilung über 3 Jahre, monatlich

(%)	Fonds	Ref.-Indikator <sup>1</sup>	Index Hartwährungsanleihen <sup>2</sup>
> -5%	0	8	11
-5% bis 0%	2	4	1
0% bis 5%	1	8	5
5% bis 10%	4	8	6
> 10%	24	3	8
<b>Durchschnittliche Renditen</b>	<b>24,93%</b>	0,87%	-1,04%

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT: WERTENTWICKLUNG

## Kumulierte Performance

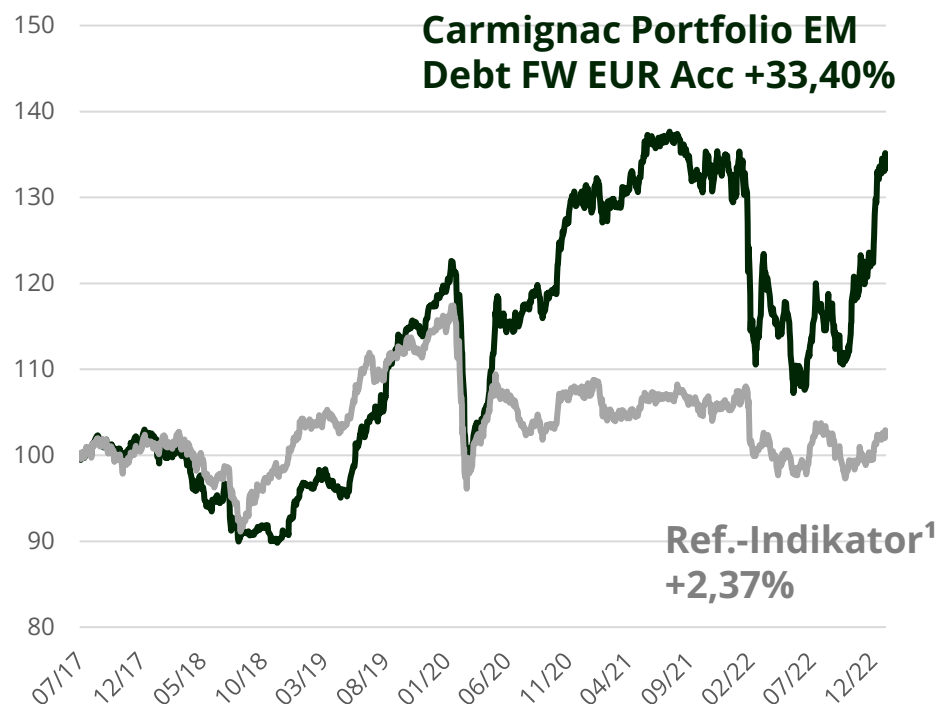
(%)	Fonds	Ref.- Indikator <sup>1</sup>	Morningstar- Kategoriedurchschnitt EUR Flexible Bond	Morningstar- Kategoriedurchschnitt Global EM	JMP EMBI Global Diversified TR EUR
1 Jahr	<b>-0,69%</b>	-4,92%	-6,09%	-8,13%	-9,88
3 Jahre	<b>+11,96%</b>	-10,78%	-5,38%	-10,46%	-11,88%
5 Jahre	<b>+30,60%</b>	+0,85%	-3,25%	+4,78%	+10,81%
Seit Auflegung <sup>2</sup>	<b>+33,24%</b>	+1,99%	-2,51%	+3,04%	+7,93%

Quelle: Anteilsklasse FW F EUR Acc. Carmignac und Morningstar, Stand: 31.01.2023. © 2023 Morningstar, Inc – Alle Rechte vorbehalten, per 03.02.2023. <sup>1</sup> JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index. <sup>2</sup> 31.07.2019 Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Carmignac Portfolio EM Debt FW EUR Acc (ISIN: LU1623763734) gehörte zur Morningstar-Kategorie Alt – Long/Short Credit, wurde jedoch Anfang Februar 2020 der Kategorie Global Emerging Markets Bond zugeteilt. Daher wurden die Ergebnisse in dieser Kategorie simuliert.

