



# CARMIGNAC SÉCURITÉ

**Retail:** ISIN FR0010149120  
**Clean share:** ISIN LU1299306321  
(Carmignac Portfolio Securite)

## MARKETING-KOMMUNIKATION

Bitte beachten Sie das KID/den Prospekt des Fonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.



**FRANK RÜTTENAUER**

Head of Retail Business  
Development

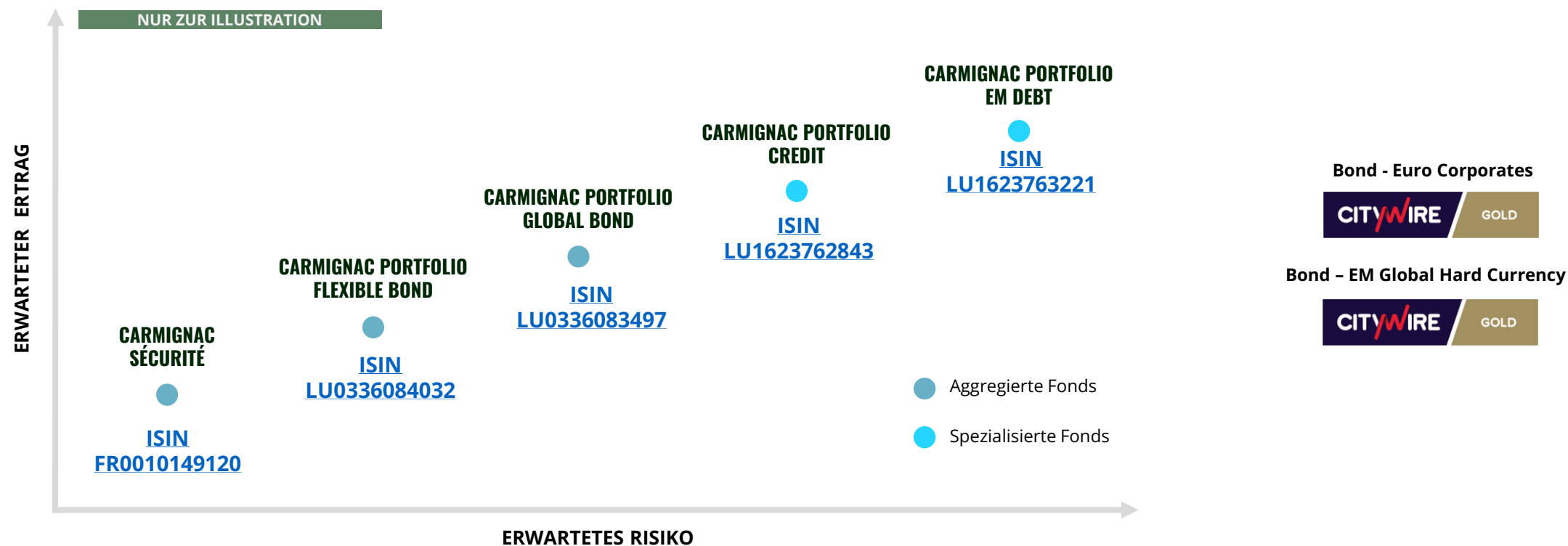


**INGO BOXLEITNER**

Business Development  
Director Germany

# CARMIGNAC PRODUKTANGEBOT ANLEIHENFONDS

Aktive Lösungen für unterschiedlichste Bedürfnisse




Quelle: Carmignac, 31.03.2023

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Carmignac Sécurité ist ein Investmentfonds in Vertragsform (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind im KIID (Key Investor Information Document) beschrieben. Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Das Basisinformationsblatt muss dem Abonnenten vor dem Abonnement zur Verfügung gestellt werden. Potenzielle Renditen sind Prognosen. Performance-Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Das Risikoniveau basiert auf dem 52-Wochen-Volatilitätsdurchschnitt der Fonds seit dem 31.07.17 (Auflegungsdatum des Carmignac Portfolio Credit). Berücksichtigen Sie nicht die spezifischen individuellen Umstände der Anleger und dürfen nicht als Anlageberatung interpretiert werden. SFDR: EU-Verordnung 2019/2088 nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen sind abrufbar unter: EUR-lex. Stadttraht. Carmignac wird in der Kategorie "Bond - Euro Corporates" mit GOLD und PLATINIUM in der Kategorie "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" von Citywire für ihre rollierende risikobereinigte Performance im gesamten Sektor im Zeitraum vom 30.12.2015 bis 30.12.2022 bewertet. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten.




