



MEET & GREET IN KUFSTEIN

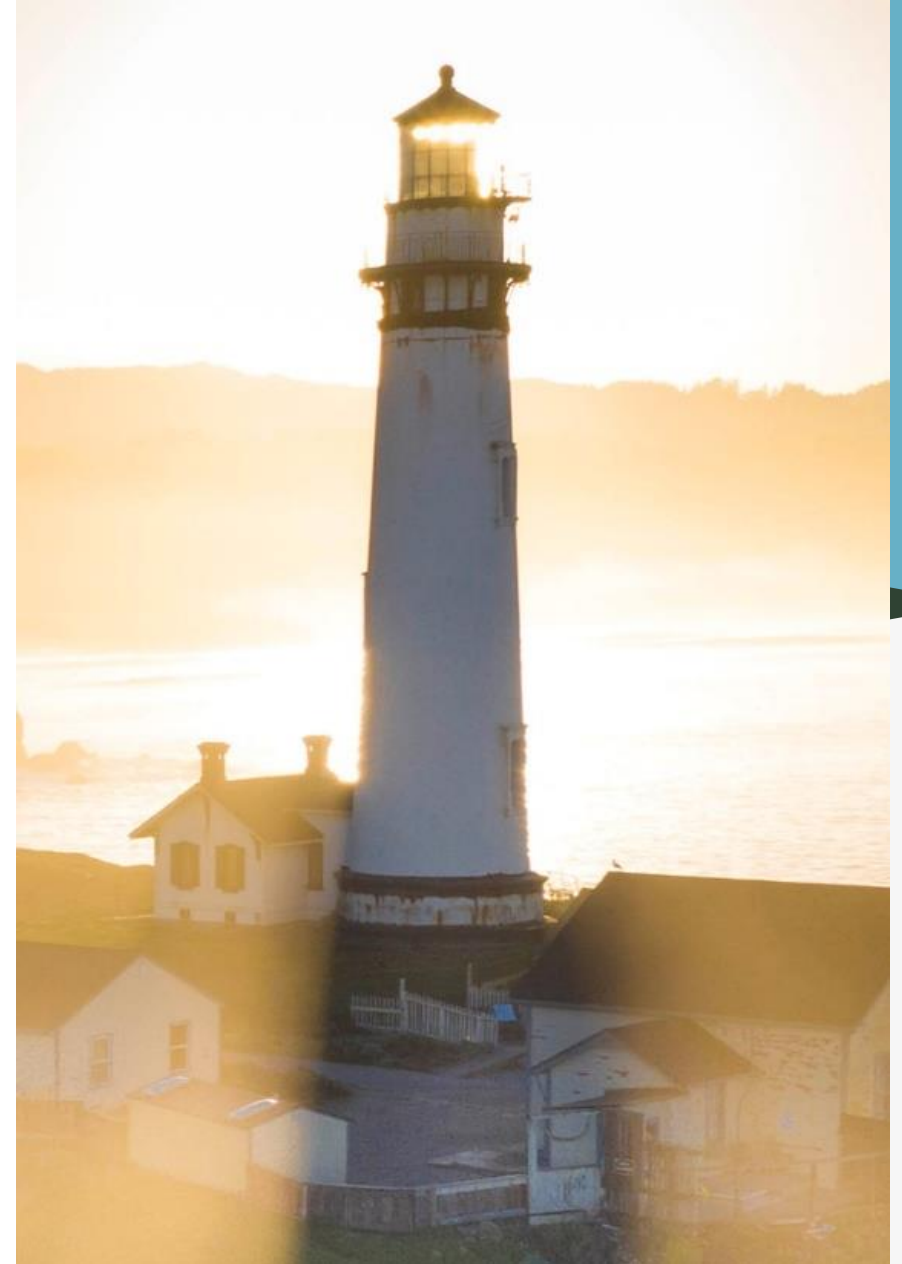
November 2022

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

AGENDA

1. Carmignac
2. Der Zins ist zurück – Opportunitäten mit Unternehmensanleihen
3. Update Schwellenländer
4. Ihre Fragen



CARMIGNAC IN 2022



33 Jahre
Unabhängigkeit und Überzeugungen



308 Mitarbeiter
davon 57 Manager und Analysten



15 Vertriebsländer⁽¹⁾



33,2 Milliarden Euro
verwaltetes Fondsvermögen



24 Strategien
(39 Fonds)



Über 2 Milliarden Euro⁽²⁾
Eigenkapital

Quelle: Carmignac, 30.06.2022.

(1) 14 in Europa & Singapur (nur professionelle Anleger).

