

CARMIGNAC

IHR PARTNER FÜR DAS COMEBACK DER ZINSEN



FRANK RÜTTENAUER
Head of Retail Business
Development



INGO BOXLEITNER
Business Development
Director Germany

10. März 2023



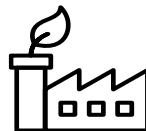
MARKETING-KOMMUNIKATION

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

AKTUELLES ZINSUMFELD

NEUES INFLATIONÄRES REGIME ...

FAKTOREN, DIE DIE LANGFRISTIGE INFLATION UNTERSTÜTZEN



**ENERGIE-
WENDE**



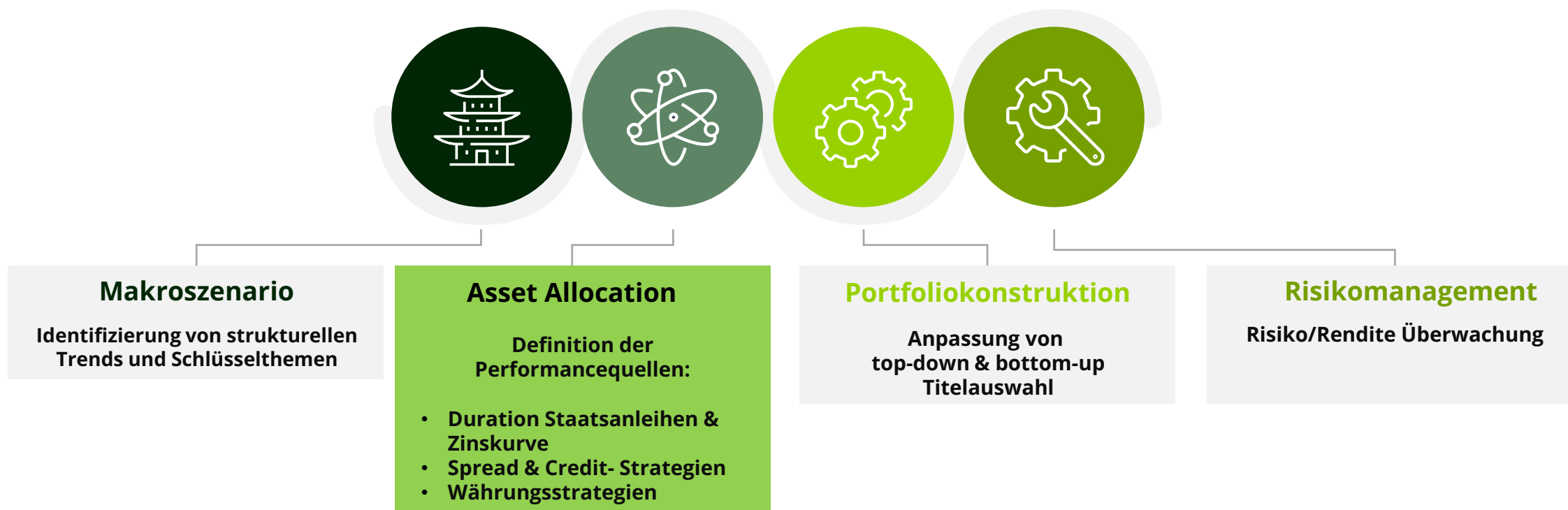
**HÖHEPUNKT
GLOBALISIERUNG**



DEMOGRAPHIE

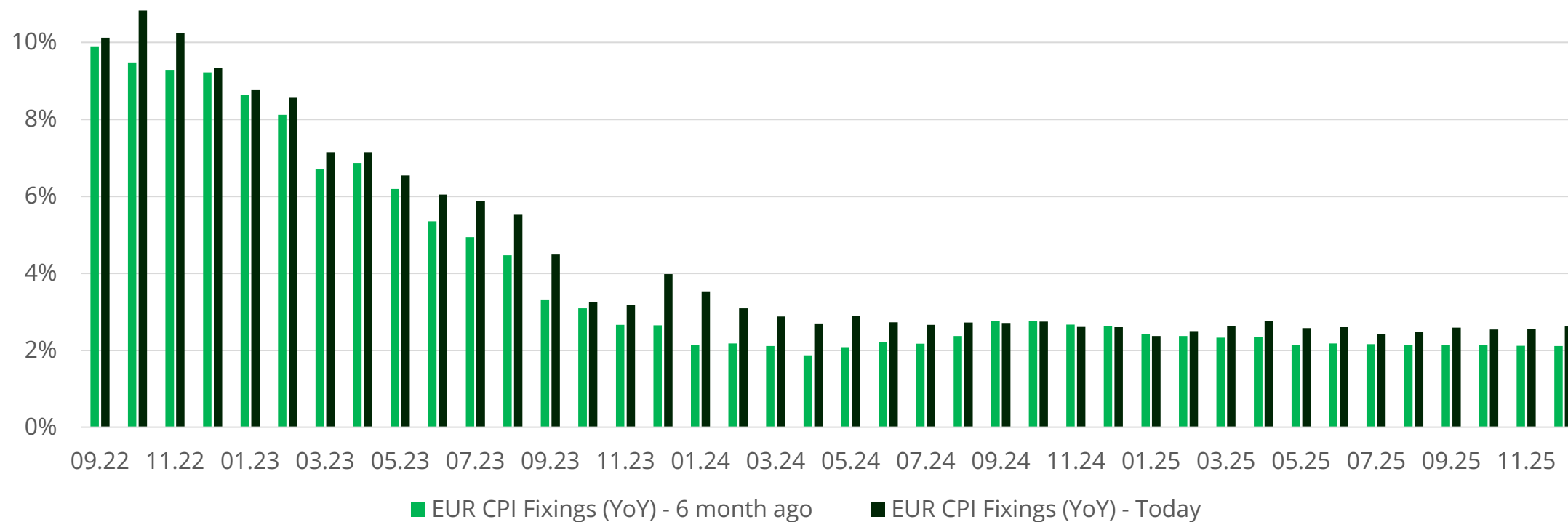
ANLAGEPROZESS FIXED INCOME

Eine Mischung aus Top-down- und Bottom-up-Elementen



INFLATIONSERWARTUNGEN NACH OBEN ANGEPASST

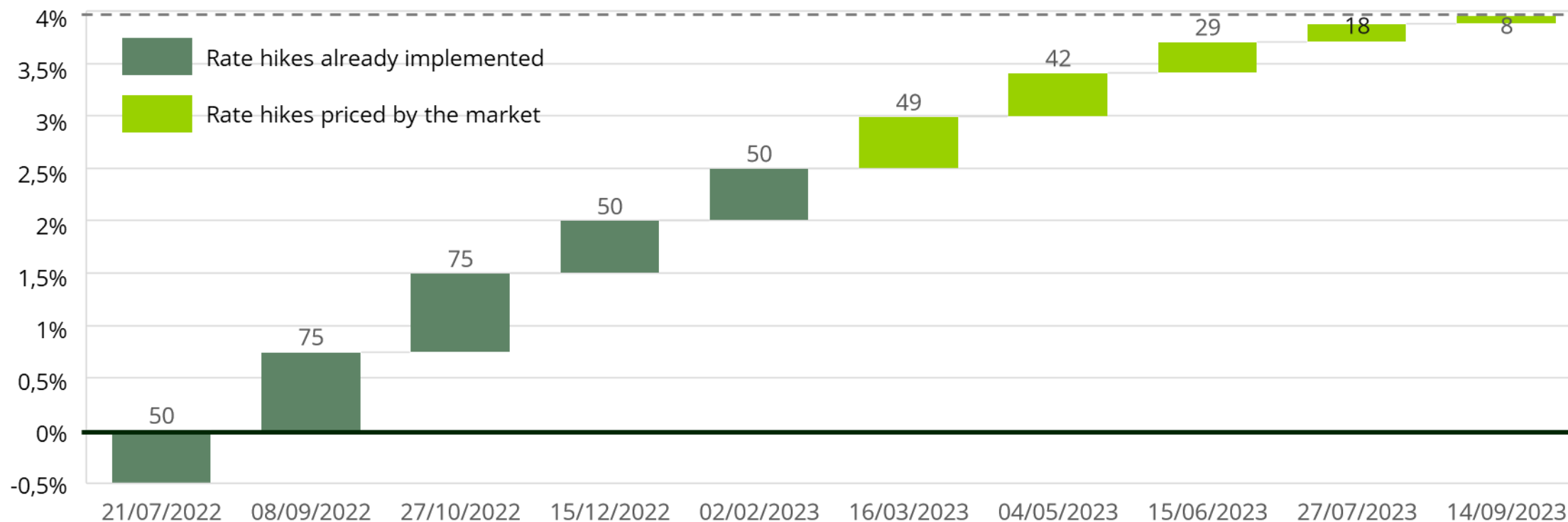
EUR-Verbraucherpreisindex Fixings (YoY)