# ANLEIHEN EXPERTISE CARMIGNAC

Team-übergreifende Zusammenarbeit unserer Experten

## GLOBAL FIXED INCOME

-  Guillaume **RIGEADE\***
-  Eliezer **BEN ZIMRA**
-  Abdelak **ADJRIOU\***


## EURO FIXED INCOME

-  Marie-Anne **ALLIER** 
-  Aymeric **GUEDY**

## G10 FIXED INCOME

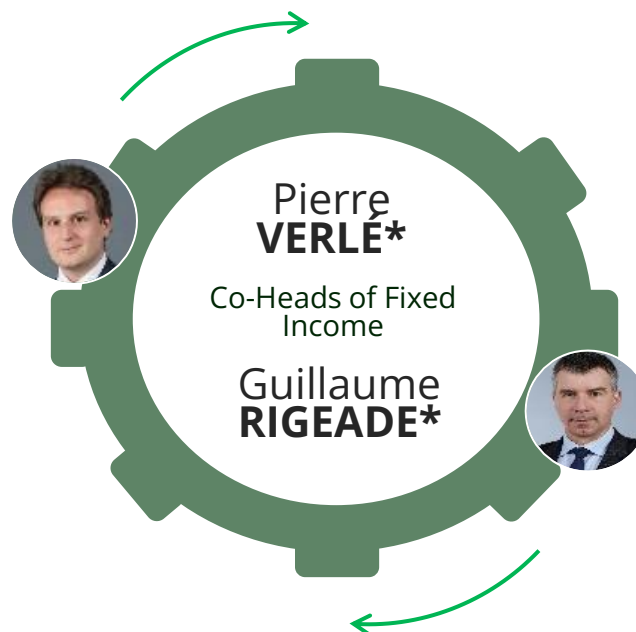
-  Michael **MICHAELIDES**

## FINANCIALS






-  Ayowande **MCCUNN**

## MACRO



-  Raphael **GALLARDO**  
Chief Economist
-  Apolline **MENUT**  
Economist







## CREDIT

-  Pierre **VERLÉ\*** 
-  Alexandre **DENEUVILLE** 
-  Florian **VIROS**

## EM FIXED INCOME

-  Abdelak **ADJRIOU\***
-  Alessandra **ALECCI**

## RESPONSIBLE INVESTMENTS

-  Lloyd **MCALLISTER\***
-  William **BENOIT**
-  Marion **PLOUHINEC**
-  Rita **WYSHELESKY**

Source: Carmignac Management team as of 31/12/2023. \*Portfolio managers are counted twice, given their dual role.

The Fund's Management Team may change over the Fund's lifespan. Alexandre Deneuveville AA, Pierre Verlé AA, Marie Anne Allier + rated by Citywire for his rolling three-year risk-adjusted performance across all funds the manager is managing to 31st August 2023. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire. Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2023. All rights reserved.

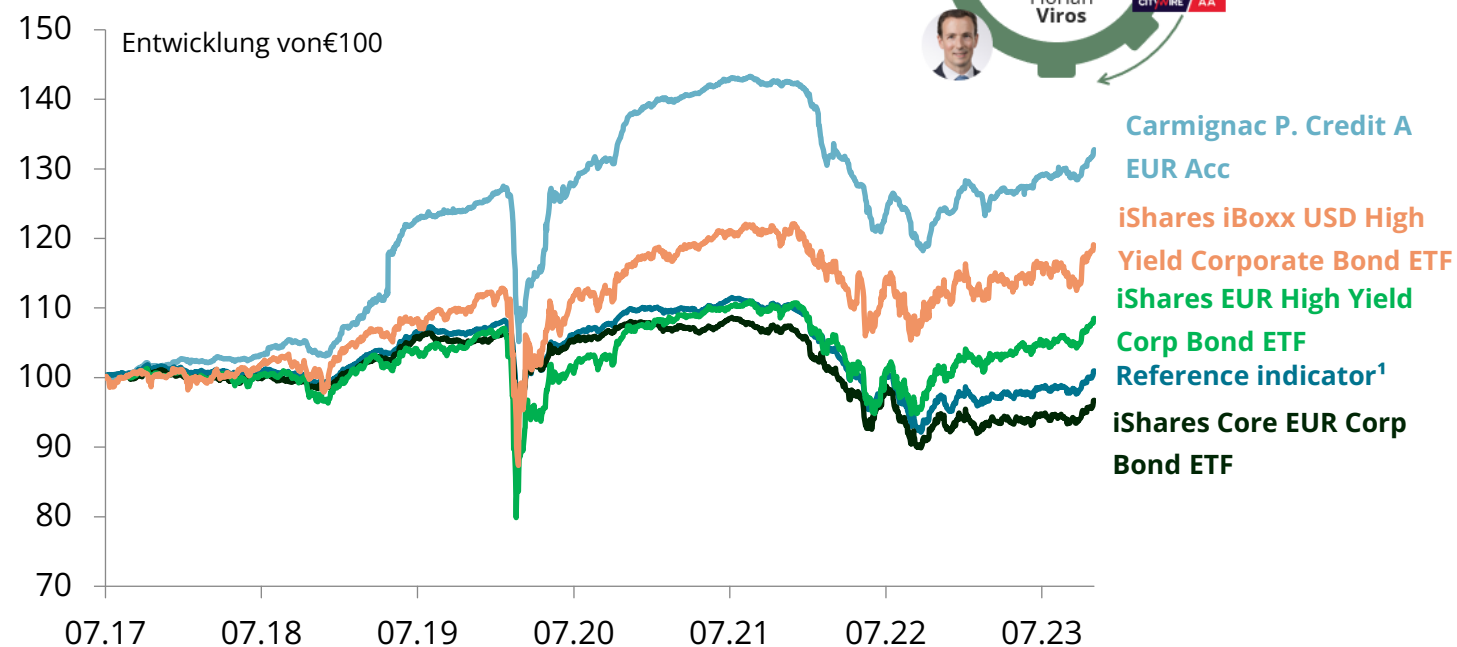
# DIE BEDEUTUNG VON AKTIVEM MANAGEMENT

Creditexpertise von Carmignac mit beeindruckender Leistungsbilanz

Das Unternehmensanleihteam



## Carmignac P. Credit versus Bonds ETF's



Quelle: Bloomberg as at 30/11/2023. Period: July 31, 2017 to November 30, 2023

<sup>1</sup>75% ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00) and 25% ICE BofAML Lynch Euro High Yield Index calculated with coupons reinvested and rebalanced quarterly  
For illustrative purposes only