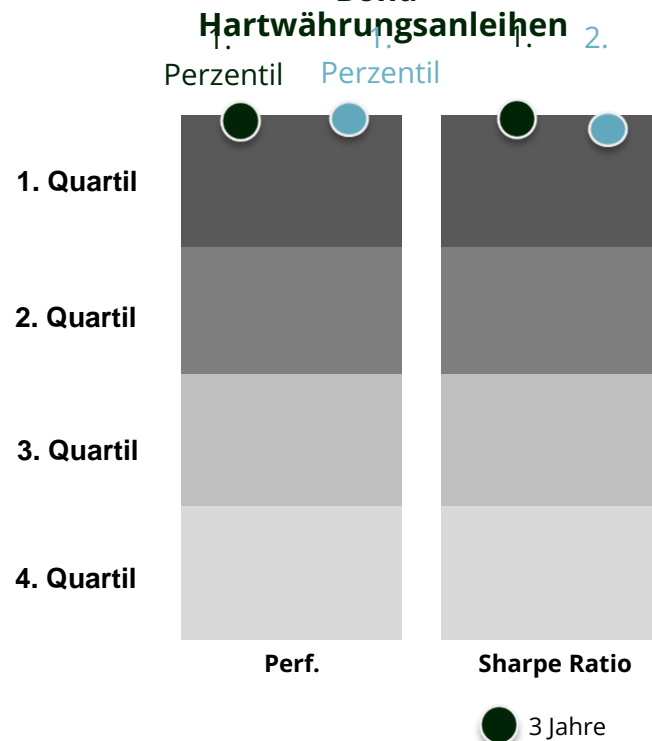
# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT: WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



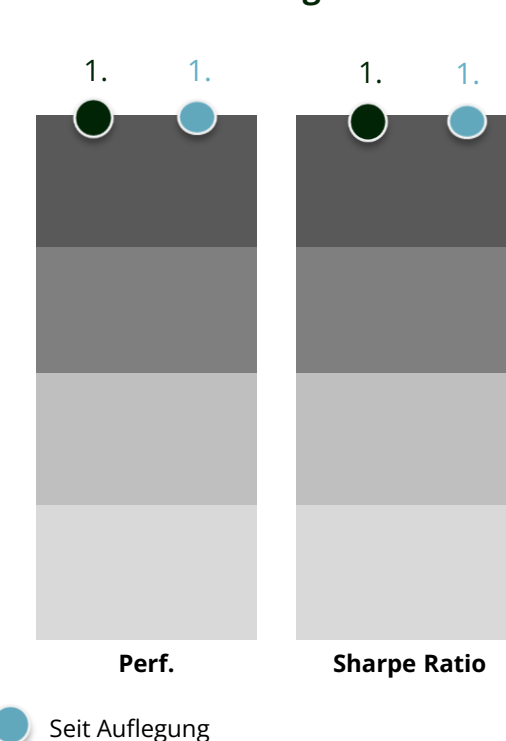
Wertentwicklung seit Auflegung (31.07.2017)



Kumulierte Rendite und Sharpe Ratio in der Kategorie „Global EM Bond“



Kumulierte Rendite und Sharpe Ratio in der Kategorie „Global EM Bond“ Lokalwährungsanleihen



Quelle: Carmignac, 03.02.2023. <sup>1</sup> JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR. 31.01.2023 Anteil FW Acc. Renditen in EUR. Sharpe Ratio anhand wöchentlicher Renditen berechnet. Risikofreier Zinssatz: EONIA Capitalized Daily. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung versteht sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme etwaiger von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellter Ausgabegebühren). Die Wertentwicklung kann infolge von Währungsschwankungen besser oder schlechter ausfallen. Carmignac Portfolio EM Debt FW EUR Acc (ISIN: LU1623763734) gehörte zur Morningstar-Kategorie Alt - Long/Short Credit, wurde jedoch Anfang Februar 2020 der Kategorie Global Emerging Markets Bond zugeteilt. Daher wurden die Ergebnisse in dieser Kategorie simuliert. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT: WERTENTWICKLUNG