Quelle: Carmignc , Bloomberg , 28.02.2023

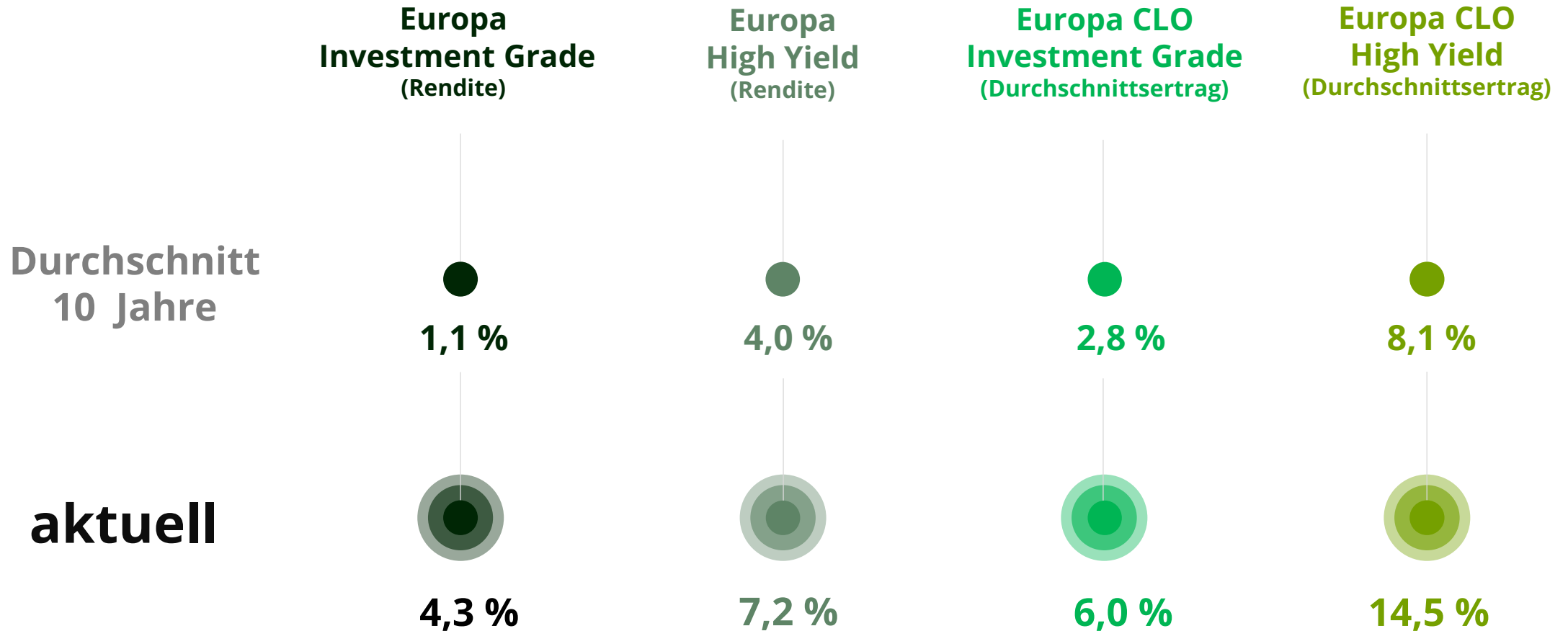
EZB: DA KOMMT NOCH ETWAS

Erwartungen Zinserhöhungen EZB – Endzins jetzt bei ca. 4%



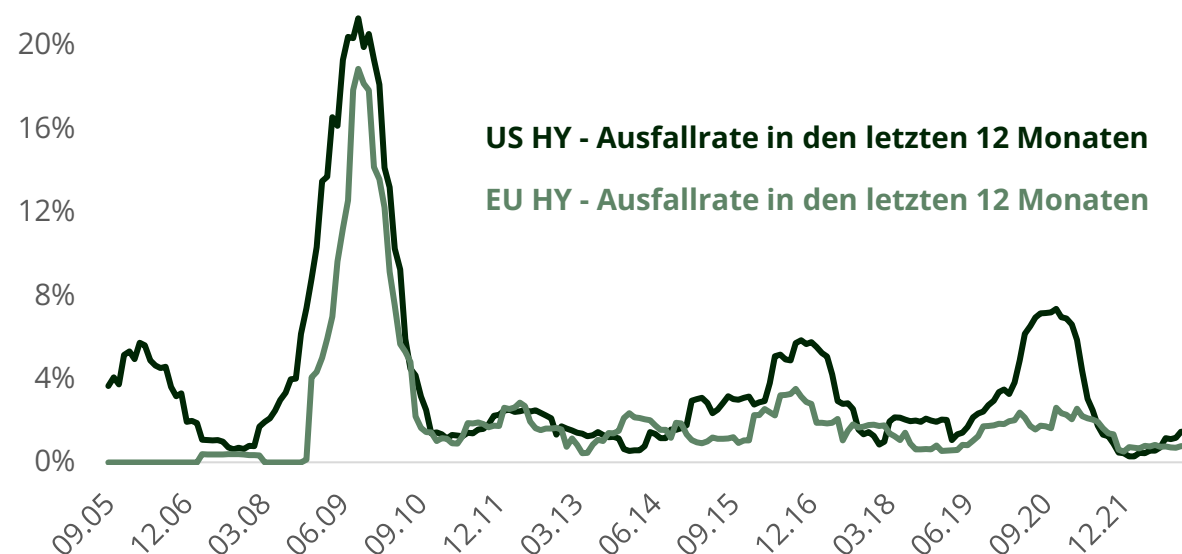
Source: Carmignac, Bloomberg, 03/03/2023