(2) Quelle: Carmignac, Stand 31/12/2020.

Die Länder, in denen die Fonds für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sind im Fund Processing Passport (FPP) und auf unserer Website www.carmignac.com aufgeführt.

EIN ERFAHRENES FONDSMANAGEMENTTEAM

STRATEGISCHER ANLAGEAUSSCHUSS

Edouard CARMIGNAC (Chairman of the Board of Directors, Managing Director Carmignac Gestion und CIO), Rose OUAHBA, David OLDER, Frédéric LEROUX, Keith NEY

AKTIEN

David OLDER			
Europäische Aktien	Mark DENHAM	Malte HEININGER	Jean-François LOUVRIER
	Juhana KAIKKONEN	Seyi OSOBA	Jochen HEIDRICH
	Karna SETHIA		
Schwellenländer-Aktien	Xavier HOVASSE	Haiyan LI-LABBÉ	Amol GOGATE
	Yunfan BAO		
Energiewende	Michel WISKIRSKI		
Aktien global	Pau GUZMAN		
Sektoranalysten TMT	Nicholas HANCOCK		
Konsumgüter	Antoine COLONNA		
Finanztitel	Matthew WILLIAMS	Ayowande MCCUNN	
Gesundheitswesen	Abhith ESWARAPPA		

FESTVERZINSLICHE ANLAGEN

Rose OUAHBA		
Internationale anleihen	Keith NEY	Eliezer BEN ZIMRA
	Guillaume RIGEADE	Abdelak ADJRIOU
	Julien CHERON	
Europäische Festverzinsliche Anlagen	Marie-Anne ALLIER	Aymeric GUEDY
Festverzinsliche Anlagen G10	Michael MICHAELIDES	
Schwellenländer	Joseph MOUAWAD	James BLANNING
Unternehmen sanleihen	Pierre VERLÉ	Alexandre DENEUVILLE
	Florian VIROS	

CROSS ASSET

Frédéric LEROUX	Raphaël GALLARDO	Obe EJKEME
	Chief Economist	
	Apolline MENUT	
	Economist	

INVESTMENT SOLUTIONS/MULTI-STRATEGY

Benoît NANSOT	Pierre-Edouard BONENFANT	Yassine BASRAOUI
	Guillaume DAL BELLO	Jean-Marc VIGUIE
		Nicolas PIERRE

SOZIALVERANTWORTLICHES INVESTIEREN

Sandra CROWL	Rebecca SLY	William BENOIT
Stewardship Director	ESG Analyst	ESG Analyst
	Marion PLOUHINEC	
	Governance Analyst	

Teamleiter
 Mitglied des Anlageausschusses
 Analyst
 Fondsmanager

PORTFOLIO ADVISORS

Gergely MAJOROS	Kevin THOZET
-----------------	--------------

Quelle: Carmignac, 12.09.2022.

UNSERE FONDSPALETTE UND DIE EINKLASSIFIZIERUNG LAUT OFFENLEGUNGSVERORDNUNG (SFDR)

13 AKTIENFONDS

- Investissement
- Portfolio Investissement
- Grandchildren
- Family Governed
- Grande Europe
- Euro-Entrepreneurs
- Emergents
- Portfolio Emergents
- Emerging Discovery
- Green Gold
- China New Economy
- Portfolio China New Economy
- Portfolio Human Xperience

Article 9

Article 9

Article 9

Article 9

Article 9

Article 8

Article 9

Article 9

Article 6

Article 9

Article 8

Article 8

Article 9

9 ANLEIHENFONDS

- Global Bond
- Flexible Bond
- Sécurité
- Portfolio Sécurité
- EM Debt
- Credit
- Credit 2025
- Credit 2027
- Court Terme

Article 8

Article 8

Article 8

Article 8

Article 9

Article 6

Article 6

Article 8

Article 6

3 DACHFONDS

- Patrimoine
- Portfolio Patrimoine
- Patrimoine Europe
- Emerging Patrimoine
- Long-Short European Equities
- Portfolio Long-Short European Equities
- Investissement Latitude

Article 8

Article 8

Article 8

Article 8

Article 8

Article 8

Article 9

7 MISCHFONDS


- Carmignac Profil Réactif 100
- Carmignac Profil Réactif 75
- Carmignac Profil Réactif 50