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

(%)	Fonds	Ref.- Indikator <sup>1</sup>
2017	+1,10	+0,42
2018	-9,97	-1,48
2019	+28,88	+15,56
2020	+10,54	-5,79
2021	+3,24	-1,82
2022:	-9,05	-5,90

## Annualisierte Wertentwicklung

(%)	Fonds	Ref.- Indikator <sup>1</sup>
3 Jahre	+3,83	-3,73
5 Jahre	+5,48	+0,17
Seit Auflegung <sup>2</sup>	+5,35	+0,36

## Zusammensetzung der Kosten

### Einmalige Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge

Ausgabeaufschlag	Wir berechnen keinen Ausgabeaufschlag.
Rücknahmeabschlag	Wir berechnen keinen Rücknahmeabschlag für dieses Produkt; die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.

### Jährliche laufende Kosten

Verwaltungsgebühren und andere Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,2% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Diese Schätzung beruht auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
Transaktionskosten	0,5% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die beim Kauf und Verkauf der dem Produkt zugrunde liegenden Vermögenswerte anfallen. Die tatsächlichen Kosten hängen von der Menge der von uns ge- und verkauften Vermögenswerte ab.

### Unter bestimmten Bedingungen anfallende zusätzliche Kosten

Erfolgsabhängige Provisionen	Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.
------------------------------	---

Anteilsklasse FW F EUR Acc Quelle: Carmignac, Stand: 31.01.2023. <sup>1</sup> JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index. <sup>2</sup> 31.07.2017. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der Ausgabegebühren, die der Vertriebsstelle zustehen).

# HAUPTRISIKEN DES CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

## SCHWELLENLÄNDER

Die Betriebsbedingungen und die Marktaufsicht in den Schwellenländern entsprechen mitunter nicht den Standards, die an den großen internationalen Börsen üblich sind, und beeinflussen die Kurse börsennotierter Instrumente, in denen der Fonds möglicherweise anlegt.

## ZINSRISIKO

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

## 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.

## UNTERNEHMENSANLEIHEN

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

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

Risikoskala aus dem Basisinformationsblatt (BiB). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist.  
Anteilsklasse FW F EUR Acc  
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

SFDR-  
Klassifizierung\*\* **Artikel 8**



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3 Jahre**



# CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

# CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5 Jahre**



SFDR-  
Klassifizierung\*\* **Artikel 8**



## Ein selektiver Ansatz mit Schwerpunkt auf der New Economy

Ein auf die Großregion China ausgerichteter Aktienfonds (alle Marktkapitalisierungen):

- Fokus auf die **chinesische New Economy: Digitalisierung, technologische Innovation, Gesundheitswesen, neue Konsummuster und saubere Energie**
- Ausnutzen der **langfristig angelegten Reformen** in Chinas Wirtschaft



## SRI-Schwerpunkt

Eine **SRI-Strategie (gemäß Artikel 8)** basierend auf finanziellen und nicht-finanziellen Kriterien **mit dem Ziel, die Umweltauswirkungen durch die Verbesserung der Klimabilanz um jährlich 5% zu senken\***.