OPPORTUNITÄTEN IM CREDIT-BEREICH



IDIOSYNKRATISCHE PERFORMANCE-TREIBER

Die Ausfallquoten wurden künstlich niedrig gehalten

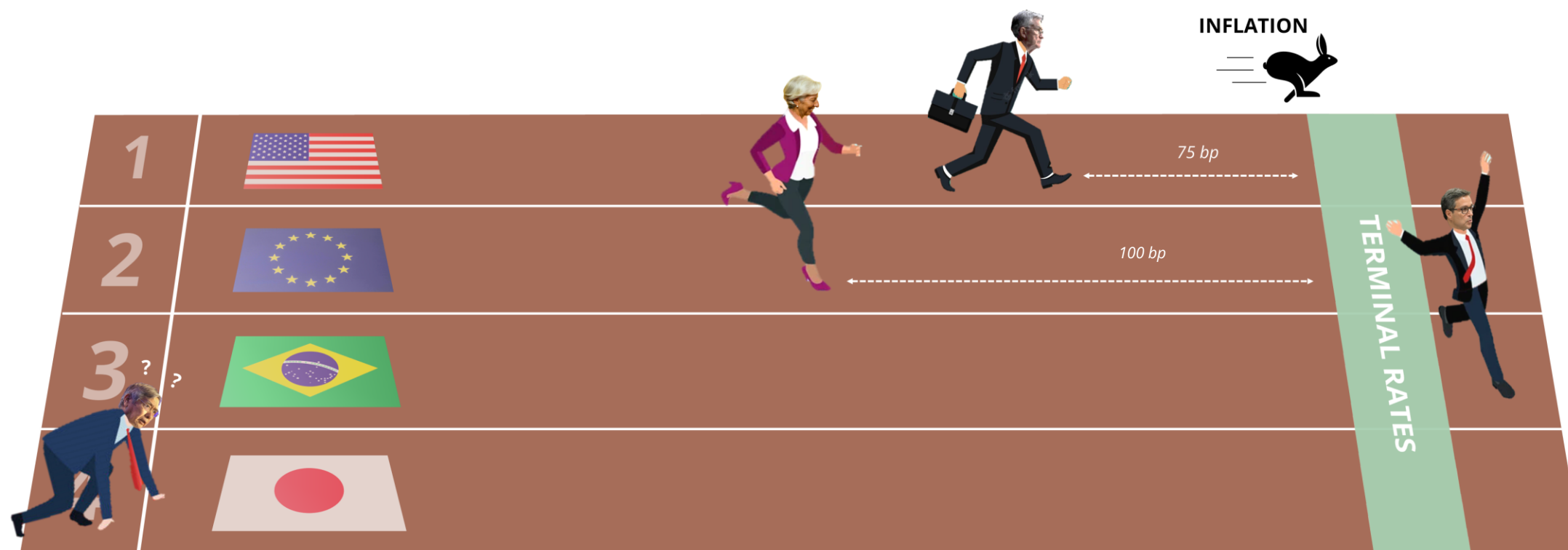


Renditen werden von idiosynkratischen und technischen Faktoren bestimmt

Steigende Ausfallraten führen zu:

- spezifische Gelegenheiten
- Höheren Risikoprämien
- Erhöhten Komplexitätsprämien

ZENTRALBANKEN: MISSION NOCH NICHT ERFÜLLT?

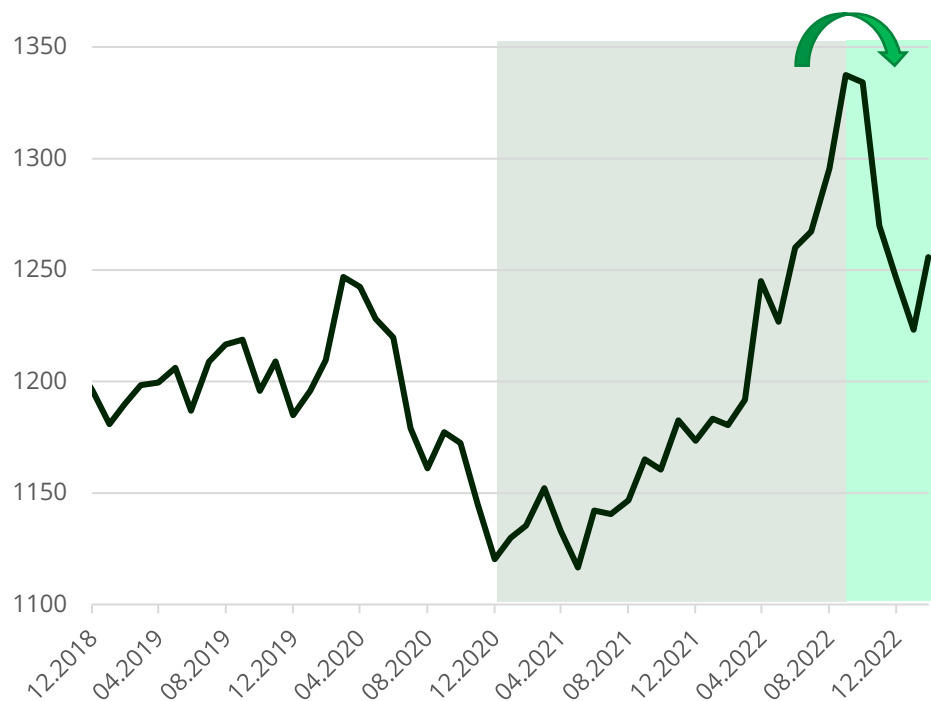


Bp = basis point = 0,01%
Source: Carmignac, Bloomberg, January 2023

WENIGER AGGRESSIVE FED = WENIGER STARKER USD

Positiver Ausblick für EM Währungen

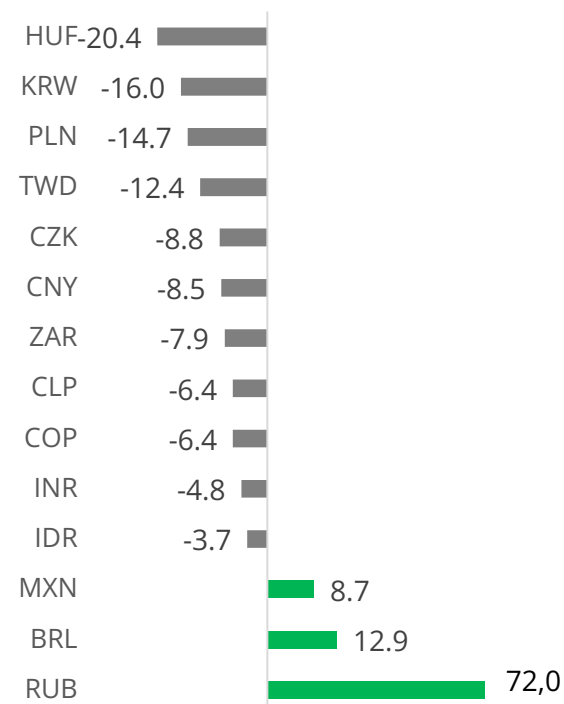
Handelsgewichteter USD Wechselkursindex*



Source: Bloomberg 28/02/2023

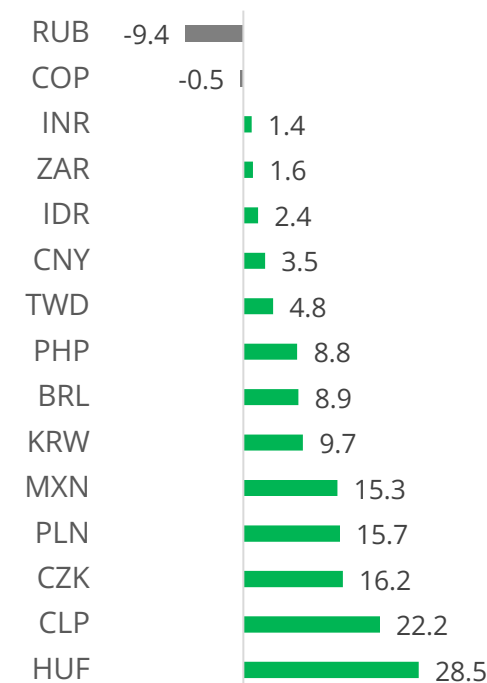
Q1-Q3
2022

EM FX vs USD



Q4 2022 -
Feb 2023

EM FX vs USD



PROFESSIONALS ONLY



CARMIGNAC'S **FIXED INCOME EXPERTISE**



CARMIGNAC FIXED INCOME - TEAM EXPERTISE

GLOBAL FIXED INCOME

Keith **NEY**Julien **CHERON**Eliezer **BEN ZIMRA**Guillaume **RIGEADE**Abdelak **ADJRIOU**