Article 6

Article 6

Article 6

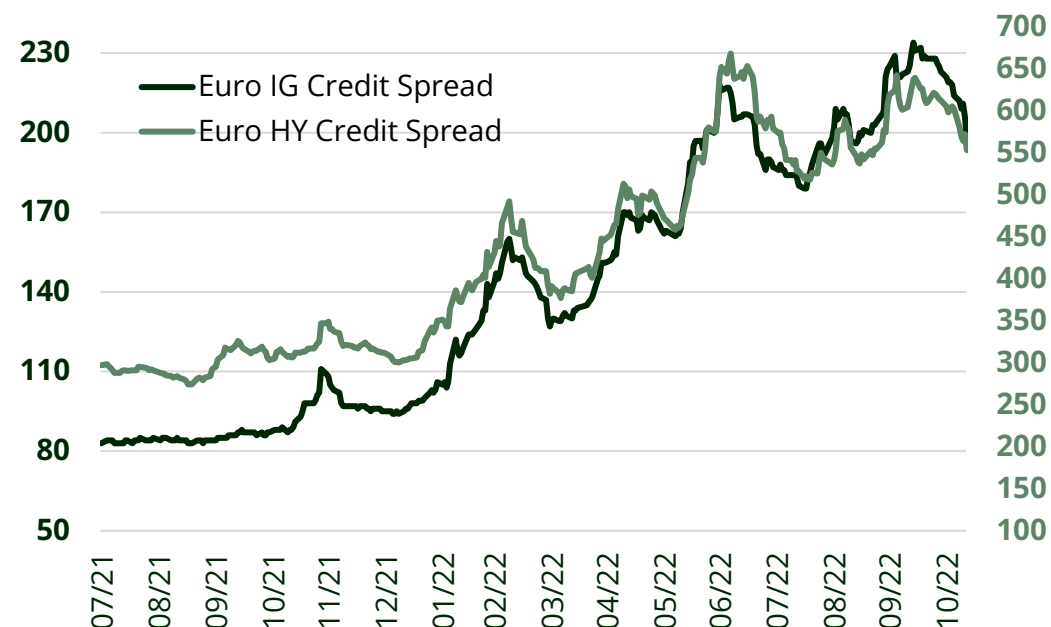
Quelle: Carmignac, 01/09/2022. Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen finden Sie auf EUR-lex. In dieser Liste sind unsere OEIC- und ICAV-Fonds nicht enthalten.



**DER ZINS IST ZURÜCK –
OPPORTUNITÄTEN MIT
UNTERNEHMENSANLEIHEN**

AKTUELLE BEWERTUNGEN DER KREDITMÄRKTE

European Market Credit Spreads



Source: Bloomberg, 10/11/2022
¹YTW : Yield-to-Worst

YTW ¹	30/07/2021	10/11/2022
IG EU (ER00)	0.2%	4.0%
HY EU (HE00)	2.4%	7.6%

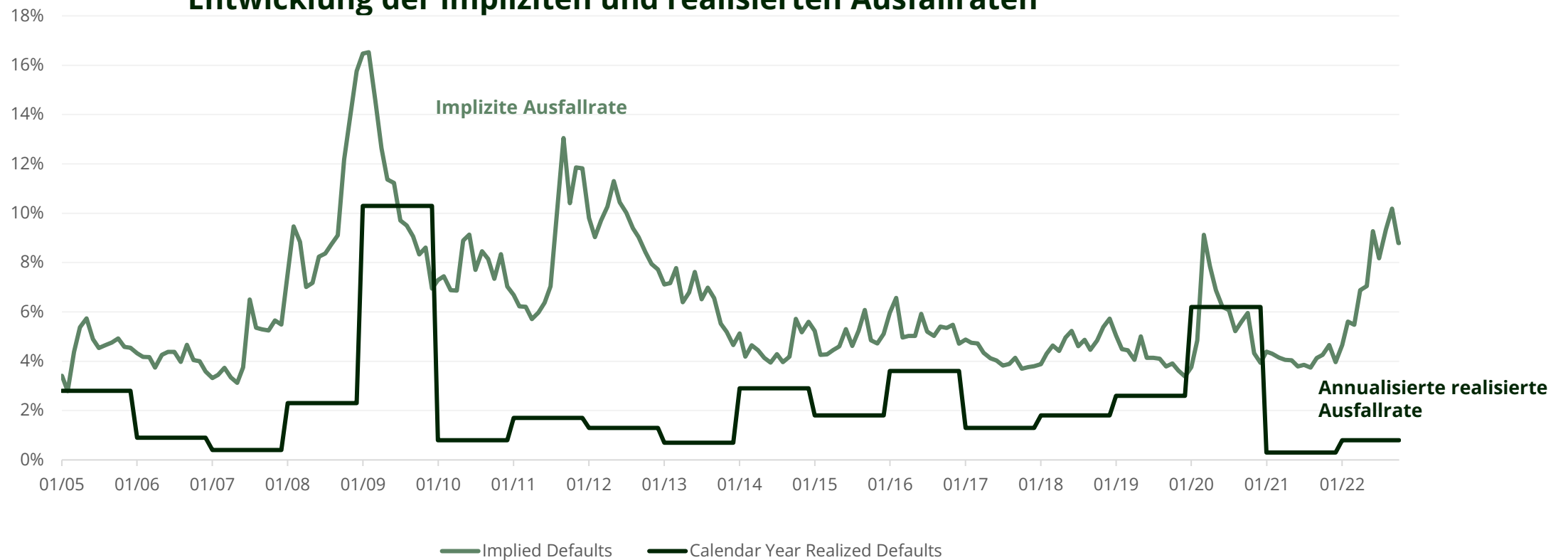
Modified duration to maturity	30/07/2021	10/11/2022
IG EU (ER00)	5.4	4.6
HY EU (HE00)	4.1	3.3