## Schwerpunkt auf Qualität und Wachstum

Ein auf **Überzeugungen beruhender und Benchmark-unabhängiger Ansatz mit**

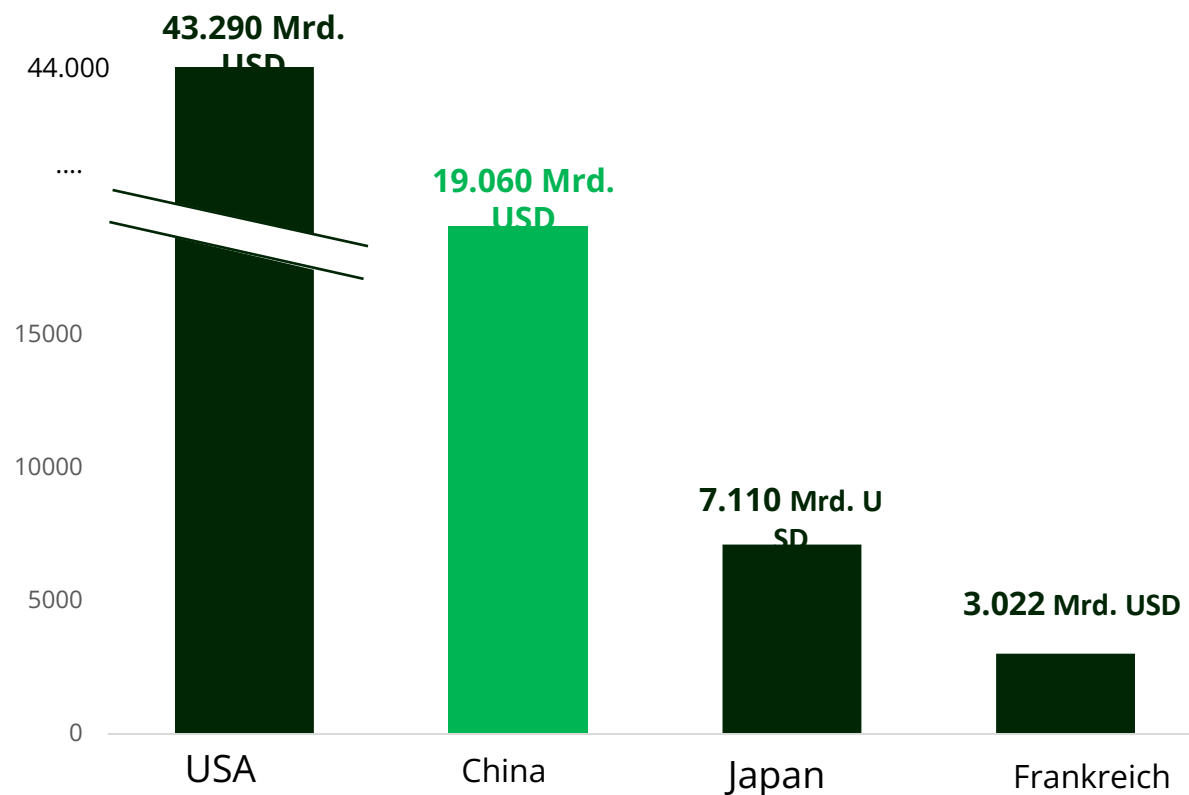
- Schwerpunkt auf Wachstum und Qualität
- Einem konzentrierten Portfolio (ca. 40 bis 55 Aktien)
- Einem hohen aktiven Anteil (> 85%)

Quelle: Carmignac, 31.01.2023. \* Für die Anteilsklasse I EUR Acc., ISIN: FR0013467024. Der Fonds besitzt kein französisches SRI-Label. Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Referenzindikator: MSCI Daily TR Net China USD (1) Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitere Informationen finden Sie unter <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>.



# EIN BREITES ANLAGEUNIVERSUM

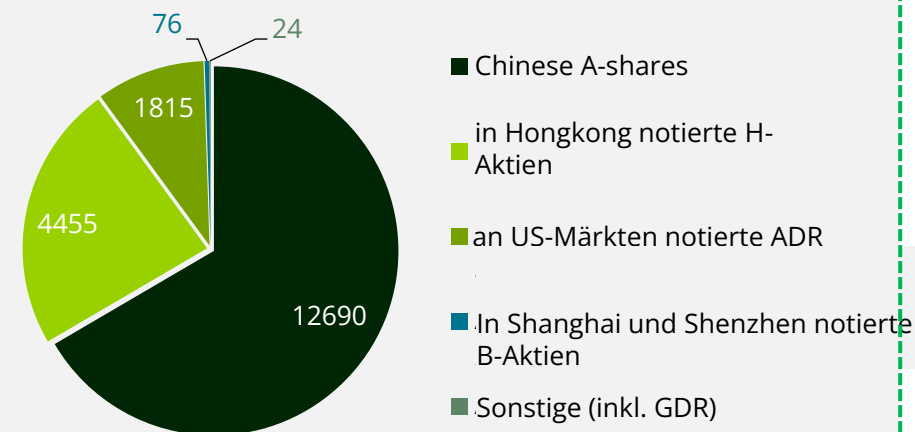
Marktkapitalisierung (in Mrd. USD)