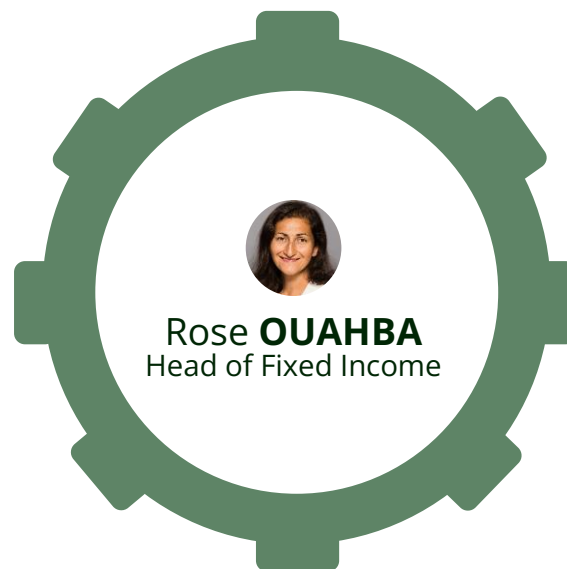
EURO FIXED INCOME

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

G10 FIXED INCOME

Michael **MICHAELIDES**

MACRO

Raphael **GALLARDO**
Chief EconomistApolline **MENUT**
Economist

Rose **OUAHBA**
Head of Fixed Income

FINANCIALS

Ayowande **MCCUNN**

CREDIT

Pierre **VERLÉ**Alexandre **DENEUVILLE**Florian **VIROS**

EMERGING MARKETS

Joseph **MOUAWAD**James **BLANNING**

Source: Carmignac Management team as of 30/12/2022.

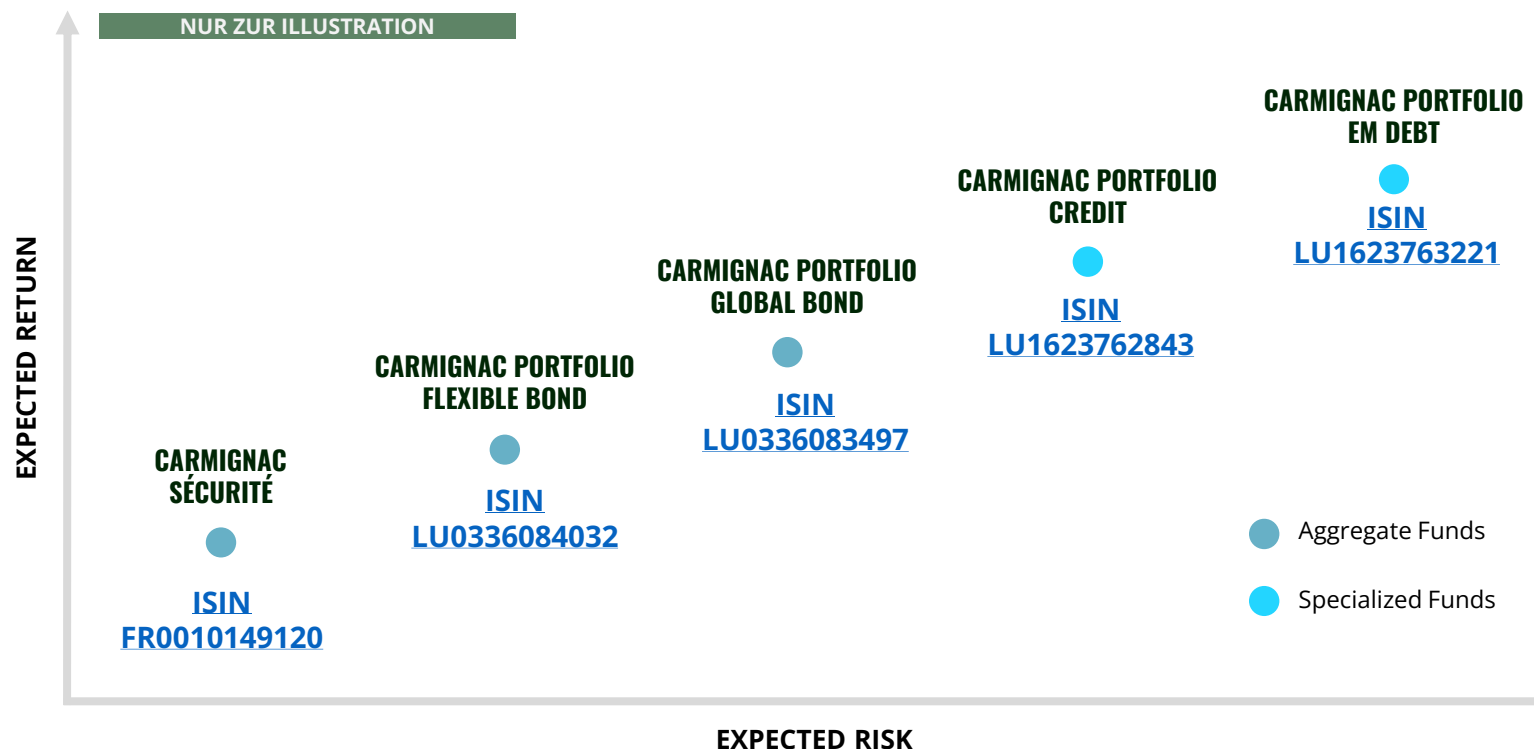
The Fund's Management Team may change over the Fund's lifespan. Joseph Mouawad is AAA, Alexandre Deneuille AA, Pierre Verlé AA, Marie Anne Allier, Keith Ney Marie Anne Allier are + rated by Citywire for his rolling three-year risk-adjusted performance across all funds the manager is managing to 30th December 2022. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire. Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2022. All rights reserved.

CARMIGNAC FIXED INCOME PALETTE

Bond - Euro Corporates



Bond - EM Global Hard Currency



Source: Carmignac, 30/12/2022

Carmignac Portfolio refers to the sub-funds of Carmignac Portfolio SICAV, an investment company under Luxembourg law, conforming to the UCITS Directive. Carmignac Sécurité is a common fund in contractual form (FCP) conforming to the UCITS Directive under French law. The risks, fees and ongoing charges are described in the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. The KID must be made available to the subscriber prior to subscription. Potential Returns are forecasts. Performance forecasts are not a reliable indicator of future performance. Risk level based on 52-week volatility average of the Funds since 31/07/17 (launch date of Carmignac Portfolio Credit). For illustrative purpose only, do not take into account investors' specific individual circumstances and must not be interpreted as investment advice. SFDR: EU Regulation 2019/2088 sustainability-related disclosure requirements in the financial services sector. For more information, please visit: EUR-lex. Citywire. Carmignac is GOLD rated in the "Bond - Euro Corporates" category and PLATINIUM in the "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" by Citywire for their rolling risk adjusted performance, across the sector, over the period 30/12/2015 - 30/12/2022. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2022. All rights reserved.



CARMIGNAC SÉCURITÉ

Retail: ISIN FR0010149120

Clean Share: ISIN LU0992624949

CARMIGNAC SÉCURITÉ

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

2 JAHRE



WICHTIGE PUNKTE



Euro-Rentenfonds mit short Duration

mit begrenztem Kreditrisiko und einem durchschnittlichen Mindestrating von Investment Grade.



Überzeugungsgetriebene Philosophie ohne Benchmarking

Die Portfoliokonstruktion ist das Ergebnis der Ansichten des Fondsmanagers und der Marktanalyse ohne Ausrichtung auf eine Benchmark.



Flexibler und aktiver Ansatz

Aktives Management der modifizierten Duration (**von -3 bis +4**) wird implementiert, um Chancen auf allen Märkten zu nutzen.