- ▶ Angesichts des asymmetrischen Risikoprofils von Anleihen hat es sich als schwierig erwiesen, mit einer passiven Strategie erfolgreich in die Anleihenmärkte zu investieren.
- ▶ Aktives Management trägt dazu bei, die Verzerrungen von Indizes abzumildern, die dazu neigen, die am stärksten verschuldeten Unternehmen überzugewichten.
- ▶ Reduzierung von Emittentenrisiko durch breite Diversifikation, optimale Sektor- und Regionalallokation und einen starken Fokus auf die Fundamentaldaten.
- ▶ Die Konstruktion des ETF-Portfolios konzentriert sich auf die Liquidität, was dazu führt, dass die Titel mit dem höchsten Beta gehalten werden, ohne Rücksicht auf das höhere Ausfallrisiko, das mit vielen dieser Namen verbunden ist.
- ▶ In Zeiten von Volatilität hat die riskante Natur von ETF-Portfolios dazu geführt, dass größere Verluste erlitten haben.



# CARMIGNAC SÉCURITÉ

Portfoliomanagerin: Marie-Anne Allier

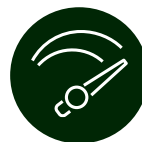
Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



## Weshalb diese Strategie?



Eine **flexible Strategie mit kurzer Duration** anstelle kurzer Laufzeiten. Dabei wird das Ziel **konstanter Renditen** mit reduzierter Volatilität und ohne Ausrichtung auf eine Benchmark verfolgt.



Ein **breites Spektrum an Performance-Quellen**: flexible Duration, Renditekurve, Anleiheauswahl, Möglichkeit von Absicherungen, hoher Barmittelbestand, um die Volatilität zu kontrollieren



**Ausgewogene** kapitalstrukturübergreifende **Top-down- und Bottom-up-Analysen** mit Schwerpunkt auf der **Minderung der Abwärtsrisiken**

Quelle: Carmignac.

# CARMIGNAC SÉCURITÉ – ANLAGEUNIVERSUM

Euro Short Duration Strategie mit maximaler Flexibilität

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **2** Jahre

## ANLAGEPOLITIK\*\*

- **Auflegungsdatum: 26.01.1989**
- Portfoliomanager: Marie-Anne Allier
- Verwaltetes Vermögen: 6 Mrd. EUR
- Referenzindikator: Euro MTS 1-3 Year Index

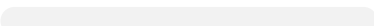
### Wesentliche Performance-Quellen:

- Staatsanleihen der Industrieländer
- Unternehmensanleihen und *strukturierte Anleihen*