Credit, especially high yield, has a **lower rate duration than other fixed income assets** and much lower than other assets

HISTORISCHE AUSFALLRATEN AN DEN CREDIT MÄRKTEN

Die Kreditmärkte spiegeln die wirtschaftliche Verlangsamung und die Liquiditätsverknappung wider

Entwicklung der impliziten und realisierten Ausfallraten



Source: Carmignac, Bloomberg, Moodys as of October 2022

UNTERNEHMENSANLEIHEN: EINE RIESIGE ANLAGEKLASSE



Großes Anlageuniversum

- Mehr Anleihen als Aktien am Kapitalmarkt



Gut geeignet für Fundamentalanalysen

- Solvenz eines Unternehmens besser prognostizierbar als die zukünftige Höhe von Gewinnen



Risikobegrenzung

- Anleihen repräsentieren vorrangige Forderungen



Einstieg nach Marktstimmung, Ausstieg nach Vertrag








- Erwartete Renditen lassen sich berechnen



ATTRAKTIVE RISIKOBELOHNUNGEN FÜR BONDPICKER

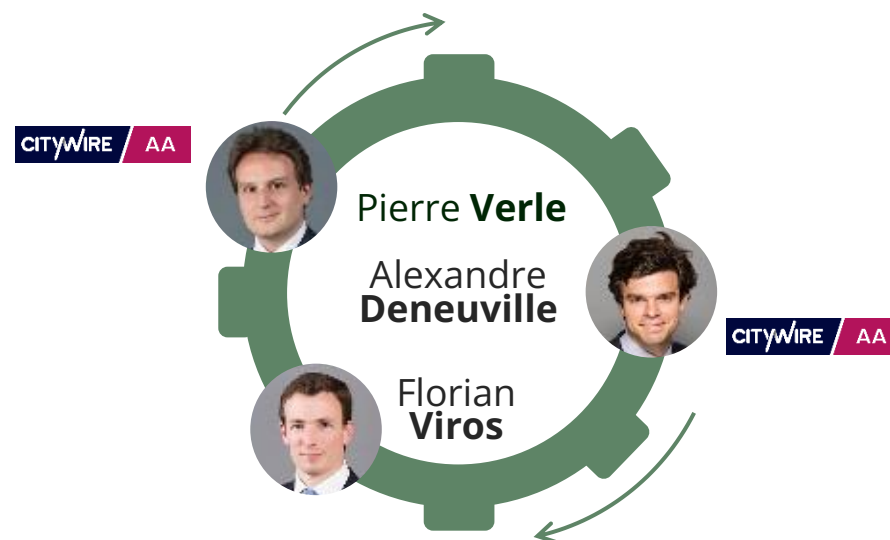
TEAM-ÜBERGREIFENDE ZUSAMMENARBEIT

Festverzinsliche Anlagen

-  Rose **Ouahba**
Head of Fixed Income
-  Keith **Ney**
-  Marie-Anne **Allier**
-  Eliezer **Ben Zimra**
-  Guillaume **Rigeade**
-  Joseph **Mouawad**
-  Abdelak **Adjriou**

Sektorspezifische Analysten

Das Unternehmensanleiheteam








Anlagen von 12,1 Mrd. EUR an den Kreditmärkten¹,
davon:

- 6.6 Mrd. EUR in Anleihen außerhalb des Finanzsektors
- 6.3 Mrd. EUR in Finanzanleihen
- 1,9 Mrd. EUR in strukturierten Unternehmensanleihen