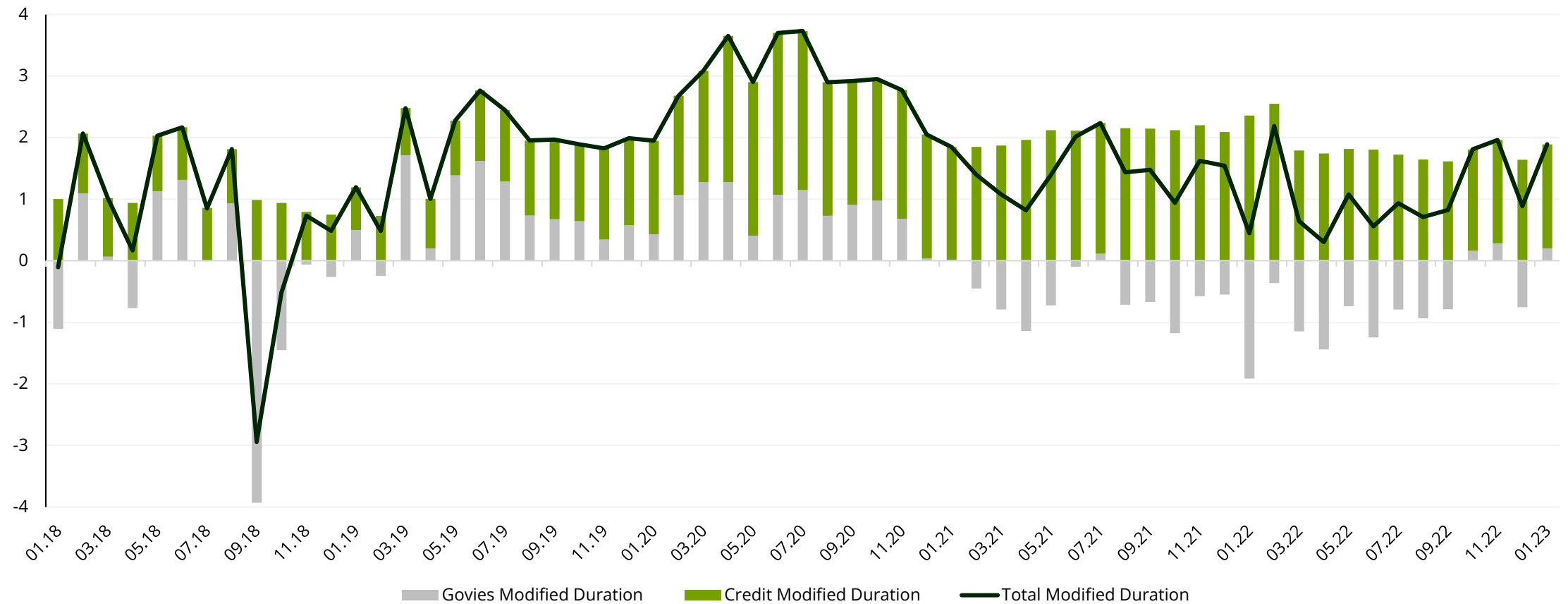


Ausgezeichnete Expertise

Unser engmaschiges Fixed-Income-Team wurde durch die Aufnahme von Kredit- und Euro-Rentenanalysten verstärkt, die unsere Bottom-up-Expertise stärken.

AKTIVES RISIKOMANAGEMENT

Aktives Management der mod. Duration



Source: Carmignac, 27/01/2023

HOHES CARRY-NIVEAU ANGETRIEBEN DURCH STARKE ÜBERZEUGUNGEN



Energie

% Assets
8.4%

YTM
6.08%



Finanzen Nachranganleihen

% Assets
22.1.0%

YTM
5.8%



CLOs

% Assets
9.1%

YTM
5.2%



Geldmarkt/Restläufer

% Assets
17%

YTM
2.7%



Credit Absicherung

0%

YTM Fund

ca. 4.9%

höchster
Level über
10 Jahre

Durchschnitts- Preis der Bonds*

ca. 90

Source 24/02/2023. 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. Portfolios are subject to change at any time

*Excluding cash & equivalent assets

PROFESSIONALS ONLY



CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

Retail: ISIN LU0336084032

Clean Share: ISIN LU0992631217

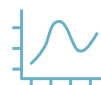


CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

Warum diese Strategie ?



Ein **Bond-Asset-Allocation-** Ansatz, der ein diversifiziertes Engagement gemäß den Überzeugungen der Fondsmanager **in jedem festverzinslichen Segment ermöglicht**



Profitieren Sie von einem wirklich **flexiblen** Fonds: einem dynamischen Management der modifizierten Duration **von -3 bis +8**, um von der Entwicklung der Renditekurve zu profitieren



Die **enge Zusammenarbeit** mit Kredit- und EM-Spezialisten erleichtert die **Umsetzung optimaler Bond-Picking-Strategien**



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 JAHRE**



Fondsausweis

- Auflagedatum: **14. Dezember 2007**
- AuM: **1262 Mio. €** zum 31.10.2022
- Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (Bloomberg-Code: EMU0)
- Kategorie: **EUR flexible Anleihe**
- SFDR-Fondsklassifizierung: **Artikel 8**

