



INFLATIONSBEKÄMPFUNG IN DEN SCHWELLENLÄNDERN - VOM "SAULUS ZUM PAULUS"

12. Mai 2023



MARKETING-ANZEIGE Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



FRANK RÜTTENAUER

Head of Retail Business
Development



INGO BOXLEITNER

Business Development
Director Germany

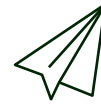
UNSERE MANAGEMENT-**PHILOSOPHIE**



Unternehmergeist



**Flexible und
aktive Verwaltung**



**Auf Überzeugungen
beruhender Ansatz**



**Unternehmenseigenes
Research und fruchtbarer
Ideenaustausch**



**Marie-Anne
Allier**

CITYWIRE +



**David
Older**



**Guillaume
Rigeade**

CITYWIRE A



**Mark
Denham**



**Pierre
Verlé**

CITYWIRE AAA



**Joseph
Mouawad**

CITYWIRE AAA



**Eliezer
Ben Zimra**

CITYWIRE A



**Malte
Heininger**

EIN DIVERSIFIZIERTES ANGEBOT AN SCHWELLENLÄNDER FONDS

<p>CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT</p> <p>Nutzen Sie Anlagemöglichkeiten im gesamten Schwellenländeranleiheuniversum</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 3 JAHRE</p> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2 3* 4 5 6 7</p> <p>SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 8</p>	<p>CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE</p> <p>Eine umfassende, nachhaltige Schwellenländerlösung</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE</p> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2 3* 4 5 6 7</p> <p>SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 8</p>	<p>CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS</p> <p>Nutzung der vielversprechendsten Chancen im Schwellenländeruniversum</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE</p> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2 3 4* 5 6 7</p> <p>SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 9</p>	<p>CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY</p> <p>Nutzen Sie Chancen bei Small- und Mid-Cap-Aktien in den Schwellenländern</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE</p> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2 3 4* 5 6 7</p> <p>SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 6</p>	<p>CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY</p> <p>Nutzen Sie das Wachstumspotential der chinesischen New Economy</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE</p> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2 3 4 5 6* 7</p> <p>SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 8</p>
<p>Bonds – EM Global Hard Currency</p>		<p>Mixed Assets – Emerging Markets</p>		<p>Equity - Global Emerging Markets</p>



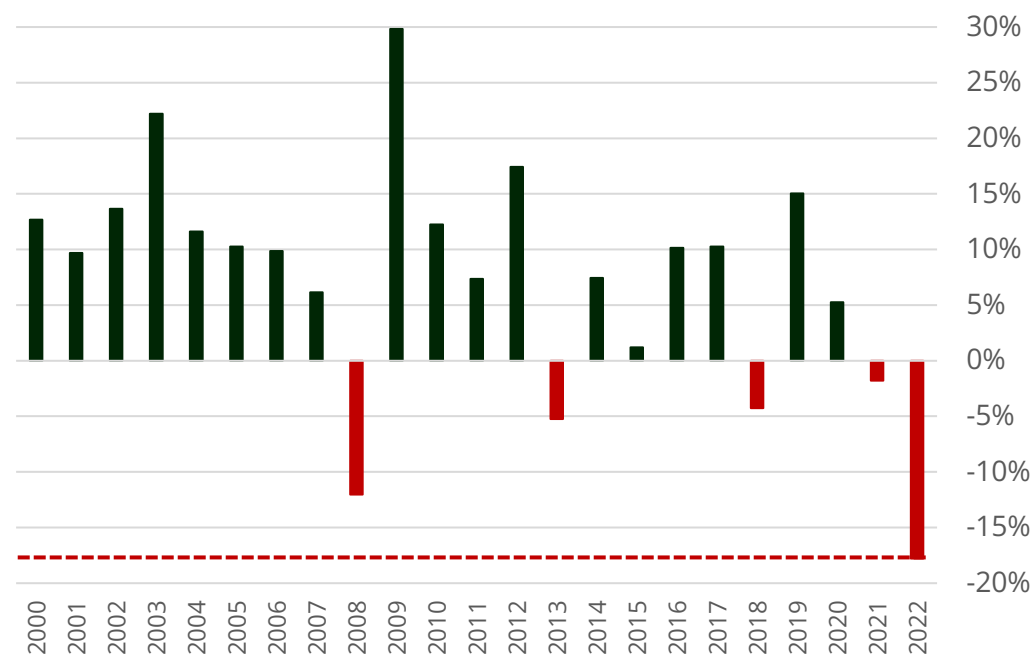
Quelle: Carmignac, 30.12.2022 Risikoskala aus dem Basisinformationsblatt. Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds von Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. SFDR: Europäische Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen finden Sie unter: EUR-lex. Citywire. Carmignac wird von Citywire in der Kategorie "Bonds - Euro Corporates" mit GOLD und in der Kategorie "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" für seine rollierende risikobereinigte Performance im gesamten Sektor im Zeitraum vom 30.06.2015 bis zum 30.06.2022 bewertet. Citywire Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2023. Alle Rechte vorbehalten Carmignac China New Economy erhielt das französische Label im März 2021. Carmignac Emergents erhielt im Januar 2019 das französische SRI-Label und im März 2020 das Febelfin Towards Sustainability Label <https://www.llelabelisr.fr/en/>; <https://www.towardsustainability.be/>; <https://www.febelfin.be/fr>.



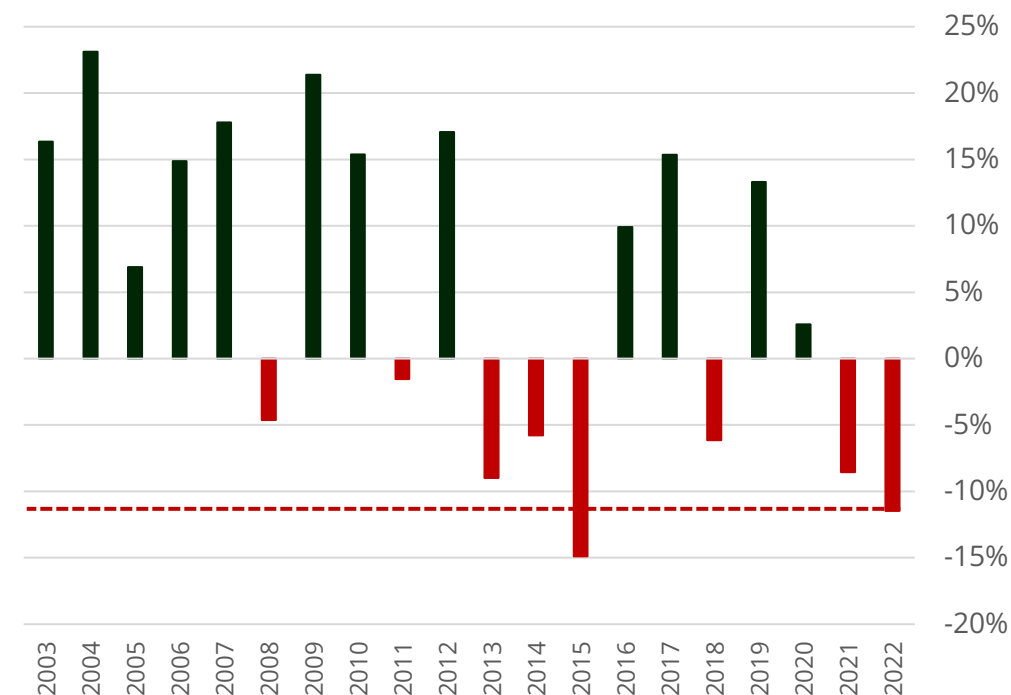
WARUM SCHWELLENLÄNDER-ANLEIHEN?