Makro

-  Raphael **Gallardo**
Chief Economist
-  Apolline **Menut**
Economist

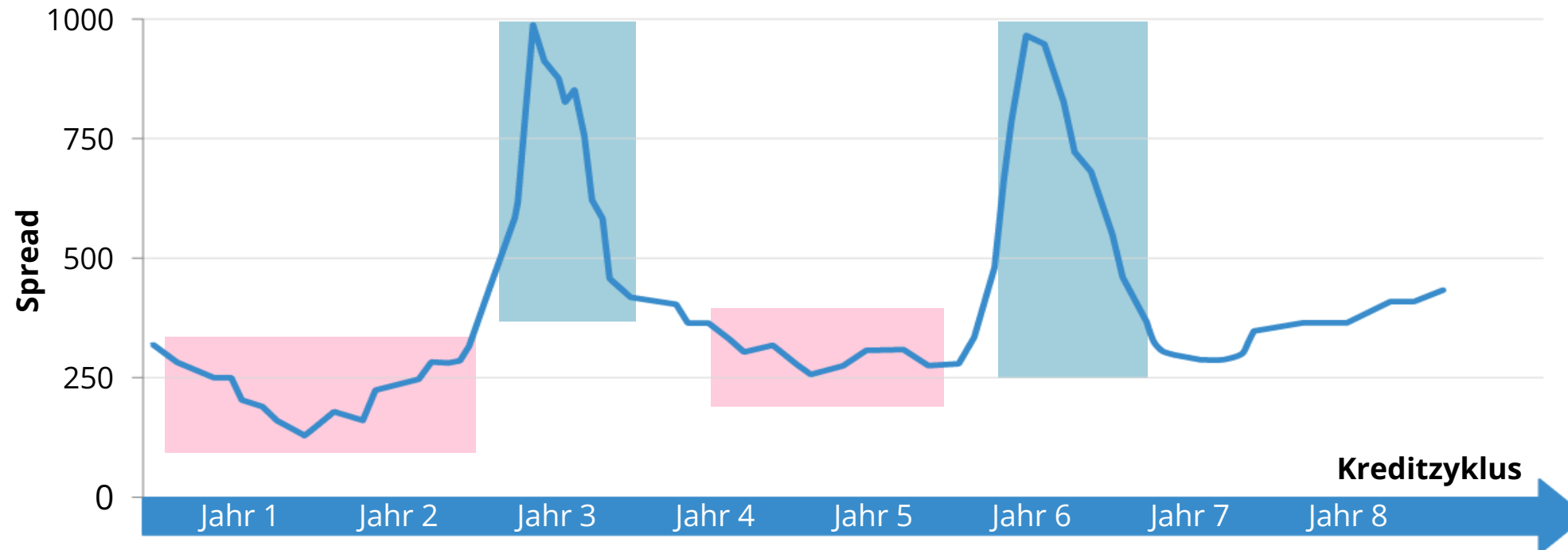
Aktien

-  David **Older**
Head of Equity
-  Mark **Denham**
Europäische Aktien
-  Matthew **Williams**
Finanzwerte
-  Xavier **Hovasse**
Schwellenländeraktien
-  Michel **Wiskirski**
Rohstoffe

Sektorspezifische Analysten

Quelle: Carmignac, 31.03.2022. Das Investmentteam des Fonds kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern. Pierre Verle und Alexandre Deneuve besitzen ein AA-Rating von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die sie bis zum 30. Juni 2022 als Manager verwaltet haben. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte bleiben vorbehalten.¹ In allen Portfolios von Carmignac, Stand: 31.12.2021

ANGESTREBTE WERTENTWICKLUNG IM KREDITZYKLUS



TEURE MÄRKTE:

Vorsichtige Positionierung
Meiden von Marktbeta
Angestrebte Wertentwicklung:
≈ **niedriger einstelliger Wert**



GÜNSTIGE MÄRKTE:

Aggressive Positionierung
Fokus auf Gelegenheiten mit hohem
Beta
Angestrebte Wertentwicklung:
≈ **mittlerer/hoger einstelliger Wert**



Im gesamten
Kreditzyklus
Angestrebte Wertentwicklung:
≈ **Mittlerer einstelliger Wert**

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

Weshalb diese Strategie?