Mod. Duration

-3 +8

Kein FX-Risiko

0% 0%

HY- Credit + EM- Anleihen

0% 50%

Strukturierter Kredit

0% 10%

Aktien

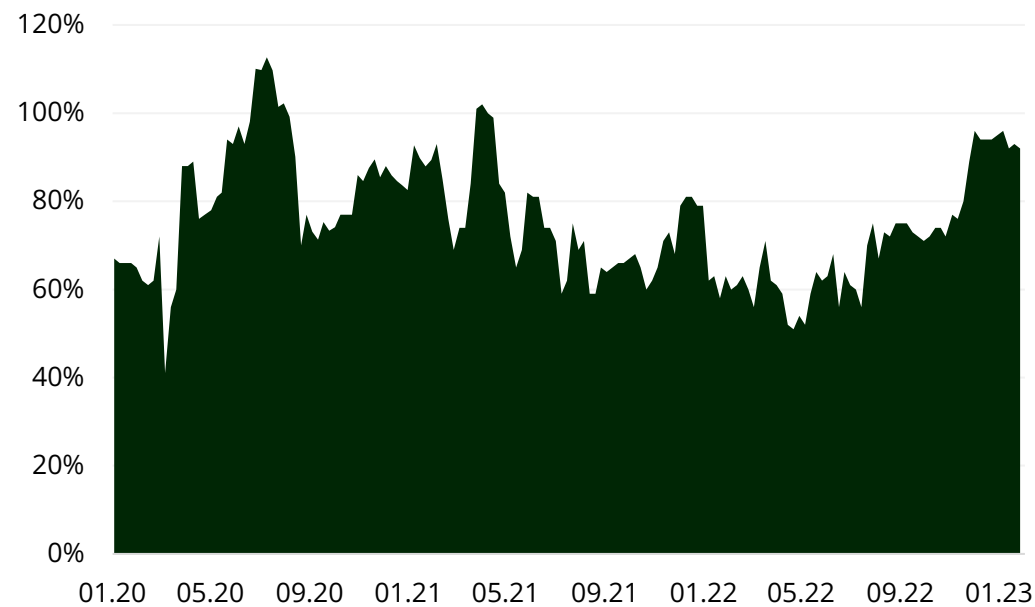
0% 10%

Quelle: Carmignac, 31.12.2022. Anteilsklasse FW EUR. *Bloomberg-Code: JGENVUEG

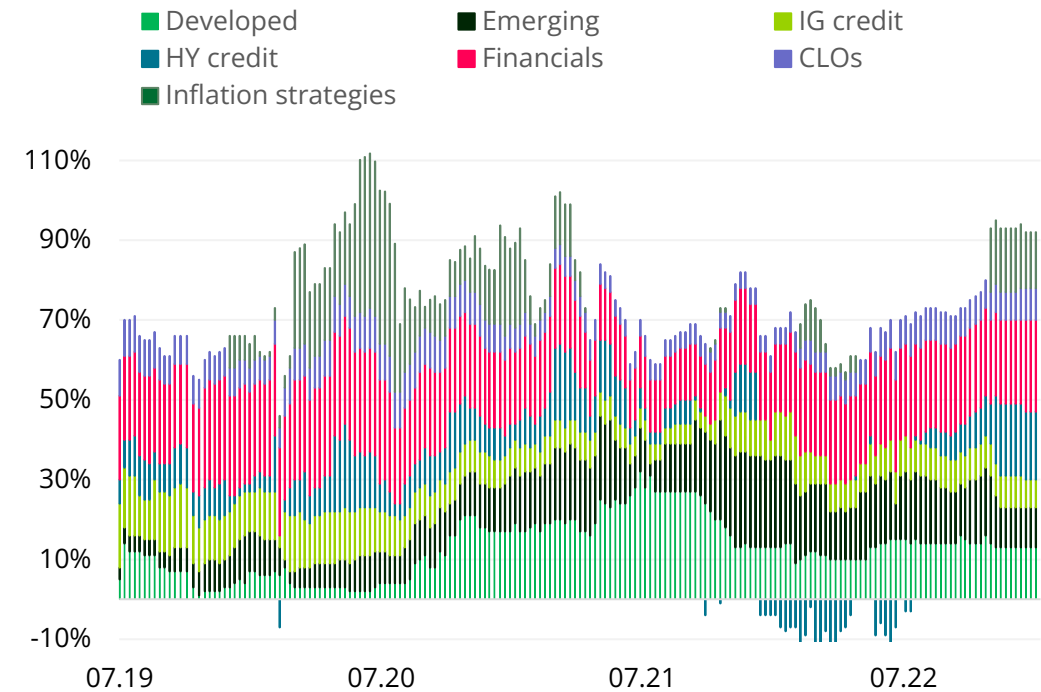
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Ratings der EUR Global Emerging Market BondGroup basieren auf Sektoren und werden auf der Grundlage der risikobereinigten Performance des Managers von mindestens 3 bis 7 Jahren berechnet. Die Leistungen aller Manager, die aktiv Fonds im selben Sektor verwalten, werden gemittelt, um eine Gruppenpunktzahl zu erhalten. Gruppen, die die Durchschnittspunktzahl um ein Drittel einer Standardabweichung über dem Mittelwert überschreiten, werden mit der Gruppenwertung ausgezeichnet. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug der Gebühren (ohne die anfallende Aufnahmegebühr für die Vertriebsstelle). Carmignac Portfolio EM Debt wurde von Alto rendimento in Italien als „Best Emerging Debt Fund“ ausgezeichnet.

POSITIONIERUNG: FLEXIBLE VERMÖGENSALLOKATION

Nettoengagement in festverzinslichen Segmenten*



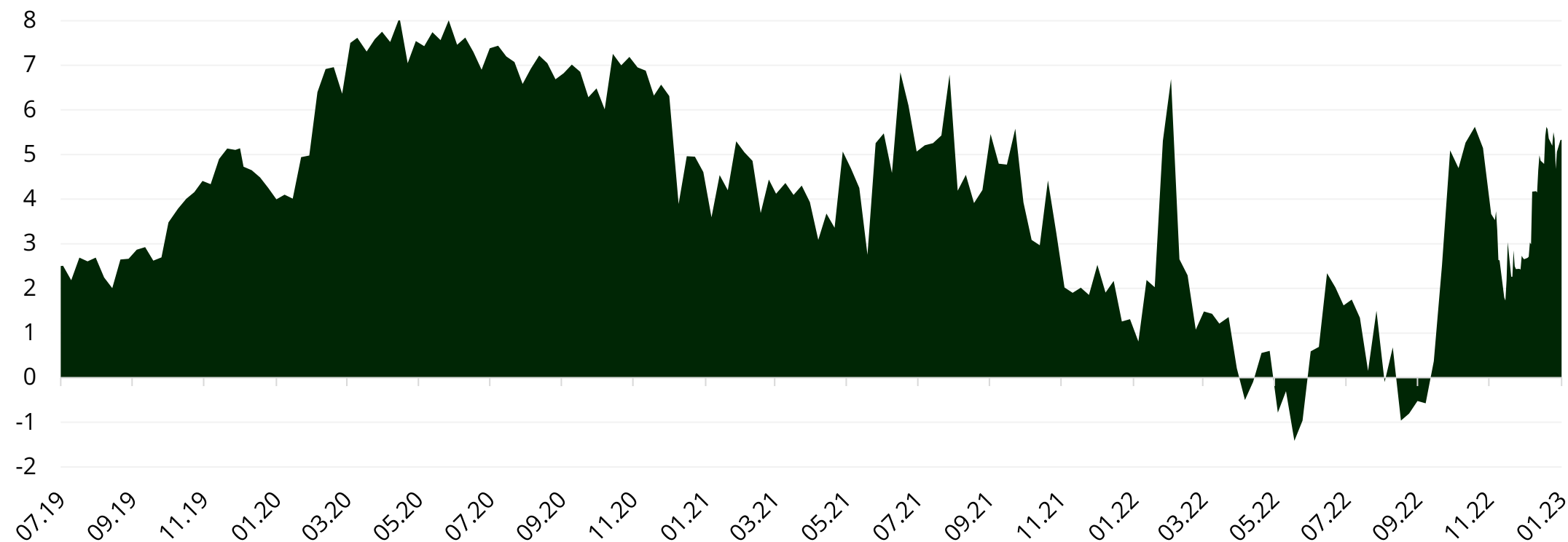
Engagement in festverzinslichen Segmenten



Source: Carmignac, 02/02/2023

SEHR AKTIVE STEUERUNG DER MODIFIZIERTEN DURATION

Modifizierte Duration: Entwicklung im Zeitverlauf



Source: Carmignac, 31/01/2023

Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee due to the distributor).