### Wichtige Absicherungsinstrumente:

- Zinsfutures/-Swaps
- CDS-Indizes<sup>G</sup>
- Devisen-Forwards

### Modifizierte Duration

-3  +4

### Allokation in Hochzinsanleihen

Staatsanleihen Max. 10%

Unternehmensanleihen Max. 10%

### Strukturierte Anleihen

Max. 10%

### Durchschn. Mindestrating:

IG

### Kreditderivate

Max. 30%

### Fremdwährungsanteil

Max. 10%

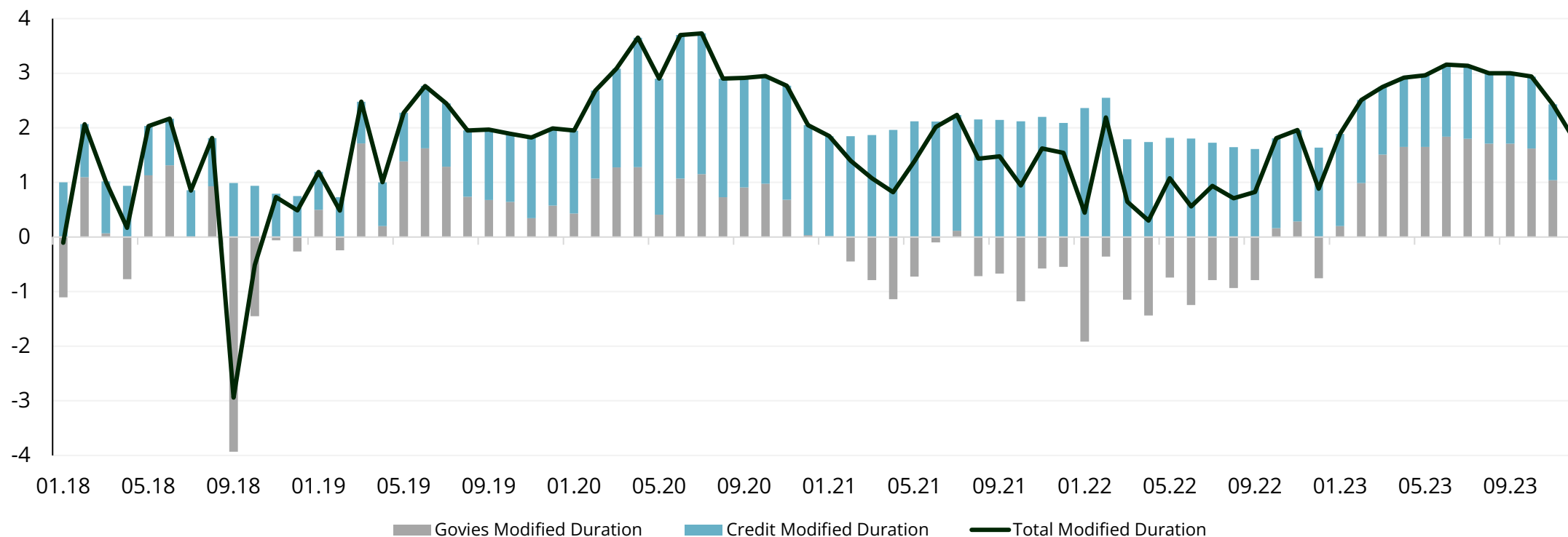
Quelle: Carmignac

\* Bruttogrenzen

Der Referenzindikator wird mit Wiederanlage der Erträge berechnet und vierteljährlich neu gewichtet. Der Referenzindikator entspricht nicht strikt dem Anlageuniversum des Teilfonds. Möglicherweise gelten andere Anlagegrenzen. Eine vollständige Liste der Anlagegrenzen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

# AKTIVE STEUERUNG DER MOD. DURATION

## Entwicklung der modifizierten Duration pro Anlageklasse

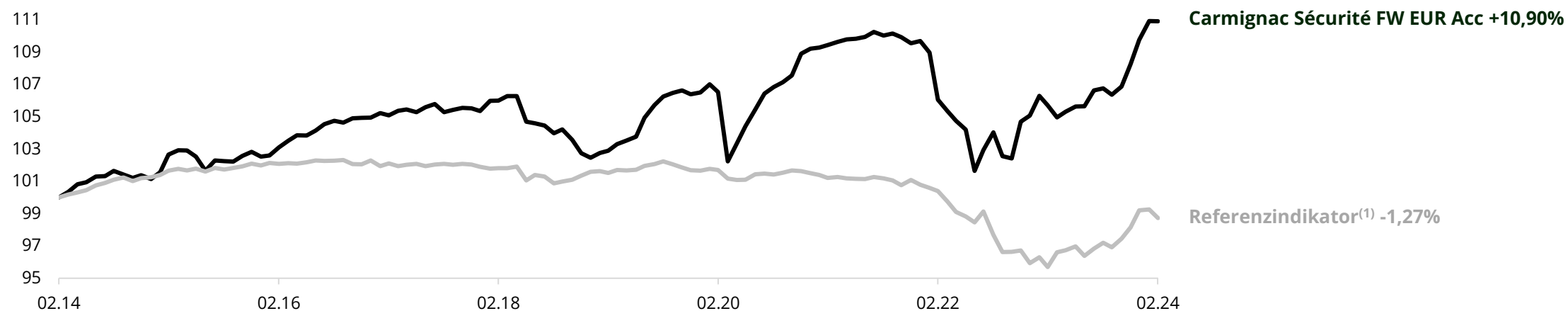


Quelle: Carmignac, 31/01/2024

# BLICK AUF DIE LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG

## Outperformance und Beständigkeit

### Kumulative Nettoperformance über 10 Jahre – Stand: Ende Februar 2024



Nettoperformance per Feb. 2024	Seit Jahresbeginn		1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		10 Jahre		20 Jahre <sup>3</sup>	
	Rendite	Quartil	Rendite	Quartil	Rendite	Quartil	Rendite	Quartil	Rendite	Quartil	Rendite	Quartil
<b>Carmignac Sécurité FW EUR Acc</b>	<b>+1.05</b>	<b>1</b>	<b>+4.92</b>	<b>1</b>	<b>+1.35</b>	<b>1</b>	<b>+7.79</b>	<b>1</b>	<b>+10.90</b>	<b>1</b>	<b>+56.53</b>	<b>1</b>
Referenzindikator <sup>(1)</sup>	-0.48	-	+3.17	-	-2.45	-	-2.75	-	-1.27	-	+31.22 <sup>3</sup>	-

(1) ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR). (2) Morningstar-Kategorie: EUR Diversified Bond – Short Term

Quelle: Carmignac, Morningstar Direct. © Alle Rechte vorbehalten. Daten in Euro, in monatlichen Schritten, nach Abzug von Gebühren.

(1) Einführung des Referenzindikators im Dezember 1998. Vor diesem Zeitpunkt wurden die Renditen des Carmignac Sécurité AW EUR acc verwendet. Der Referenzindikator wurde am 02.01.2021 geändert: Der FTSE Eurozone Government Bond 1-3Y Index wurde durch den ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR) ersetzt.