2022: DÜSTERES JAHR FÜR DIE SCHWELLENLÄNDER

Sovereign External Debt Index (EMBIG Index) – Jahresrenditen



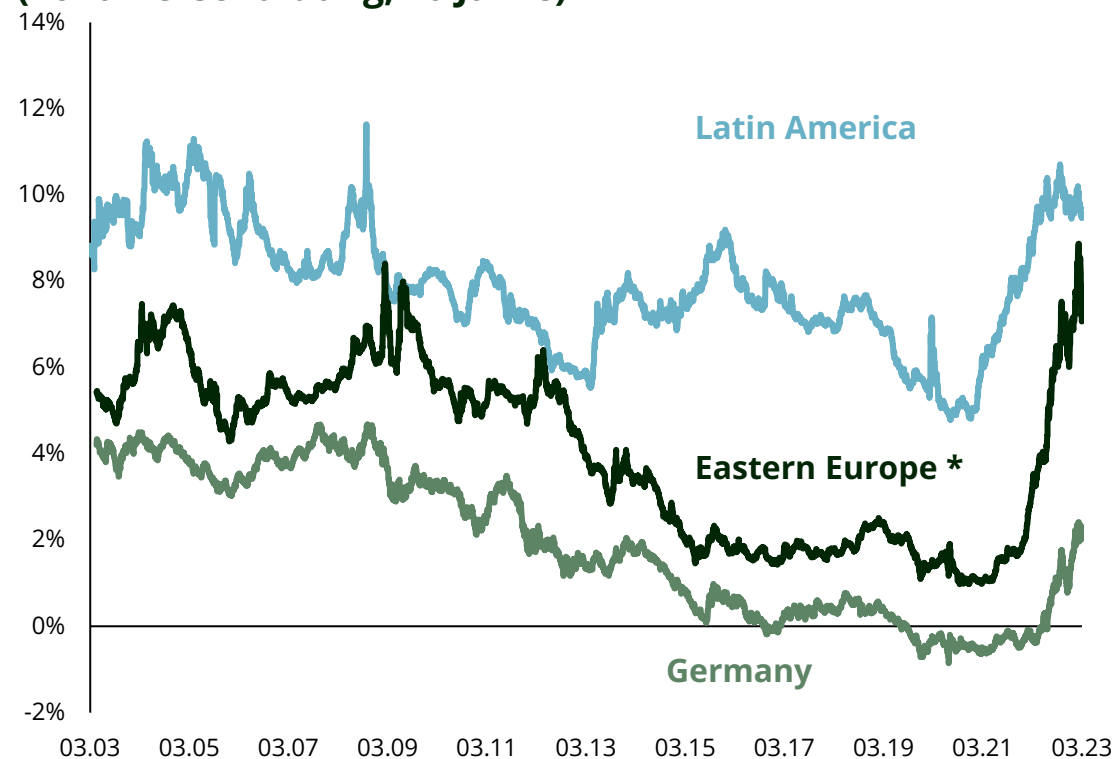
Sovereign Local Debt Index (GBI EM EUR) – Jahresrenditen



Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

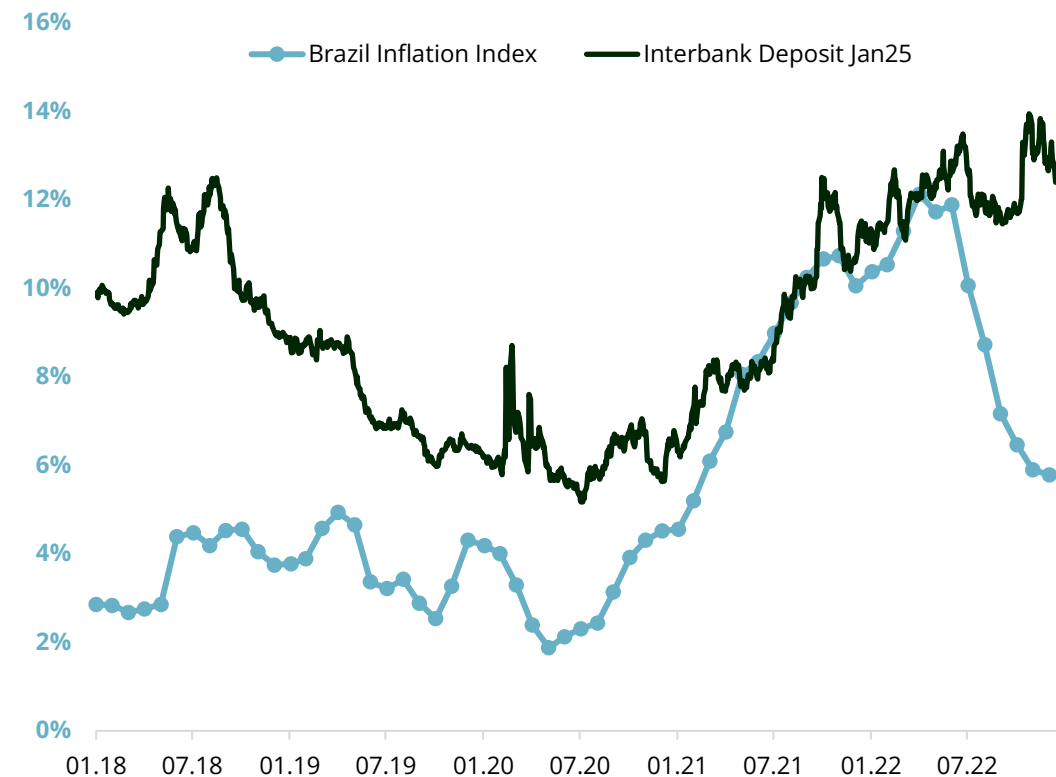
DIE VERWERFUNGEN HABEN DIE RENDITEN IN DIE HÖHE GETRIEBEN

Rendite von Staatsanleihen in Lateinamerika und Osteuropa (Lokalverschuldung, 10 Jahre)



*Average yield on Czech, polish and hungarian debt. Sources : Carmignac, Bloomberg, 31/03/2023.