POSITIONIERUNG: HÖHERE DURATION & CREDIT



**High Yield
Unternehmensanl.**

% Assets
17%

YTM
9,8%

YTM Fund
ca. 6,2%



**Nachrangige
Bankenanleihen**

% Assets
17%

YTM
8,2%

**Modified
Duration**
4,96



CLOs

% Assets
8%

YTM
11,8%

Cash



Emerging Debt

% Assets
10%

YTM
10,6%

7%



**Inflationindexierte
Anleihen**

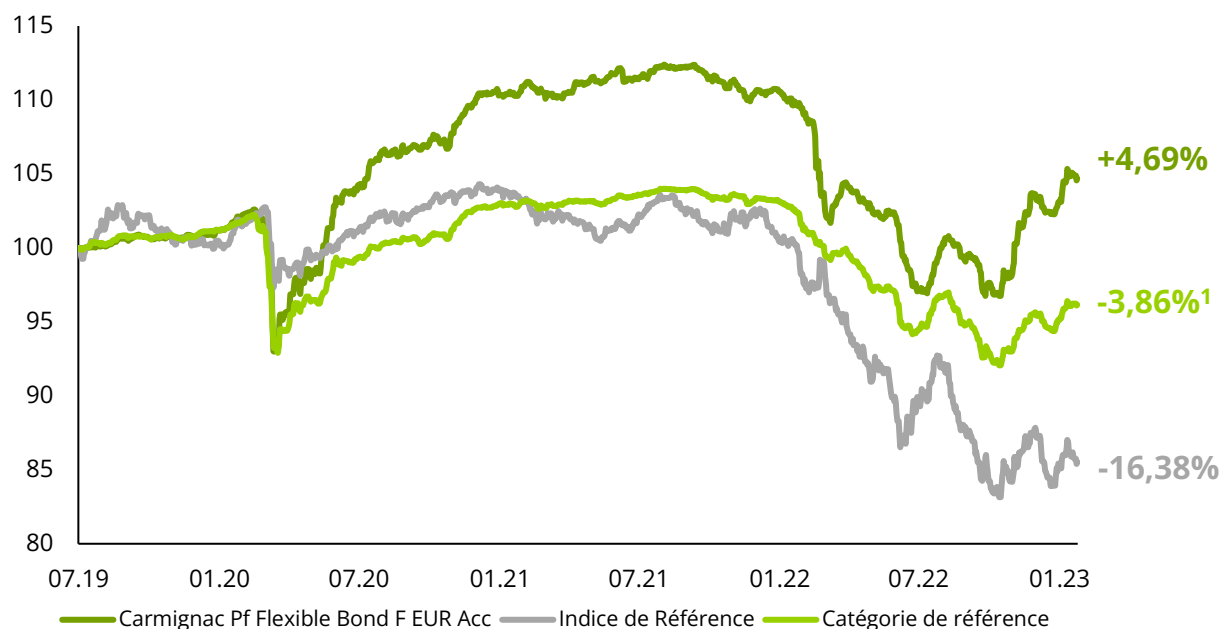
% Assets
14%

**Via Breakeven
(duration)**
64bps

Source 27/01/2023. 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).
Portfolios are subject to change at any time
*Excluding cash & equivalent assets

ERFOLGSBILANZ SEIT ÜBERNAHME DURCH GUILLAUME UND ELIZIER

CFB Performance seit dem Strategiewechsel - 9. Juli 2019



1. Quartil Seit dem Strategiewechsel

Performance	Fonds	Ref. Indik.	Relative Perf	M* Category
2023 YTD	+2,4%	+1,9%	+0,5%	+1,9%
2022	-7,6%	-16,9%	+9,3%	-8,6%
2021	+0,2%	-2,8%	+3,0%	+0,4%
2020	+9,7%	+4,0%	+5,7%	+1,6%
Seit 9. Juli 2019	+4,7%	-16,4%	+21,1%	-3,9%
Volatility**	+5,8%	+5,5%		

F Share Class Source: Carmignac, 31/01/2023. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee due to the distributor). The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations). The reference to a ranking is no guarantee of the future results of the UCIS or the manager. On 30/09/2019 the composition of the reference indicator changed: the ICE BofA ML Euro Broad Market Index coupons reinvested replaces the EONCAPL7. Performances are presented using the chaining method. The Fund's name was changed from Carmignac Portfolio Capital Plus to Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income. ¹EUR Flexible Bond. *Change of strategy: 09/07/2019
** 3Y annualized volatility calculated on a weekly basis

PROFESSIONALS ONLY



CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

Opportunitäten mit Schwellenländer-Anleihen

Retail: ISIN LU1623763221

Clean Share: ISIN LU2277146382



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



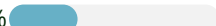
Fonds ID Card

- 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**

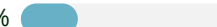
Modifizierte Duration

-4  +10

Distressed Staatsanleihen

0%  15%

Distressed Unternehmensanl.

0%  5%

Credit Derivatives Instruments

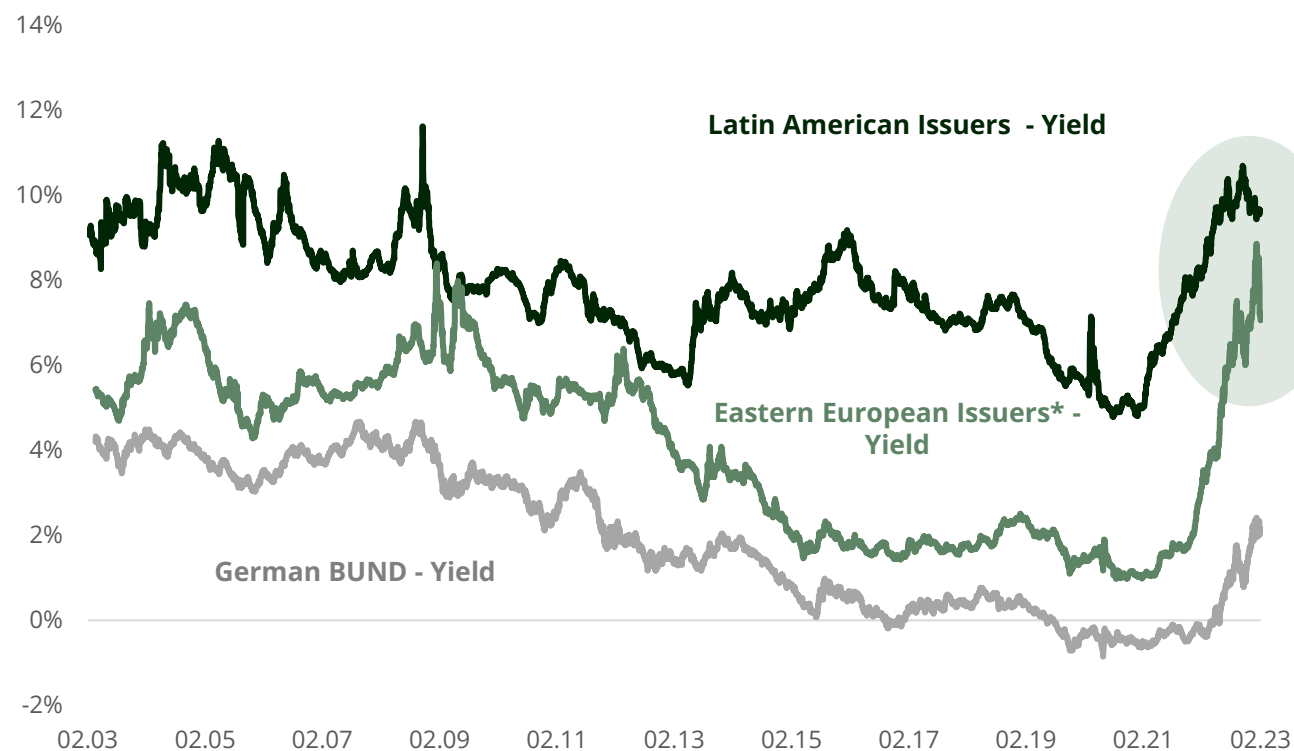
0%  50%

Source: Carmignac, *Bloomberg code: JGENVUEG. ¹EM Debt Strategy includes Carmignac P. EM Debt, Carmignac P. Emerging Patrimoine and FP Carmignac Emerging Patrimoine.

This indicator may change over time. The reference to a ranking or prize, is no guarantee of the future results of the UCITS or the manager. EUR Global Emerging Market Bond Group Ratings are sector based and they are calculated based on manager's minimum of 3 up to a 7 years risk adjusted performance. Performances of all managers actively managing funds in the same sector are averaged to produce a group score. Groups exceeding the average score by a third of a standard deviation above the mean are awarded with the group rating. 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 Portfolio EM Debt has been awarded as "Best Emerging Debt Fund" by Alto rendimento in Italy.