## Anlageuniversum des Carmignac China New Economy



Aufschlüsselung der chinesischen Märkte nach Marktkapitalisierung (in Mrd. USD)



# EIN AKTIVER UND BENCHMARKUNABHÄNGIGER ANSATZ

Veranschaulicht durch die Top-10-Positionen des Carmignac China New Economy, Stand: 28.02.2023

## Top 10 Carmignac China New Economy

Top 10	Gewichtung im Fonds	Gewichtung im Ref.-Indikator
MINISO GROUP	9,3%	0,0%
CHINDATA GROUP ADR	6,6%	0,0%
<b>ALIBABA</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,9%</b>
DAQO NEW ENERGY	5,4%	0,1%
FULL TRUCK ALLIANCE	5,1%	0,0%
ANTA SPORTS	5,0%	0,2%
<b>MEITUAN</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,2%</b>
POP MART INTERNATIONAL	4,6%	0,1%
HELENS INTERNATIONAL	4,3%	0,0%
CHINA EDUCATION GROUP	4,3%	0,0%

## Top 10 MSCI China

Top 10	Gewichtung
TENCENT	12,2%
<b>ALIBABA</b>	<b>8,9%</b>
<b>MEITUAN</b>	<b>4,2%</b>
JD.COM	2,8%
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,8%
PING AN INSURANCE	1,9%
BAIDU	1,8%
NETEASE	1,7%
ICBC	1,4%
BYD	1,4%

Quelle: Carmignac, 28.02.2023  
 Referenzindikator: MSCI Daily TR Net China USD (mit Wiederanlage der Nettodividenden)  
 Das Portfolio kann jederzeit geändert werden.