Eine flexible und dynamische Lösung, um sich auf den Kreditmärkten zu behaupten



Zugang zum gesamten Markt für Unternehmensanleihen



Suche nach dem optimalen Risiko-Rendite-Profil über den Kreditzyklus



Fundamental ausgerichtete Anleger mit technischen Kompetenzen



Auf Überzeugungen beruhende, benchmarkunabhängige Anlagephilosophie:



Merkmale des Fonds

Auflegungsdatum: **31. Juli 2017**

Verwaltetes Vermögen: **1.081 Mio. EUR** zum 31.08.2022

Referenzindikator: 75% ICE BofA Euro Corporate Index und 25% ICE BofA Euro High Yield

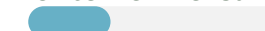
Kategorie: **EUR Flexible Bond**

Allokation in IG-Unternehmensanleihen



Höchstens 100%

Allokation in EM-Unternehmensanleihen



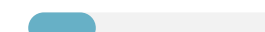
Höchstens 25%

Allokation in HY-Unternehmensanleihen



Höchstens 50%

Strukturierte Unternehmensanleihen



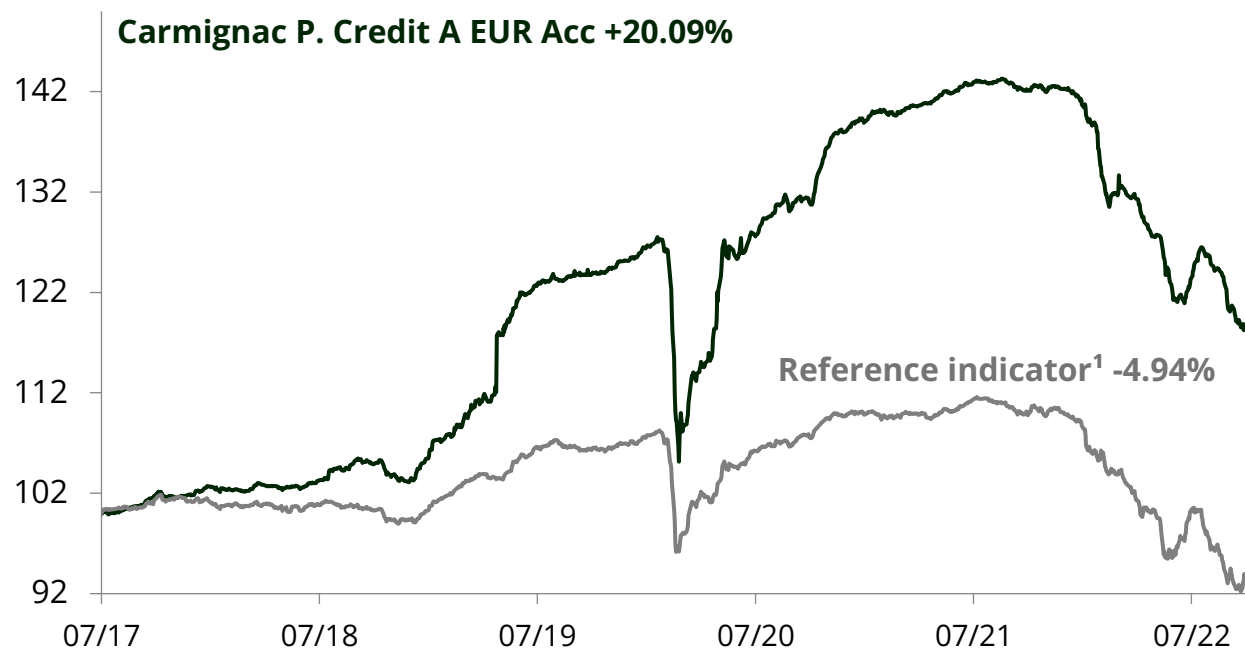
Höchstens 20%
HY-Exposure höchstens 10%

Quelle: Carmignac, 31/08/2022. Es sind weitere Anteilklassen erhältlich; Informationen dazu finden Sie im Prospekt und unter carmignac.com. Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. 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 OGAW oder des Managers.

Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 31.12.2014 bis zum 31.12.2021 mit einem Gold-Rating in der Kategorie „Bonds – Euro Corporates“ ausgezeichnet. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten. Kategorie Anleihen EUR flexibel. Morningstar Direct. © 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Euro Hedge Awards 2019, Gewinner der Auszeichnung in der Kategorie „Macro, Fixed-Income & Relative Value“ im Februar 2020

CARMIGNAC P. CREDIT: PERFORMANCE SEIT AUFLAGE

Performance vom 31/07/2017 (Auflage) bis 10/11/2022



Kalenderjahr Performance

	Fund	Indicator ¹
2017 ²	1,79%	1,13%
2018	1,69%	-1,75%
2019	20,93%	7,50%
2020	10,39%	2,80%
2021	2,96%	0,06%
2022 YTD	-16,00%	-14,27%