Chancen bei Lokalwährungen Beispiel Brasilien



VERRINGERUNG DES INFLATIONSDRUCKS WIRD EBENFALLS HELFEN

UN Lebensmittelpreisindex

(Messung der monatlichen Veränderung der internationalen Preise eines Lebensmittelkorbs)

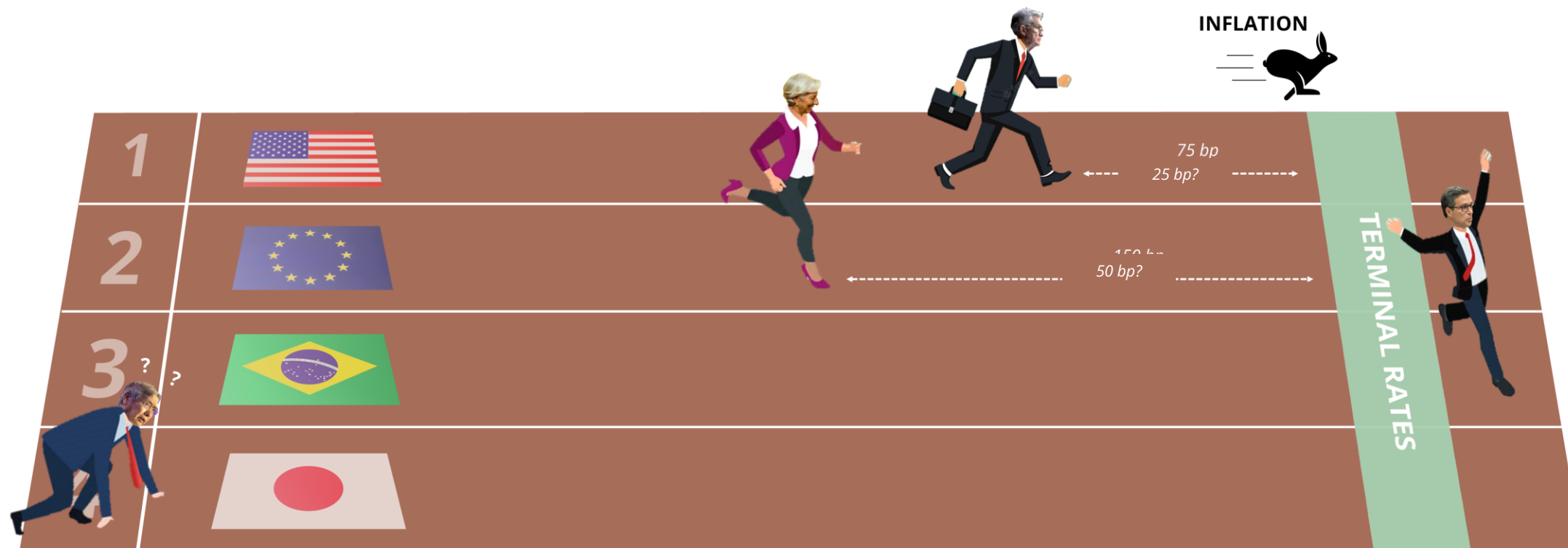


Brent Oil Preis (USD)