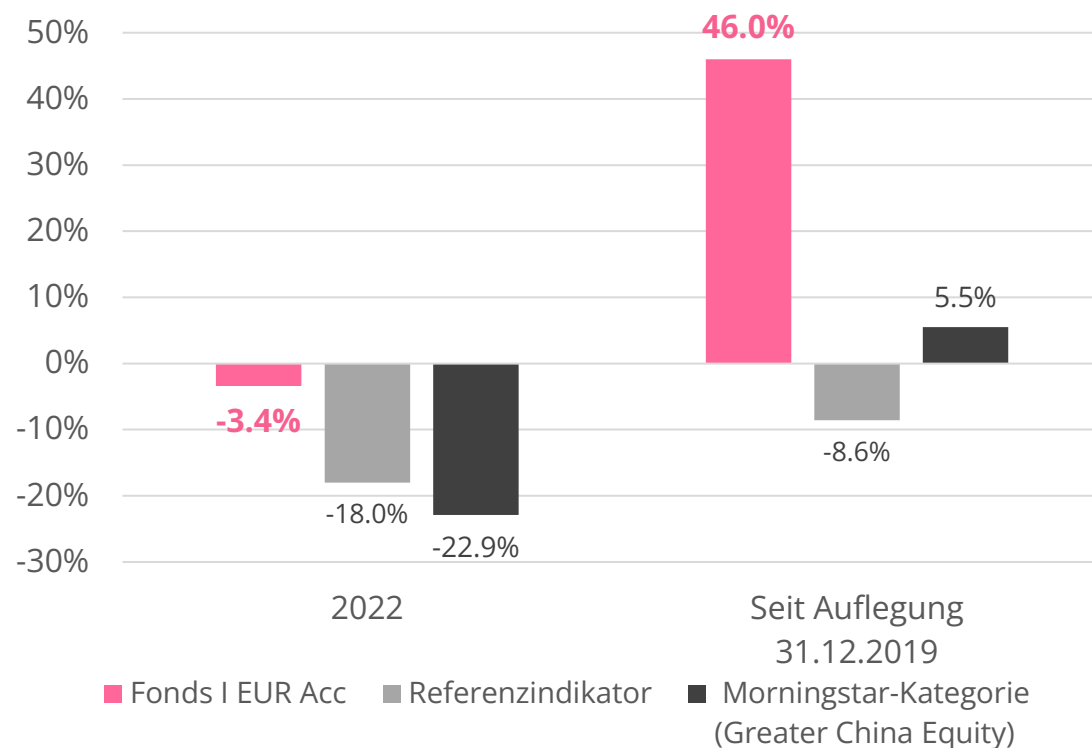


**Haiyan Li-Labbé**  
Fondsmanagerin  
Großregion China

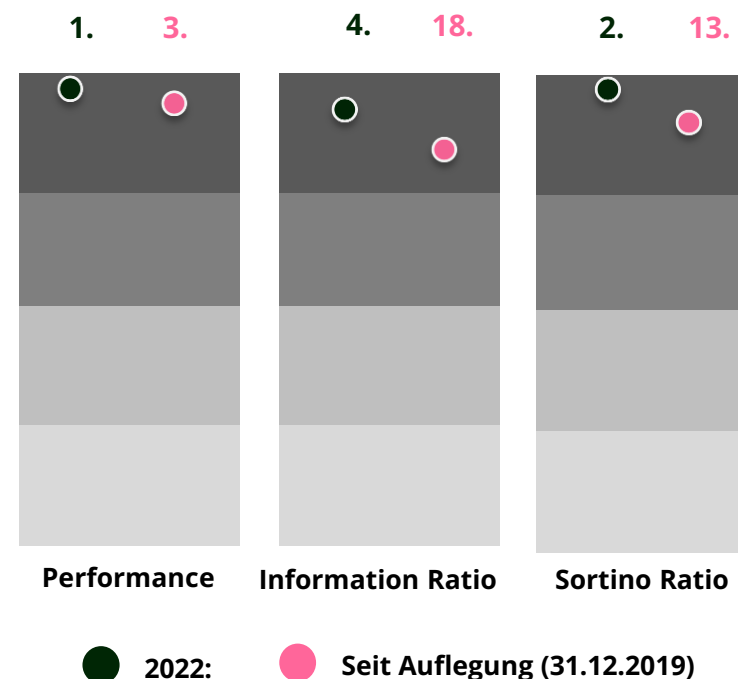
# CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

## EIN ATTRAKTIVES RISIKO-RENDITE-PROFIL ÜBER EIN JAHR UND SEIT AUFLEGUNG

Wertentwicklung Carmignac China New Economy I EUR Acc ggü. MSCI China, Stand: 30.01.2023



Carmignac China New Economy I EUR Acc ggü. Vergleichsgruppe der Morningstar-Kategorie, Stand: Jan. 2023



Quelle: Carmignac, Bloomberg, Morningstar, 30.01.2023. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung versteht sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme etwaiger von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellter Ausgabegebühren). Die Wertentwicklung kann infolge von Währungsschwankungen besser oder schlechter ausfallen. \* Ref.-Indikator: MSCI China NR EUR (mit Wiederanlage der Nettodividenden)

# WICHTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER

## Merkmale der Strategie

<b>Fondsmanager</b>	Haiyan Li-Labbé
<b>Anlageklasse</b>	Aktien
<b>Anlageuniversum</b>	Großregion China (A-Aktien, H-Aktien, ADR, GDR)
<b>Marktkap.</b>	Alle Marktkapitalisierungen
<b>Anlagethema</b>	Die chinesische „New Economy“:
<b>Integration von ESG-Kriterien</b>	Ja
<b>SRI-Merkmale</b>	Ja – Artikel-8-Fonds gemäß EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)
<b>Ref.- Indikator</b>	MSCI China Index (USD) mit Wiederanlage der Dividenden, umgerechnet in EUR (NDEUCHF)
<b>Verfügbare Währungen</b>	EUR, USD (nicht abgesichert)
<b>Aktienexposure</b>	Long-Only, mindestens 60%
<b>Anzahl der Positionen</b>	40–50; zu 5%; 10%; 40%
<b>Morningstar-Kategorie</b>	Aktien Greater China
<b>Risikomessung</b>	VaR (relativ)

Quelle: Carmignac, 2023

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent / professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