Annualisierte Performance

	Fund	Indicator ¹
Seit Auflage ²	3.53%	-0.95%

Portfoliorendite per 18.11.2022: 9,0%

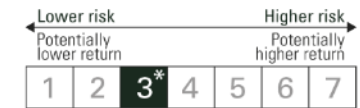
Source: Carmignac as at 10/11/2022. A EUR Share class. Other share classes are available please consult the Prospectus or carmignac.com

¹75% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) and 25% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) calculated with coupons reinvested and rebalanced quarterly

²31/07/2017. 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 CREDIT 2027

Recommended minimum investment horizon: **5 years**



FONDSTRUKTUR

- ▶ Französischer Investmentfonds (FCP). Fälligkeit spätestens Juni 2027
- ▶ 5-Jahre “buy and hold” Credit- Portfolio
- ▶ Auflage: 30/06/2022 nach IPO- Phase
- ▶ Profitieren Sie von einem vorzeitigen Rückzahlungsplan, um die Performance bei vorher festgelegten Schwellenwerten zu maximieren (F EUR Acc):
 - 30/06/2025 @min. 108,80 entspricht einem IRR* von 2,85%
 - 31/10/2025 @min. 109,11 entspricht einem IRR* von 2,65%
 - 27/02/2026 @min. 109,42 entspricht einem IRR* von 2,49%
 - 30/06/2026 @min. 109,74 entspricht einem IRR* von 2,35%
- ▶ Liquiditätsmanagement: Fonds jederzeit veräußerbar, aber Vorrang für Anleger, die bis zum Ende der Laufzeit bleiben :
 - *Swing pricing*
 - *Gate Option*

Anlagelimits¹

Investmentgrade Allokation

Maximum 100%

High Yield Allokation

Maximum 100%

CoCos³

Maximum 15%

Schwellenländer Allokation²

Maximum 40%

Strukturierte Anleihen

Maximum 40%

FX Exposure

Euro -hedged

*Internal rate of return

¹Gross limits. Source: Carmignac. 30/04/2022

²Investment in bonds of public or private issuers from non-OECD countries. including emerging markets

³Contingent convertible bonds

Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time. The management company reserves the right not to proceed with the liquidation of the fund on the Early Maturity Date even if the IRR has reached one of the thresholds described above. in particular if the Target IRR has not been reached for all the share classes or if the liquidity of the Portfolio or a drop in the markets after the date of observation concerned does not allow the fund to be liquidated on the date of early maturity at a net asset value corresponding. at least at the Target IRR for all the share classes. Carmignac Credit 2027 is a fund which will invests in credit and structured credit assets from issuers based worldwide with a buy and hold approach over a 5-year horizon The details mentioned in this presentation are partial and are subject to future modifications

WAS IST EIN LAUFZEITFONDS?

Eine Kombination aus Planbarkeit einer einzelnen Anleihe und der Diversifikation eines Fonds

1

Kauf von sorgfältig ausgewählten Unternehmensanleihen

Emittiert von Unternehmen mit robustem Geschäftsmodell

Rückzahlung oder Refinanzierung im Hinblick auf 2027 anvisieren

Diversifikation des Portfolios um das Ausfallrisiko zu minimieren



Erwirtschaftung attraktiver Renditen

2

Halten der Anleihen bis zum Rückzahlungsdatum

Minimierung des Zinsrisikos durch Halten der Anleihen bis Fälligkeit

Das Kredit- und Volatilitätsrisiko verringern sich im Zeitablauf

Begrenzung der Transaktionskosten indem die Anzahl an Transaktionen niedrig gehalten wird



Reduktion des Zins-, Kredit- und Volatilitätsrisikos

3

Vermeidung von Unfällen und Reinvestition der Kupons

Reduktion oder Verkauf von Emittenten, wenn sich dessen Aussichten verschlechtern

Reinvestition von Kuponzahlungen oder vorzeitigen Rückzahlungen in Anleihen gleicher Fälligkeit oder Geldmarkt Instrumente



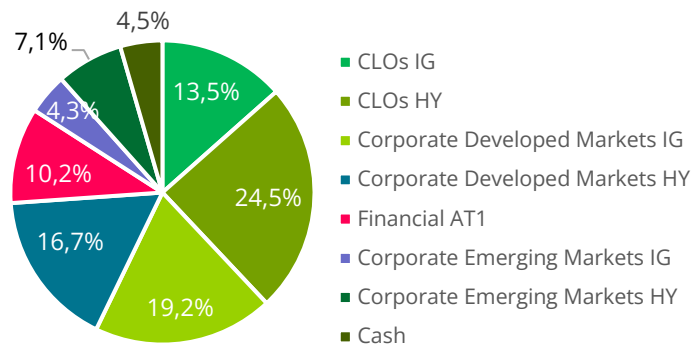
Reaktivität im Falle von Kredit-Ereignissen