Source: Carmignac, Bloomberg, IMF World Economic Outlook, Jan 2023

INFLATIONSBEKÄMPFUNG: EINIGE SCHWELLENLÄNDER SIND VORAUSS

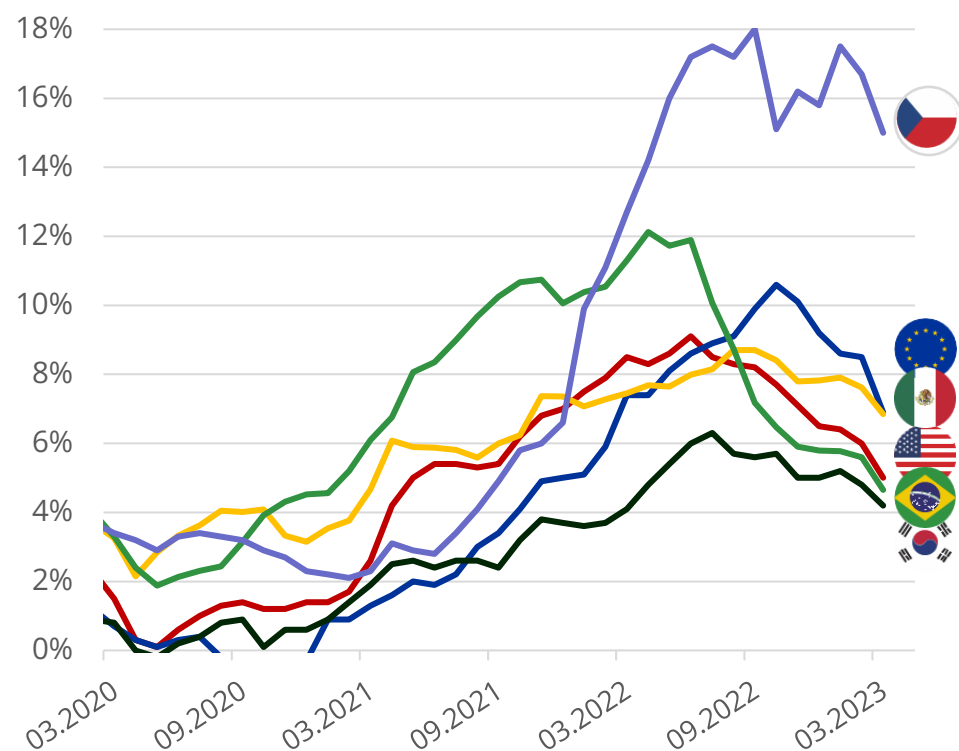


Bp = basis point = 0,01%
Source: Carmignac, Bloomberg, April 2023

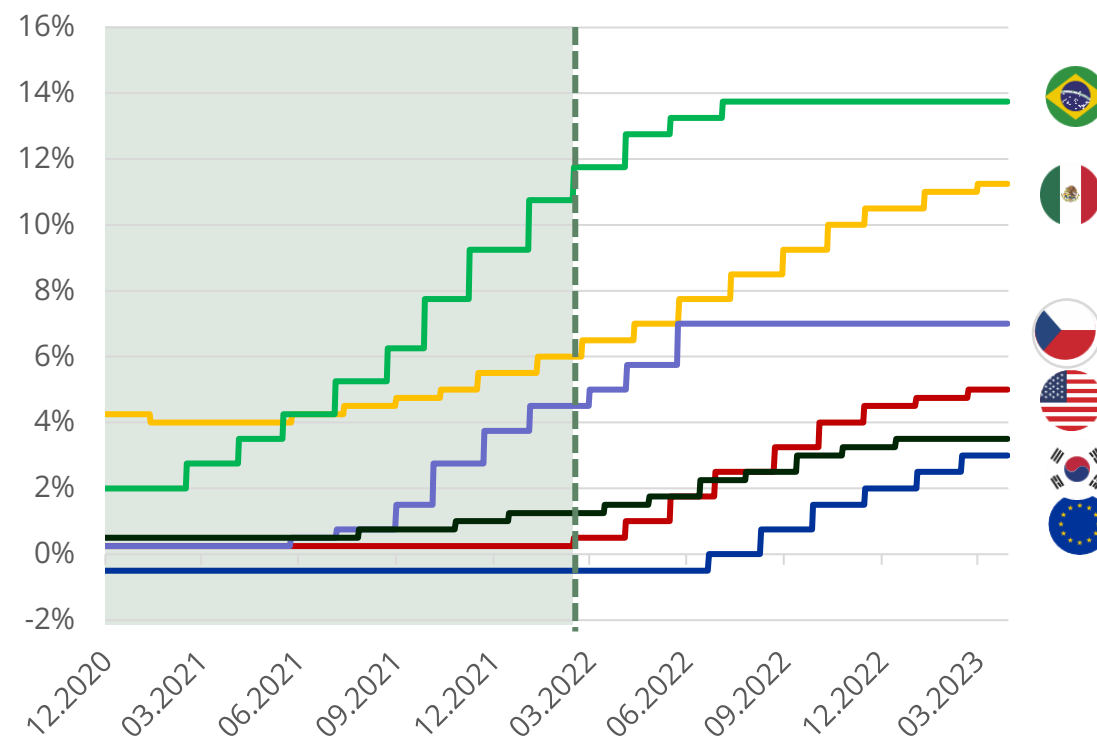
VERFECHTER DER FRÜHEN ZINSERHÖHUNGEN PAUSIEREN ODER LOCKERN NUN IHRE GELDPOLITIK ALS ERSTE

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

CPI Inflation (%) nach Land



Leitzins (%) nach Land



Source: Carmignac, Bloomberg, IMF World Economic Outlook, Jan 2023



CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

Opportunitäten mit Schwellenländer-Anleihen

Retail: ISIN LU1623763221

Clean Share: ISIN LU2277146382

Bond – EM Global Hard Currency





EIN ERFAHRENES MANAGEMENT TEAM

Globale Anleihen

 Rose **OUAHBA**
Head of Fixed Income

 Julien **CHERON**


 Eliezer **BEN ZIMRA**

 Guillaume **RIGEADE**

 Abdelak **ADJRIOU**

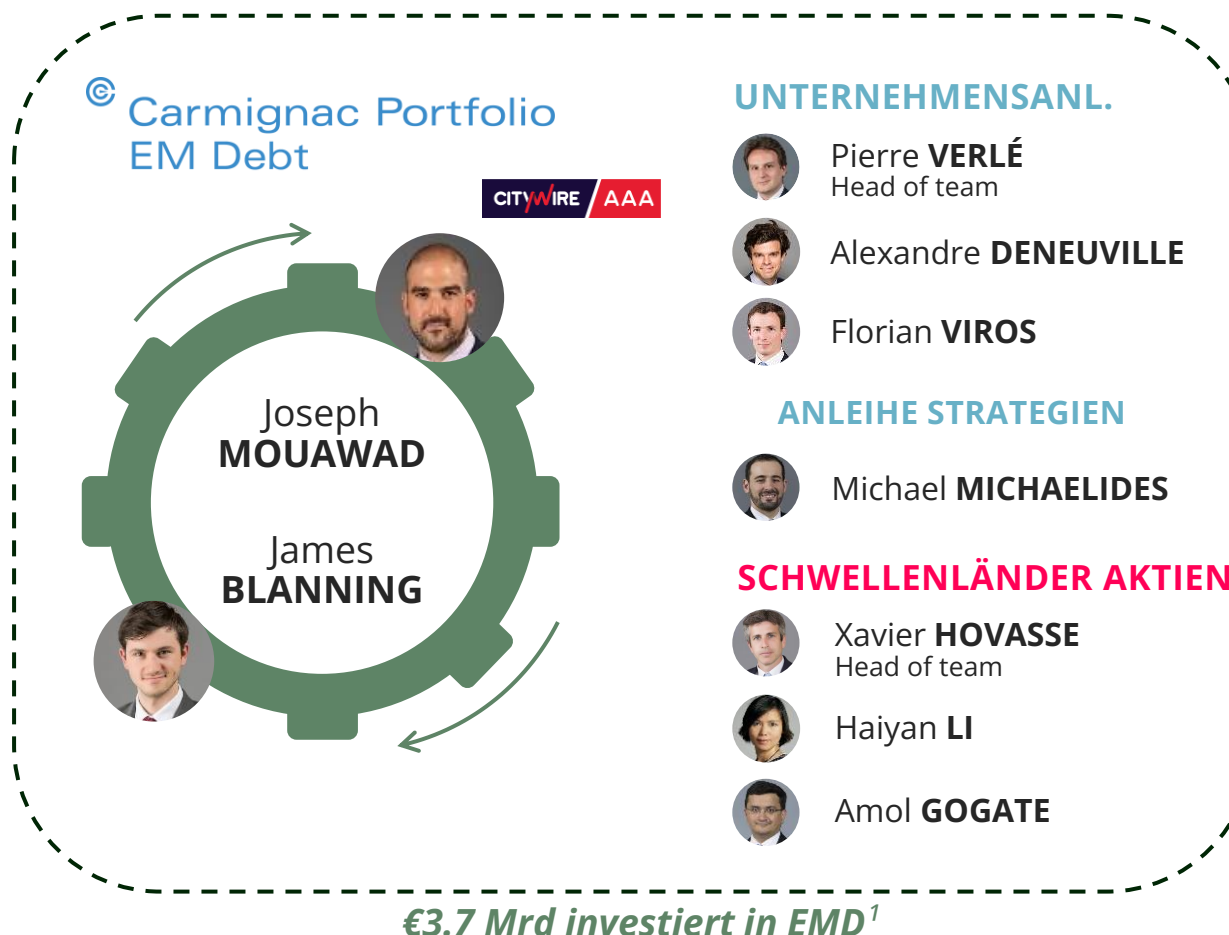
Europa Anleihen

 Marie-Anne **ALLIER**


 Aymeric **GUEDY**

Risikomanagement


 Guillaume **HUTEAU**
Front Office Risk Manager



Unternehmensanl.

 Pierre **VERLÉ**
Head of team


 Alexandre **DENEUVILLE**


 Florian **VIROS**


Anleihe Strategien

 Michael **MICHAELIDES**

Schwelienländer Aktien

 Xavier **HOVASSE**
Head of team

 Haiyan **LI**

 Amol **GOGATE**

Source: Carmignac, Management team as of 31/03/2023. The Fund's Management Team may change over the Fund's lifespan. 1. Across all Carmignac's portfolios. Morningstar Direct © 2023 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Source and Copyright: Citywire. Joseph Mouawad is AAA rated by Citywire for his rolling three-year risk-adjusted performance across all funds the manager is managing to 31st December 2022. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire. Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2023. All rights reserved. Carmignac is GOLD in the "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" by Citywire for their rolling risk adjusted performance, across the sector, over the period 31/01/2016 – 31/01/2023. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2023. All rights reserved.