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

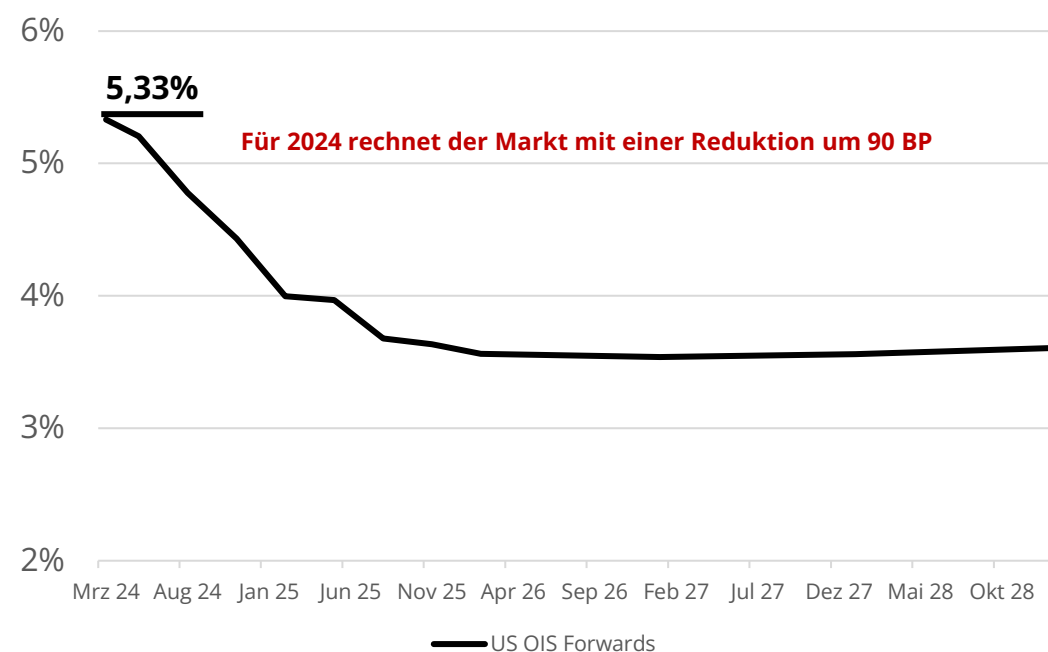




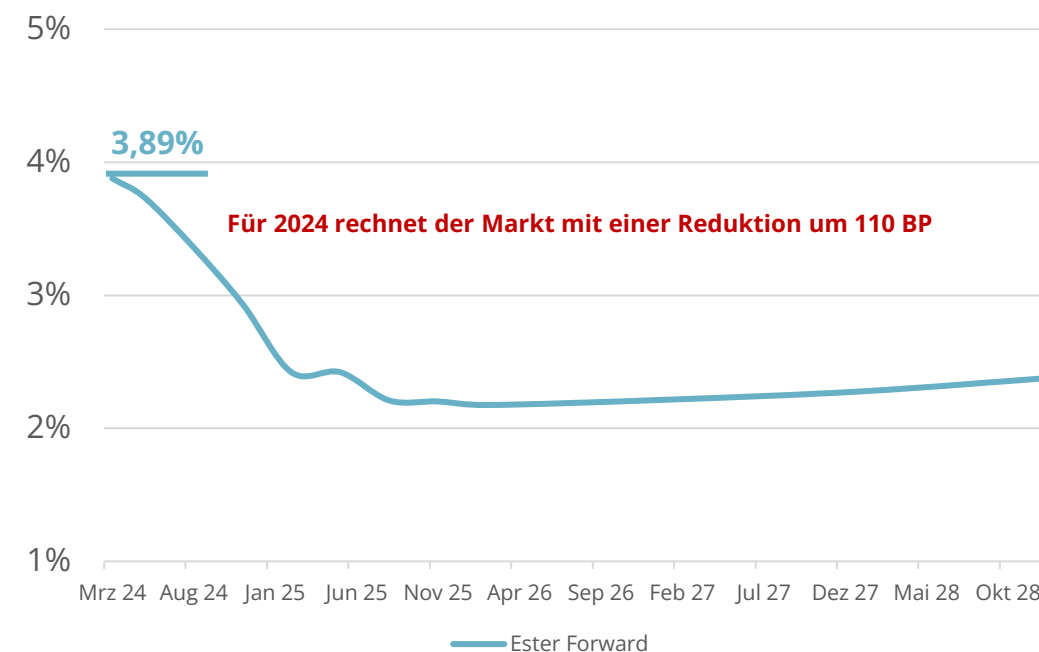
# MARKTUMFELD & POSITIONIERUNG

# DER FOKUS VERLAGERT SICH AUF ZEITPUNKT UND TEMPO DER ZINSENKUNGEN

## US kurzfristige Zinsen - Erwartungen (%)



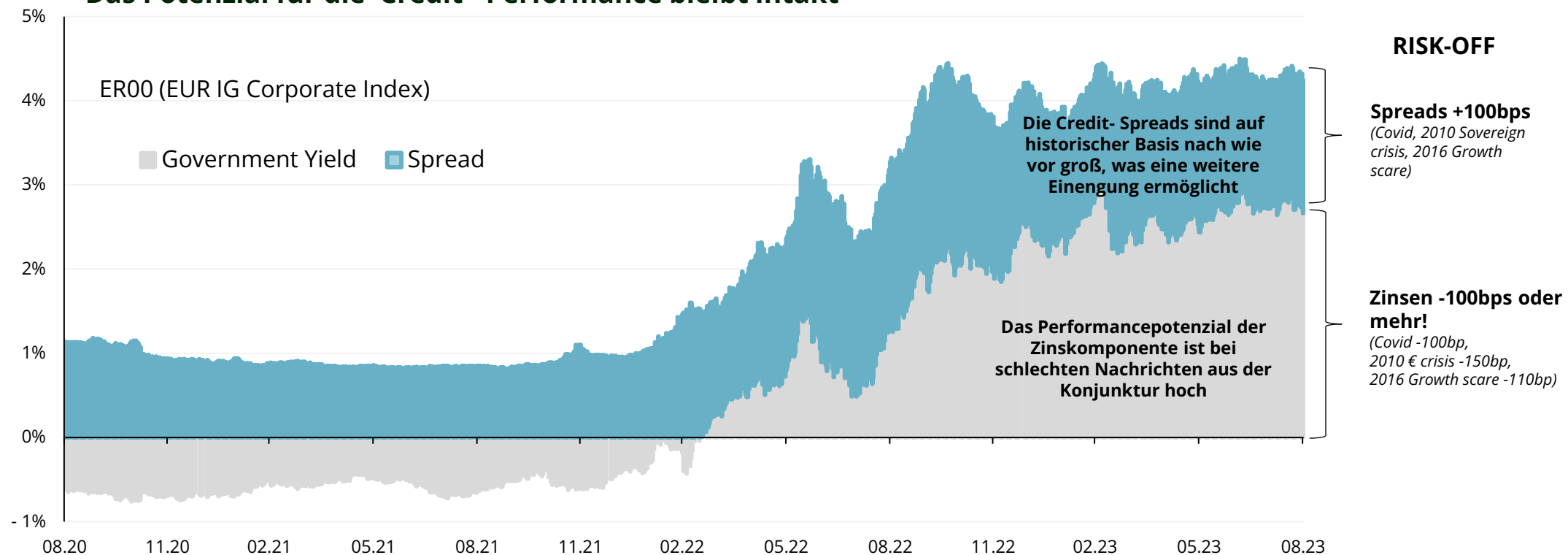
## Euro kurzfristige Zinsen - Erwartungen (%)



Quelle: Carmignac, Bloomberg, 14/02/2024

# ENTWICKLUNG INVESTMENT-GRADE EURO- UNTERNEHMENSANLEIHEN ZINS UND SPREAD

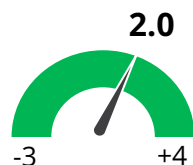
Das Potenzial für die Credit - Performance bleibt intakt



Quelle: Carmignac, Bloomberg, ICE BoFA Index, ER00 (ICE BofA Euro Corporate Index) as of 31/12/2023.