## Zwei Anlageinstrumente

### Carmignac China New Economy – französischer FCP – FIA

Klasse	ISIN	Ausschüttungsart	Währung	Anlegertypen	Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen
F EUR Acc	FR0014002E46	Thesaurierung	EUR	Alle Anleger	1.000.000 EUR
I EUR Acc	FR0013467024	Thesaurierung	EUR	Alle Anleger	5.000.000 EUR

### Carmignac Portfolio China New Economy – Luxembourg Sicav

Klasse	ISIN	Ausschüttungsart	Währung	Anlegertypen	Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen
A EUR Acc	LU2295992320	Thesaurierung	EUR	Alle Anleger	Keine
F EUR Acc	LU2295992676	Thesaurierung	EUR	Alle Anleger	Keine
A USD Acc	LU2427321034	Thesaurierung	USD	Zugelassene Anleger*	Keine
F USD Acc	LU2427321117	Thesaurierung	USD	Zugelassene Anleger*	Keine

# HAUPTRISIKEN DES CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY I EUR ACC – FCP FIA

## AKTIENRISIKO

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

## SCHWELLENLÄNDERRISIKO

Die Betriebsbedingungen und die Marktaufsicht in den Schwellenländern entsprechen mitunter nicht den Standards, die an den großen internationalen Börsen üblich sind, und beeinflussen die Kurse börsennotierter Instrumente, in denen der Fonds möglicherweise anlegt.

## 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.

## RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM

Erwartungen der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich Veränderungen der Finanzmärkte wirken sich unmittelbar auf die Fondsperformance aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

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

Für die Aktienklasse I EUR Acc, ISIN FR0013467024

Risikoskala aus dem Basisinformationsblatt (BiB). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Referenzindikator: MSCI Daily TR Net China USD (mit Wiederanlage der Nettodividenden)

Quelle: Carmignac, 31.12.2022.



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5 Jahre**

# WERTENTWICKLUNG DES CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY I EUR ACC – FCP FIA

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

	Carmignac China New Economy I EUR Acc*	Ref.-Indikator**
2020	+93,4%	+18,8%
2021	-29,3%	-15,8%
2022:	-3,5%	-16,8%

## Annualisierte Wertentwicklung seit Auflegung (31.12.2019)

	Carmignac China New Economy I EUR Acc*	Ref.-Indikator**
31.12.2019 – 31.01.2022	+13,0%	-2,9%

Für die Aktienklasse I EUR Acc, ISIN FR0013467024

\*\* Referenzindikator: MSCI Daily TR Net China USD (mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Quelle: Carmignac, 31.12.2022. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse (gestellter Ausgabegebühren). Die Wertentwicklung kann infolge von Währungsschwankungen besser oder schlechter

## Zusammensetzung der Kosten

### Einmalige Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge

Ausgabeaufschlag	4,0% des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.
Rücknahmeabschlag	Wir berechnen keinen Rücknahmeabschlag für dieses Produkt; die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.

### Jährliche laufende Kosten

Verwaltungsgebühren und andere Verwaltungs- oder Betriebskosten	2,0% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Diese Schätzung beruht auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
Transaktionskosten	0,5% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die beim Kauf und Verkauf der dem Produkt zugrunde liegenden Vermögenswerte anfallen. Die tatsächlichen Kosten hängen von der Menge der von uns ge- und verkauften Vermögenswerte ab.

### Unter bestimmten Bedingungen anfallende zusätzliche Kosten

Erfolgsabhängige Provisionen	20,00% der Outperformance seit Jahresbeginn, falls die Wertentwicklung die des Referenzindikators übertrifft und keine vorangegangene Underperformance ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.
------------------------------	---

# HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um eine 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 dem Basisinformationsblatt (BiB). 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™: © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen 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 im Basisinformationsblatt (BiB) beschrieben. Das BiB muss Anlegern vor der Zeichnung zur Verfügung gestellt werden. Anleger müssen das BiB 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 Basisinformationsblätter, der NiW und die Jahresberichte der Fonds sind unter [www.carmignac.com](http://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](https://www.carmignac.com/en_US)

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie. Bei den französischen Investmentfonds (Fonds Communs 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 Basisinformationsblätter und der Jahresbericht sind unter [www.carmignac.ch](http://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, Paris, 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.