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

WARUM DIESE STRATEGIE?



Zielt darauf ab, Chancen in den Anleihemärkten der Schwellenländer unabhängig von den Marktbedingungen mit einem nachhaltigen Ansatz zu nutzen



Nach einer längeren Phase sehr niedriger/negativer Zinsen in Industrieländer-Staatsanleihen bieten EM-Anleihen viel höhere Renditen



Günstige Bewertungen bei EM-Anleihen, da viele EM-Anlagen ihr Vorkrisenniveau nicht wieder erreicht haben

Bond - EM Global Hard Currency



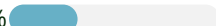
Fonds ID Card

- Auflagedatum: **31. Juli 2017**
- AuM Fonds: **€ 137 m** zum 30/12/2022
- AuM EM Debt Strategy¹: **€ 380 m**
- Referenzindikator: JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index*
- Kategorie: **Global Emerging Market Bond**
- SFDR Fund Classification: **Article 8**

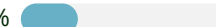
Modifizierte Duration

-4  +10

Distressed Staatsanleihen

0%  15%

Distressed Unternehmensanl.

0%  5%

Credit Derivatives Instruments

0%  50%

Quelle: Carmignac, *Bloomberg-Code: JGENVUEG. ¹EM Debt Strategy umfasst Carmignac P. EM Debt, Carmignac P. Emerging Patrimoine und FP Carmignac Emerging Patrimoine.

Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die EUR Global Emerging Market Bond Group Ratings sind sektorbasiert und werden auf der Grundlage einer risikobereinigten Performance von mindestens 3 bis 7 Jahren berechnet. Die Leistungen aller Manager, die aktiv Fonds desselben Sektors verwalten, werden gemittelt, um einen Gruppenwert zu erhalten. Gruppen, die die durchschnittliche Punktzahl um ein Drittel einer Standardabweichung über dem Mittelwert überschreiten, erhalten die Gruppenwertung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Aufführungen verstehen sich abzüglich Honorare (ohne den an den Verleiher erworbenen Eintrittspreis). Der Carmignac Portfolio EM Debt wurde vom Alto Rendimento in Italien als "Best Emerging Debt Fund" ausgezeichnet.

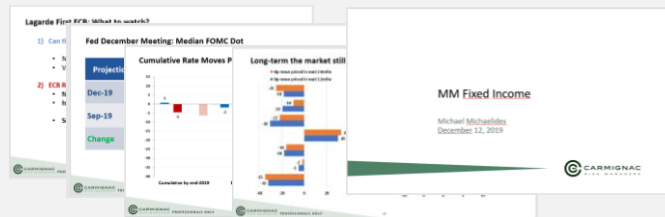
HOCHFLEXIBLER INVESTMENTPROZESS

TOP-DOWN

Analyse des ökonomischen Kontexts



Einfluss auf die Fixed Income Märkte



Bestimmung des Gesamt-Beta des Fonds und des spezifischen Betas zu EM-FX, EM-Zinsen und EM-Krediten