# ATTRAKTIVE RENDITE BEI AUSGEWOGENEM PORTFOLIO

Mod. Duration



Rendite

4.8%

Rating

A-



Staatsanleihen<sup>1</sup>

% Assets

18,1%

Rendite

3,6%

Credit

63,6%

6,2%

Energie

10,8%

5,6%

Finanzen

23,6%

5,5%

CLO

9,1%

5,9%

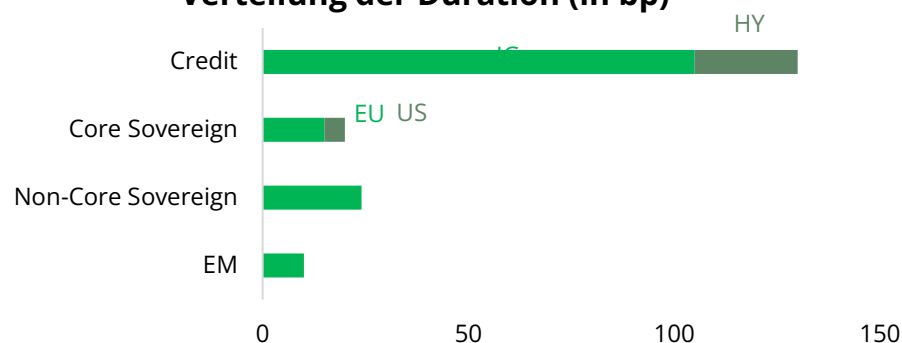


Geldmarkt

18,3%

3,9%

Verteilung der Duration (in bp)



Quelle: Carmignac 29/02/2024. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Die Aufführungen verstehen sich abzüglich Honorare (ausgenommen die anfallenden Eintrittsgelder, die dem Verleiher eingeräumt werden). Portfolios können sich jederzeit ändern.  
<sup>1</sup>Ohne Russland;