EM DEBT: REICHLICH OPPORTUNITÄTEN

Lateinamerikanische & Osteuropäische Ländern bieten Attraktivität
(Lokalwährungs-Staatsanleihen)



Sources: Carmignac, 20/02/2023
The composition of the portfolio is subject to change



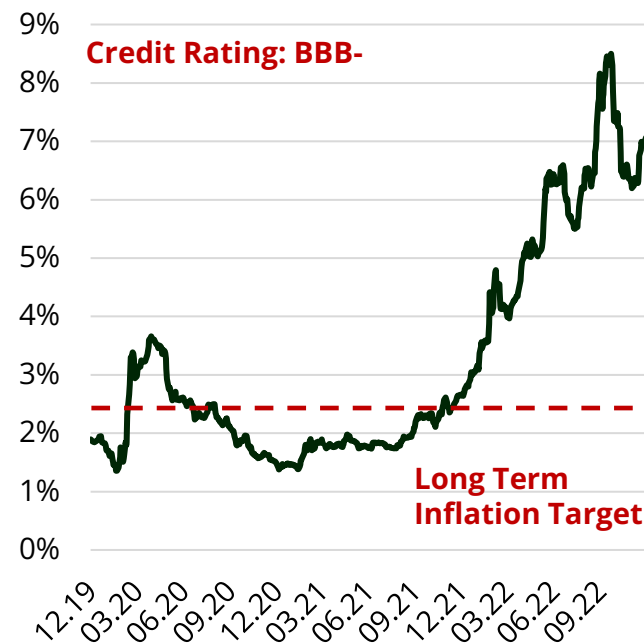
Lokalwährungsanleihen und Währungen

-  Brasilien
-  Mexiko
-  Chile
-  Tschechien
-  Ungarn
-  Südkorea

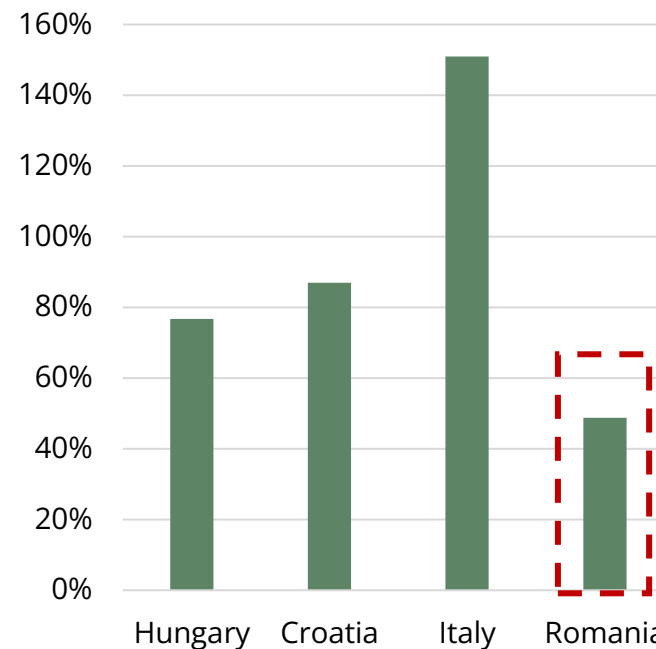


INVESTMENT CASE: RUMÄNIEN

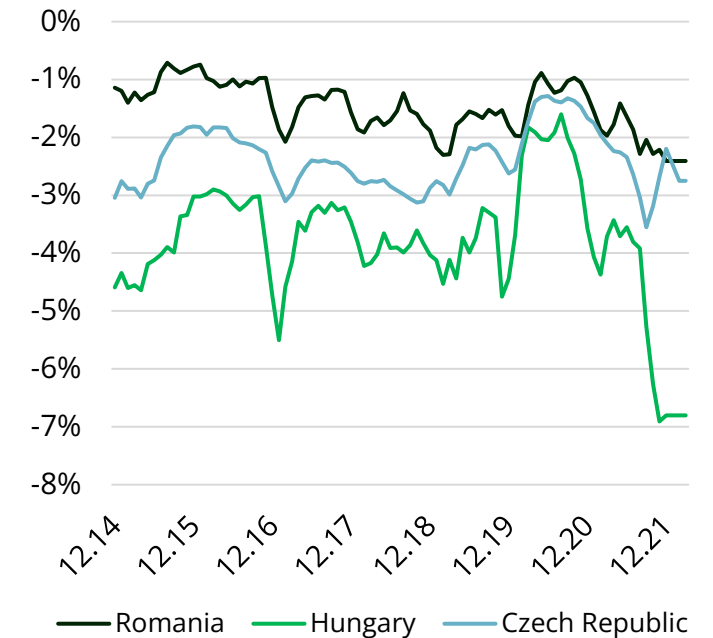
10 Jahre Rumänien External Debt (EUR) Rendite bis Fälligkeit



Schulden/BIP Verhältnis (%)



Handelsbilanz (%)



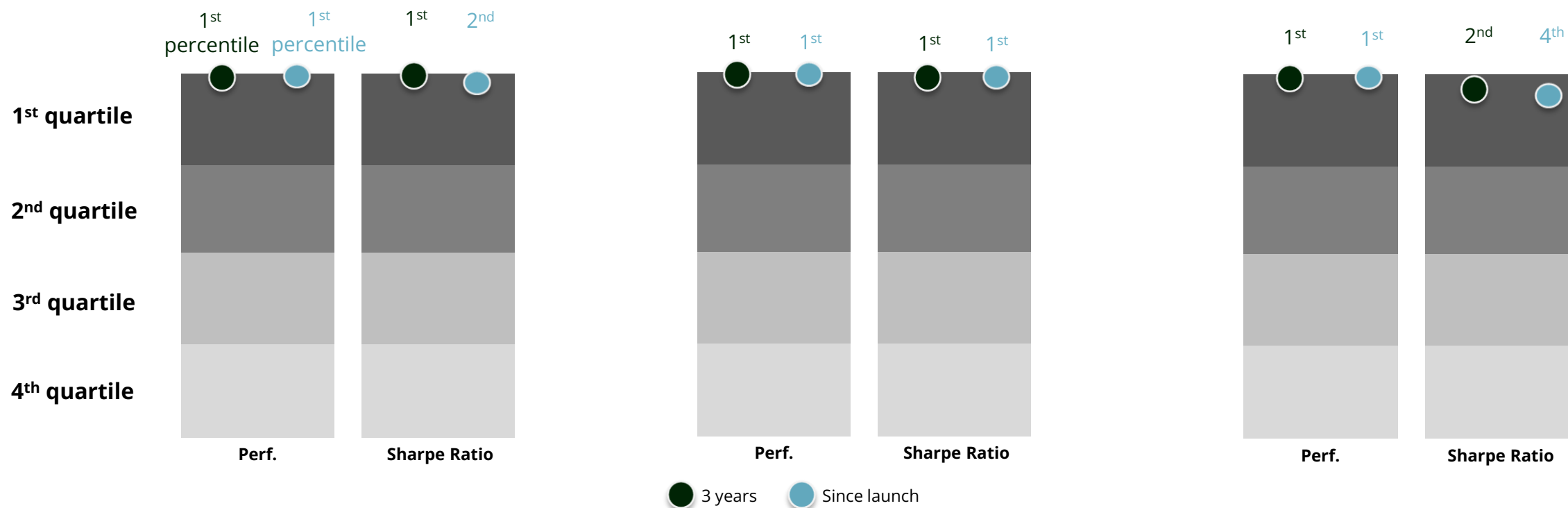
Source: Carmignac, Bloomberg, CEIC, 30/12/2022

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.31/01/2023
 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.

**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 07/02/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer

Das Icon zeigt die Zahl '2' in einem Kreis, gefolgt von dem Wort 'JAHRE'.

Anteilsklasse
AW EUR Acc

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

ZINSRISIKO

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

KREDITRISIKO

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

WÄHRUNGSRISIKO

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

AKTIENRISIKO

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

Quelle: Carmignac, Stand 07/02/2023

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.



Empfohlene
Mindestanlagedauer

Quelle: Carmignac, Stand 07/02/2023
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

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 07/02/2023

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.

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. Risiko Skala von KID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. 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 hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Der 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 (Key Investor Information Document, KID) 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 geregelttem 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

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