Source: Carmignac



SYSTEMATISCHE
SIGNALS



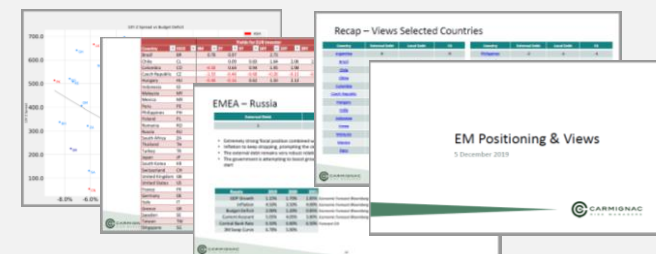
ESG BEWERTUNG



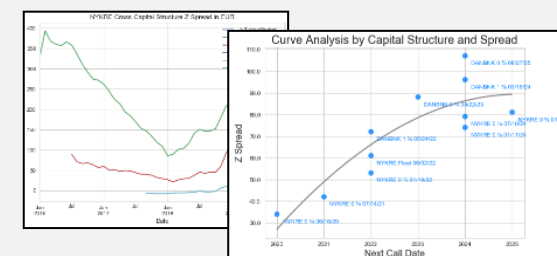
PRAKTISCHE ANALYSE

BOTTOM-UP

Emittentenanalyse



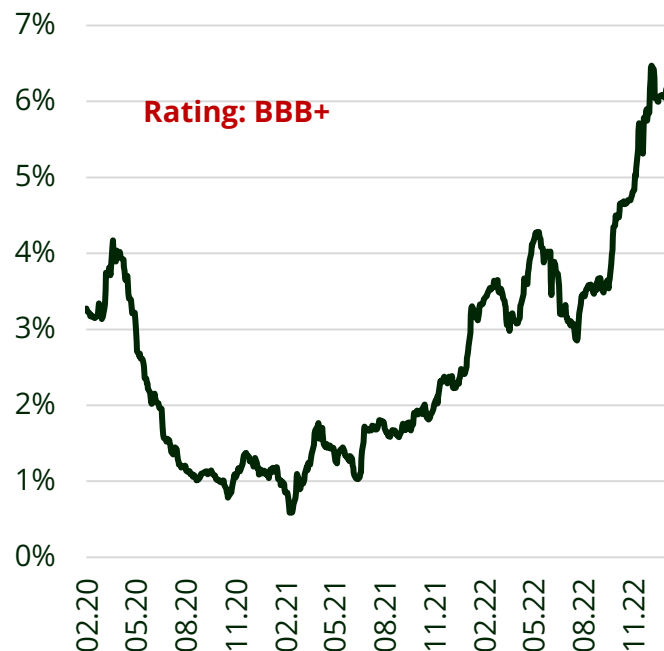
Anleihenpicking





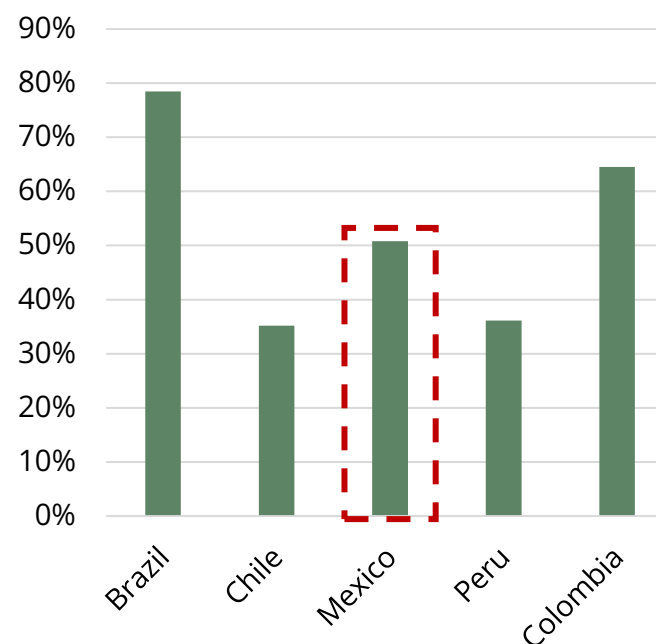
INVESTMENT BEISPIEL: MEXIKO

Mexiko - Reale Zinsen

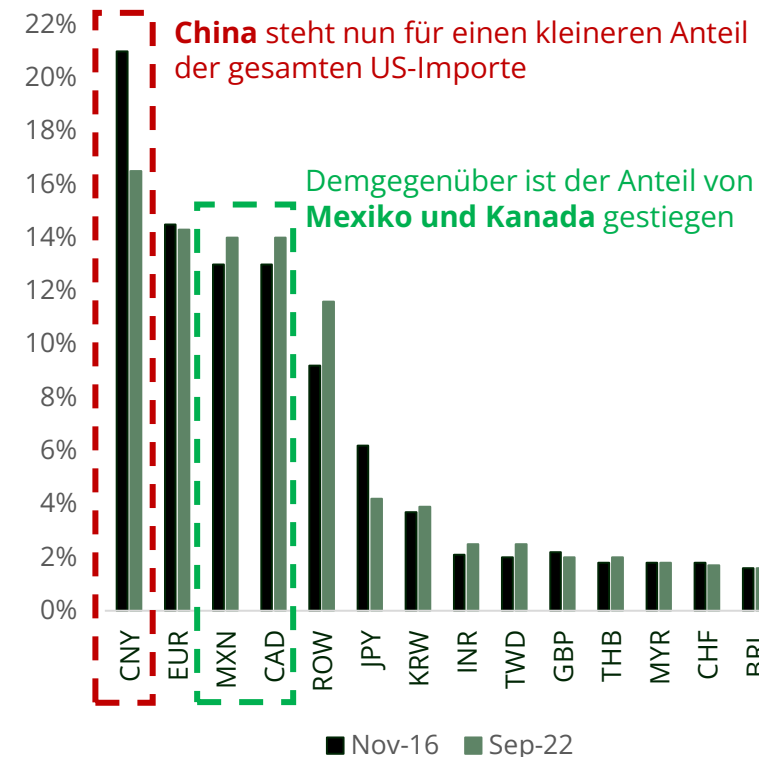


Source: Carmignac, Bloomberg, CEIC, 30/12/2022

Schulden/BIP Verhältnis (%)

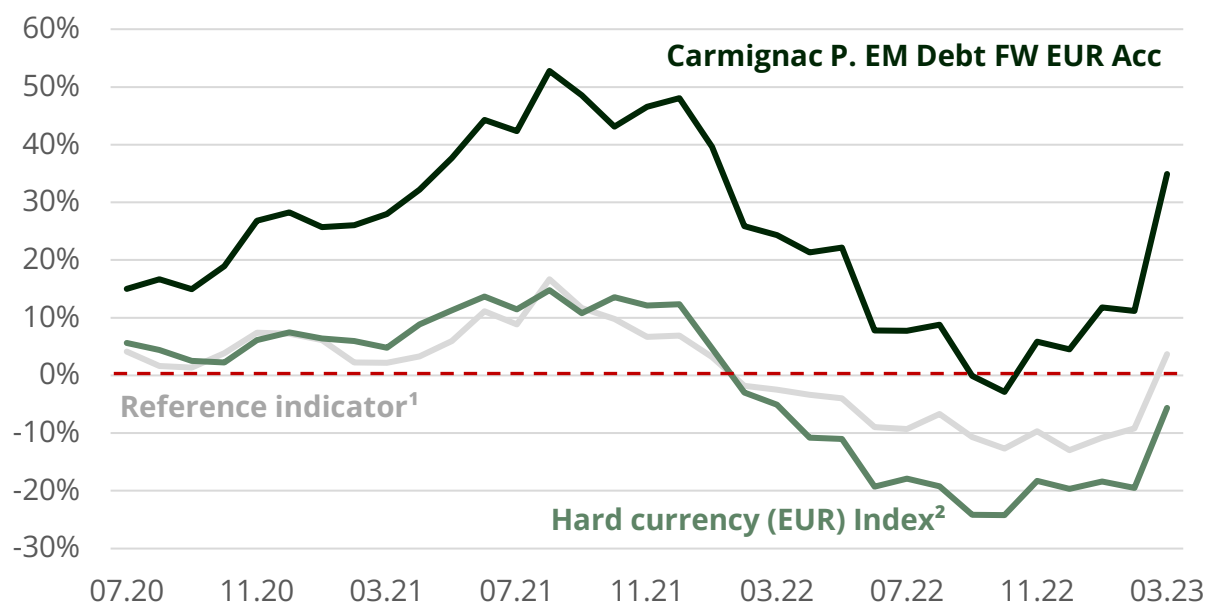


Anteil der US Importe seit 2016



CARMIGNAC P. EM DEBT: PERFORMANCE

3-Jahre rollierende Performance des Fonds versus seines Referenzindikators und des Hartwährungs-Index – monatliche Basis



Verteilung der 3-Jahres Renditen auf monatlicher Basis

(%)	Fonds	Ref. Indikator ¹	Hartwährungs-Index ²
> -5%	0	8	12
-5% to 0%	3	5	2
0% to 5%	1	9	5
5% to 10%	4	8	6
> 10%	25	3	8
Durchschnittl. Ertrag	24.81%	0.65%	-1.73%

Source: Carmignac as at 31/03/2023 - FW EUR Acc Share class

¹JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index. ²EMBIG index (JPEIDHEU Index)