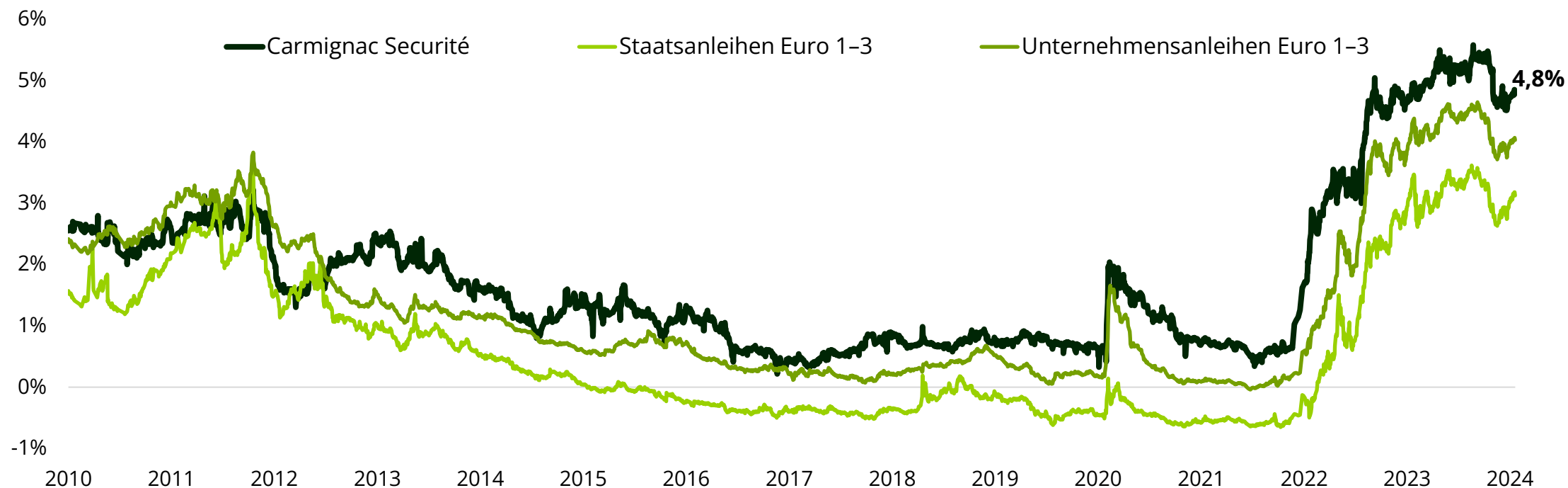


**WARUM GERADE JETZT**

# HÖHERE RENDITEN UND SPREADS BIETEN WEITERE CHANCEN FÜR CARMIGNAC SÉCURITÉ

Rendite bei Fälligkeit

Rendite bis zur Fälligkeit: Carmignac Sécurité und Indizes für kurzlaufende Anleihen

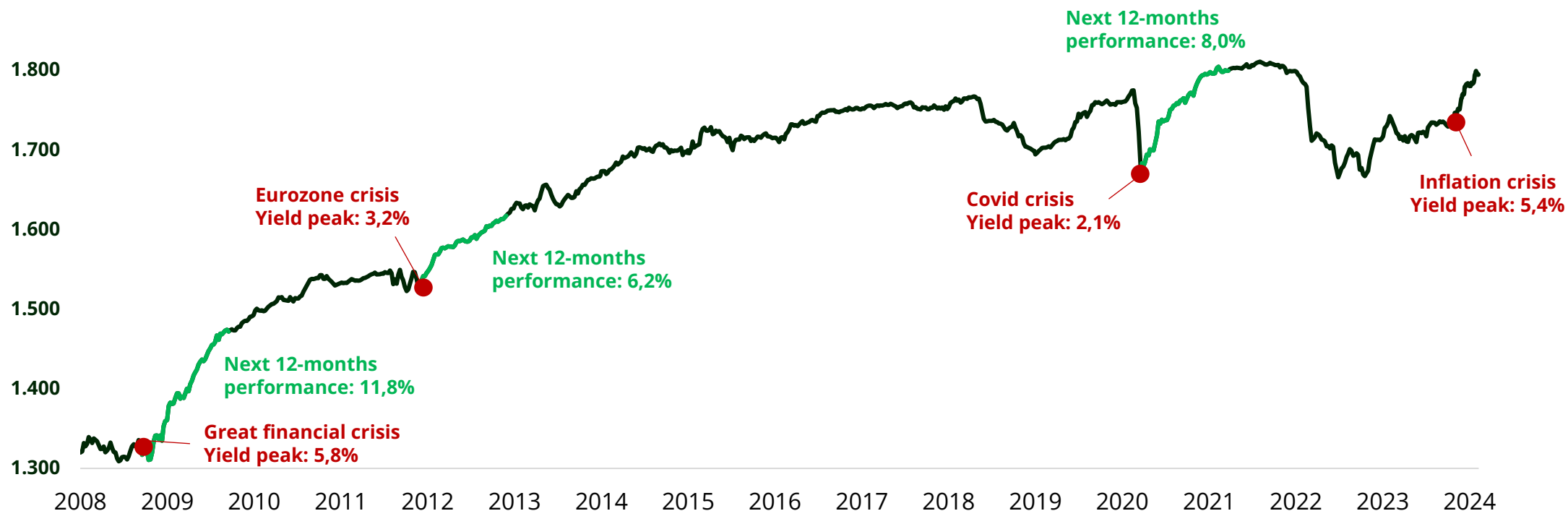


Quelle: Bloomberg, BAML ICE Index, 29.02.2024

# EIN ATTRAKTIVES PERFORMANCE POTENTIAL

Zinssenkungspotential bietet Gelegenheiten

## Performance Carmignac Sécurité AW EUR Acc



Source: Carmignac, 12/02/2024. <sup>1</sup> There is no guarantee that these trends will continue. Past performance is not a guarantee of future results. All investments involve risk including possible loss of capital. 2008: from 19/09/2008 to 18/09/2009; 2011: from 29/11/2011 to 29/11/2012; 2020: from 24/03/2020 to 24/03/2021. Performance of the AW EUR acc share class ISIN code: FR0010149120.