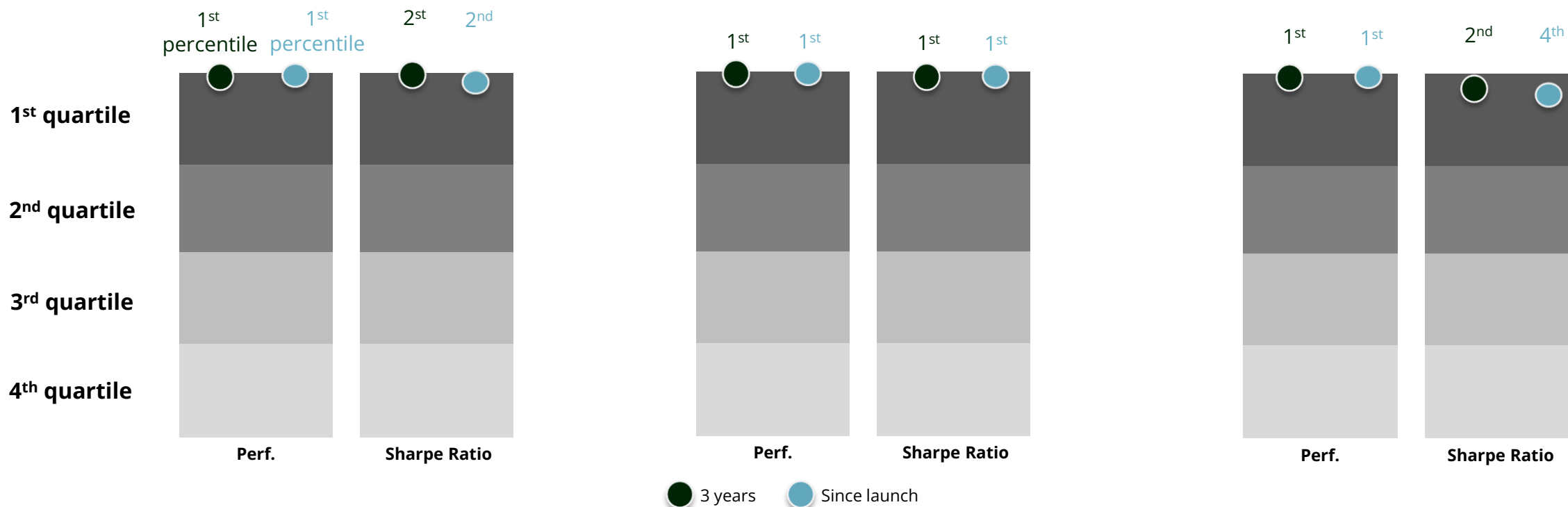
Past performance is not necessarily indicative of future performance. The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee acquired to the distributor)

CARMIGNAC P. EM DEBT: ERSTES QUARTIL ÜBER VERSCHIEDENE ZEITRÄUME & MORNINGSTAR KATEGORIEN

**Kumulierter Ertrag und Sharpe Ratio
« Global EM Bond » - Hard ccy Kategorie**

**Kumulierter Ertrag und Sharpe Ratio « Global
EM Bond » - Local ccy Kategorie**

**Kumulierter Ertrag und Sharpe Ratio
« Global EM Bond » - Corporate Kategorie**



¹JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, 31/03/2023
 FW Share Acc. Returns in EUR. Sharpe ratio calculated from weekly returns. Risk-free rate: EONIA capitalized daily. Past performance is not necessarily indicative of future performance. Performance is net of fees (excluding any entry fees charged by the distributor). Performance may increase or decrease due to currency fluctuations. Carmignac Portfolio EM Debt FW EUR Acc (ISIN: LU1623763734) was in the Morningstar Alt - Long/Short Credit category but was moved to the Global Emerging Markets Bond category at the beginning of February 2020, so the results were simulated in this category.

PROFESSIONALS ONLY



SFDR-
Klassifizierung**

ARTIKEL 8

★★★★
Overall Morningstar Rating™

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE:



ISIN Retail thesaurierend:
ISIN Retail ausschüttend:

LU0592698954
LU0807690911

EMERGING PATRIMOINE: CARMIGNAC'S "BEST OFF" IDEEN IM SCHWELLENLÄNDER UNIVERSUM



Xavier Hovasse
EM Aktien
23 Jahre Erfahrung
© Carmignac Emergents



CITYWIRE AAA
Joseph Mouawad
EM Anleihen
18 Jahre Erfahrung
© Carmignac Portfolio EM Debt



CITYWIRE AA
Pierre VERLÉ
Leiter Credit
18 Jahre Erfahrung
© Carmignac Portfolio Credit

Ein Top-Dezil-Ranking mit einer ansprechenden langfristigen Risiko-Rendite-Positionierung

1st ★★★★★
Overall Morningstar Rating™

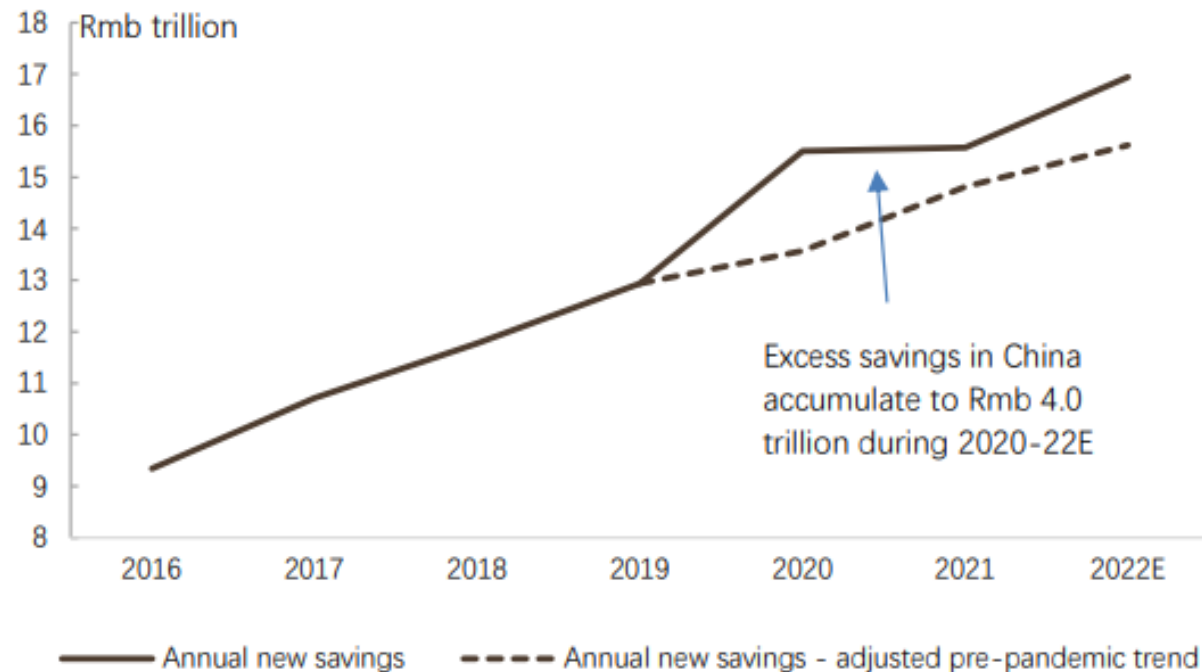
Einer der wenigen EM-Multi-Asset-Fonds mit SRI-Ansatz, ausgezeichnet mit dem französischen ISR-Label

Label ISR SFDR-Klassifizierung** **ARTIKEL 8**

** Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. (Carmignac P. Emerging Patrimoine obtained the French label in January 2020. For more information, please visit <https://www.lalabelisr.fr/en/>. Source: Carmignac, Morningstar 31/05/2022

CHINA: CHANCEN DURCH REOPENING ABER SCHWACHES SENTIMENT

Jährliche neue Sparanlagen in China

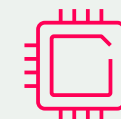


Quelle: Wind, BoAML, China, National Bureau of Statistics, UBS, 30.12.2022
Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern



Wichtige Anlagethemen, die wir in China bevorzugen

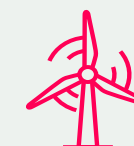
**INDUSTRIELLE UND
TECHNISCHE
INNOVATION**



**GESUNDHEITS-
WESEN**



**ÖKOLOGISCHER
WANDEL**






**VERBRAUCHER-
UPGRADE**



OPPORTUNITÄTEN IM EM AKTIEN-BEREICH

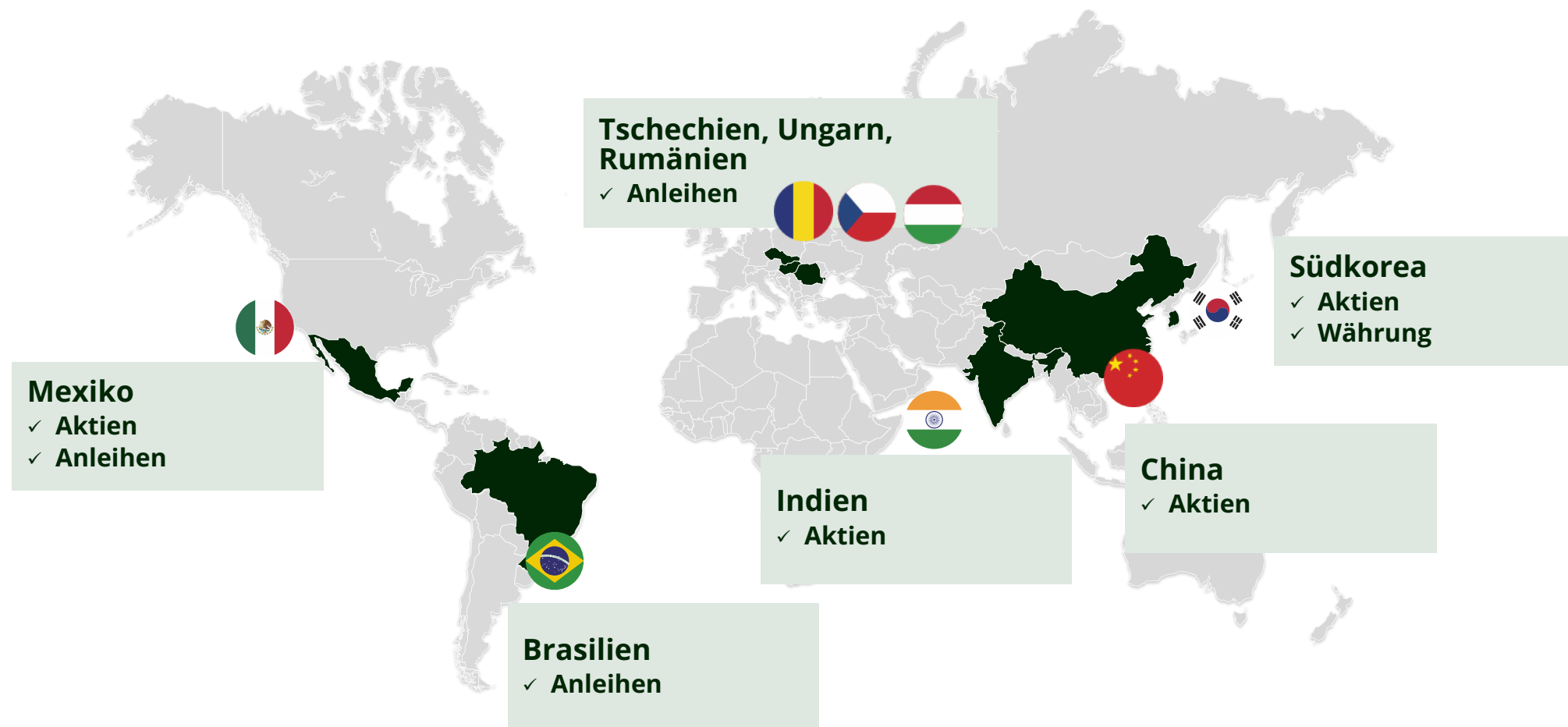
Südkorea: Fokus auf globale Technologieführer mit attraktiven Bewertungen

Finanzkennzahlen unserer Tech-Namen

Aktie	Umsatzwachstum (%) 2023-24 Schätzungen*	Marktanteil (%) zum 31/12/2022	EV/ EBITDA 2024 (12 Monate voraus)
	12%	<ul style="list-style-type: none"> • 43% in global memory market (DRAM) • 17% in global foundry market 	3.5x
	20%	<ul style="list-style-type: none"> • 54% in global foundry market 	6.8x
	20%	<ul style="list-style-type: none"> • 23% in global EV battery manufacturing 	5.1x

*Bloomberg consensus forward estimates for CY2024
Sources : Bloomberg, company data, March 2023

DER VORTEIL EINES DIVERSIFIZIERTEN FONDS



Source: Carmignac: 30/11/2022

2 STRATEGIEN, MIT DENEN SIE CHANCEN IN SCHWELLENLÄNDERANLEIHEN OPTIMAL NUTZEN KÖNNEN

EM DEBT STRATEGIE



➤ Emerging Market Debt Fonds, der mit einem flexiblen und nachhaltigen Ansatz in Anleihen und Währungen in Schwellenländern investiert.



Recommended minimum investment horizon:



Bonds – EM Global Hard Currency



EM MULTI ASSET STRATEGIE

➤ Flexible Multi-Asset-Strategie für EM, die darauf abzielt, die Dekorrelation zw. den Anlageklassen, Ländern, Kurven und Währungen zu nutzen, um von Marktaufschwüngen zu profitieren und gleichzeitig Drawdowns zu begrenzen.



Recommended minimum investment horizon:



Overall Morningstar Rating™

Mixed Assets – Emerging Markets



Source: Carmignac, 28/04/2023. Citywire. Carmignac is rated GOLD in the "Mixed Assets – Emerging Markets" category, GOLD in the "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" category by Citywire for their rolling risk-adjusted performance, across the sector, over the period 30/06/2015 - 30/06/2022. Citywire fund manager ratings and Citywire rankings are the property of Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2023. All rights reserved.

**VIELEN DANK FÜR
IHRE
AUFMERKSAMKEIT**

ZEIT FÜR IHRE FRAGEN



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE

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.

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.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Quelle: Carmignac, Stand 11/04/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer

Anteilsklasse

A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

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.

Quelle: Carmignac, Stand 05/01/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC EMERGENTS

AKTIENRISIKO

Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

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.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Quelle: Carmignac, Stand 05/01/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer

Anteilsklasse

A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

KREDITRISIKO

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

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Quelle: Carmignac, Stand 14/04/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2027

KREDITRISIKO

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

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Quelle: Carmignac, Stand 05/01/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2025

KREDITRISIKO

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

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Quelle: Carmignac, Stand 05/01/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAFTUNGSAUSSCHLUSS**Marketing-Anzeige. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

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.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Rating™ : © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760.

Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

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