# PERFORMANCE DES CARMIGNAC SÉCURITÉ IM ZINSENKUNGSZYKLUS

Zyklus der Zinssenkung	31/12/2000- 31/12/2003	31/12/2007- 31/12/2010	31/08/2011- 31/08/2014
Carmignac Sécurité AW EUR Acc	<b>+18,08%</b>	<b>+16,67%</b>	<b>+11,25%</b>
Reference indicator	+15,79%	+12,35%	+7,71%
Eonia	+10,7%	+5,21%	+0,72%

ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR). Until 31 December 2020, the reference indicator was the Euro MTS 1-3 years.. Performance of the AW EUR acc share class ISIN code: FR0010149120. 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 possible entrance fees charged by the distributor).



# CARMIGNAC SÉCURITÉ: SZENARIO-ANALYSE

Veränderung der Creditspreads über 12 Monate (in Basispunkten)

Schwankungen der Renditen von  
Staatsanleihen über 12 Monate (in  
Basispunkten)

	-100	-75	-50	-25	0	+25	+50	+75	+100
-100	8,8	8,3	7,8	7,3	6,8	6,3	5,8	5,3	4,8
-75	8,3	7,8	7,3	6,8	6,3	5,8	5,3	4,8	4,3
-50	7,8	7,3	6,8	6,3	5,8	5,3	4,8	4,3	3,8
-25	7,3	6,8	6,3	5,8	5,3	4,8	4,3	3,8	3,3
0	6,8	6,3	5,8	5,3	4,8	4,3	3,8	3,3	2,8
+25	6,3	5,8	5,3	4,8	4,3	3,8	3,3	2,8	2,3
+50	5,8	5,3	4,8	4,3	3,8	3,3	2,8	2,3	1,8
+75	5,3	4,8	4,3	3,8	3,3	2,8	2,3	1,8	1,3
+100	4,8	4,3	3,8	3,3	2,8	2,3	1,8	1,3	0,8

Quelle: Carmignac, 29/02/2024

# WARUM JETZT IN CARMIGNAC SÉCURITÉ INVESTIEREN

Carmignac Sécurité: Bester Rentenfonds  
Euroland/Kurzläufer - 5 und 20 Jahre



- **ATTRAKTIVES RENDITEUMFELD UND MARKTSENTIMENT**
- **HOHE FLEXIBILITÄT UND VERSCHIEDENE PERFORMANCETREIBER**
- **35 JAHRE ERFOLGSGESCHICHTE MIT BEWÄHRTEM, AKTIVEM MANAGEMENT**

Quelle: Carmignac

€uro Fund Award 2024 Methodik: Seit 2006 verleihen €uro und seine Schwesterpublikationen Börse Online und €uro am Sonntag die begehrten €uro FundAwards. Damit zeichnen wir die Fonds und ETFs aus, die über 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung in ihrer Anlagekategorie erzielt haben. Für die 2024 zu vergebenden FundAwards stehen rund 22750 Fonds und ETFs zur Auswahl. Die Vergabe erfolgt dabei in 95 Anlageklassen und jeweils für die Zeiträume von 1 Jahr (5797 Fonds und ETFs), 3 Jahren (5622), 5 Jahren (5273), 10 Jahren (4395) und 20 Jahren (1657). Stichtag für die Bewertung war der 31. Dezember 2023. Anwärter auf einen FundAward sind Fonds und ETFs mit einem Volumen von mindestens 20 Millionen Euro und die von Privatanlegern bei Banken oder über die Börse problemlos gekauft werden können.

# ALLES WISSENSWERTE ÜBER ANLEIHEN IN 5 MINUTEN

Was ist eine  
Anleihe?

Die wichtigsten  
Merkmale einer  
Anleihe

Die Funktionsweise  
einer Anleihe

Die wichtigsten  
Arten von Anleihen

Die Vorteile von  
Anleihen

Welche Rechte hat  
der Anleihebesitzer  
im Vergleich zum  
Aktionär?



# KONTAKTIEREN SIE UNS



## FRANK RÜTTENAUER

Head of Retail Business Development  
Germany & Austria



## INGO BOXLEITNER

Business Development Director  
Germany



## BENJAMIN KAISER

Business Development Manager  
Germany & Austria



**VIELEN DANK FÜR  
IHRE  
AUFMERKSAMKEIT**

**ZEIT FÜR IHRE FRAGEN**



# HAUPTRISIKEN DES FONDS

## CARMIGNAC SÉCURITÉ

### 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.

### KAPITALVERLUSTRISIKO

Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

### WÄHRUNGRISIKO

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

Quelle: Carmignac, Stand 09/10/2023  
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  
AW EUR Acc

# HAUPTRISIKEN DES FONDS

## CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

### 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.

### KAPITALVERLUSTRISIKO

Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

### WÄHRUNGSRISIKO

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

Quelle: Carmignac, Stand 09/10/2023  
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  
AW 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 ERMESSENSPIELRAUM

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

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

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **2 Jahre**



Anteilsklasse A EUR acc, Quelle: Carmignac, 29.07.2022; \*31.07.2017; \*\*29.07.2022

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist keine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Referenzindikator: 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index (Wiederanlage der Erträge, Vierteljährlich neu gewichtet)

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, müsste ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4 % 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

2 An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren

20,00 % der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Rückstellung wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgelöst wurde. Höhe der während des letzten berechneten, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0,29 %.



**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](http://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](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](http://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](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 13.500.000 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