CARMIGNAC CREDIT 2027 - PORTFOLIO KONSTRUKTION

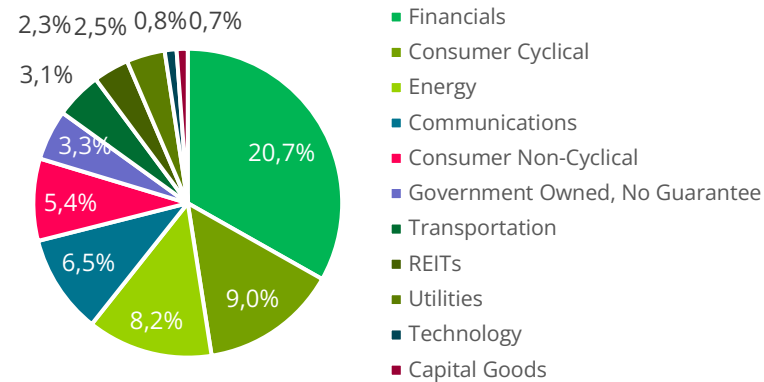
Daten zum 02/11/2022

Hauptmerkmale	
Rendite in EUR ¹	8.95%
Anzahl der Wertpapiere	99
Durchschnitts-Rating ²	BB+
Schwellenländer Exposure	13.5%

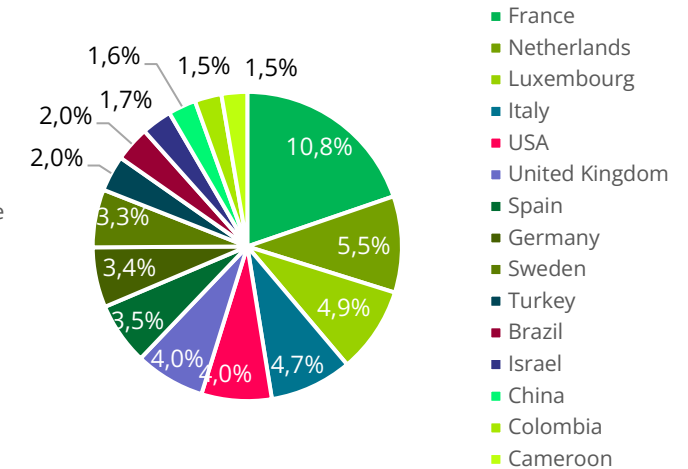
Assetklassen-Allokation



Sektor-Allokation (ex. CLOs)



Top 15 Country allocation



Source: Carmignac, 02/11/2022.

¹ Yield calculated in EUR, excluding cash and before management fees.

² Rating based on external ratings (best) and if not-rated we use our own internal rating.

For illustrative purpose only. Portfolio may change without previous notice. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

A nighttime aerial view of a city, likely Dubai, with numerous skyscrapers and city lights. A large green triangular overlay covers the bottom-left portion of the image, containing the text. The sky is dark with some light clouds, and the city lights are a mix of warm yellow and cool blue tones.

UPDATE SCHWELLENLÄNDER

SCHWELLENLÄNDER EXPERTISE BEI CARMIGNAC

EQUITIES



XAVIER HOVASSE

- Fund Manager of Carmignac Emergents
- Fund Manager of Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- Fund Manager of Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- Covers Latin America and EMEA
- *Joined Carmignac in 2008*



HAIYAN LI-LABBÉ

- Fund Manager of Carmignac Emergents
- Fund Manager of Carmignac China New Economy
- Covers Greater China
- *Joined Carmignac in 2011*



AMOL GOGATE

- Fund Manager of Carmignac P Emerging Discovery
- Analyst
- Covers Asia
- *Joined Carmignac in 2019*



YUNFAN BAO

- Analyst
- Covers China
- *Joined Carmignac in 2021*

FIXED INCOME & FX



JOSEPH MOUAWAD

- Fund Manager of Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- Fund Manager of Carmignac Portfolio EM Debt
- Covers Emerging Markets Bonds and Currencies
- *Joined Carmignac in 2015*



JAMES BLANNING

- Quantitative Analyst
- Covers Emerging Markets Bonds and Currencies
- *Joined Carmignac in 2016*

PRODUCT SPECIALIST & CLIENTS SERVICES



CEMRE DEMIRKAZIK

- Senior EM Product Specialist
- *Joined Carmignac in 2014*

GEOPOLITISCHE SPANNUNGEN



Die Zukunft der ADRs



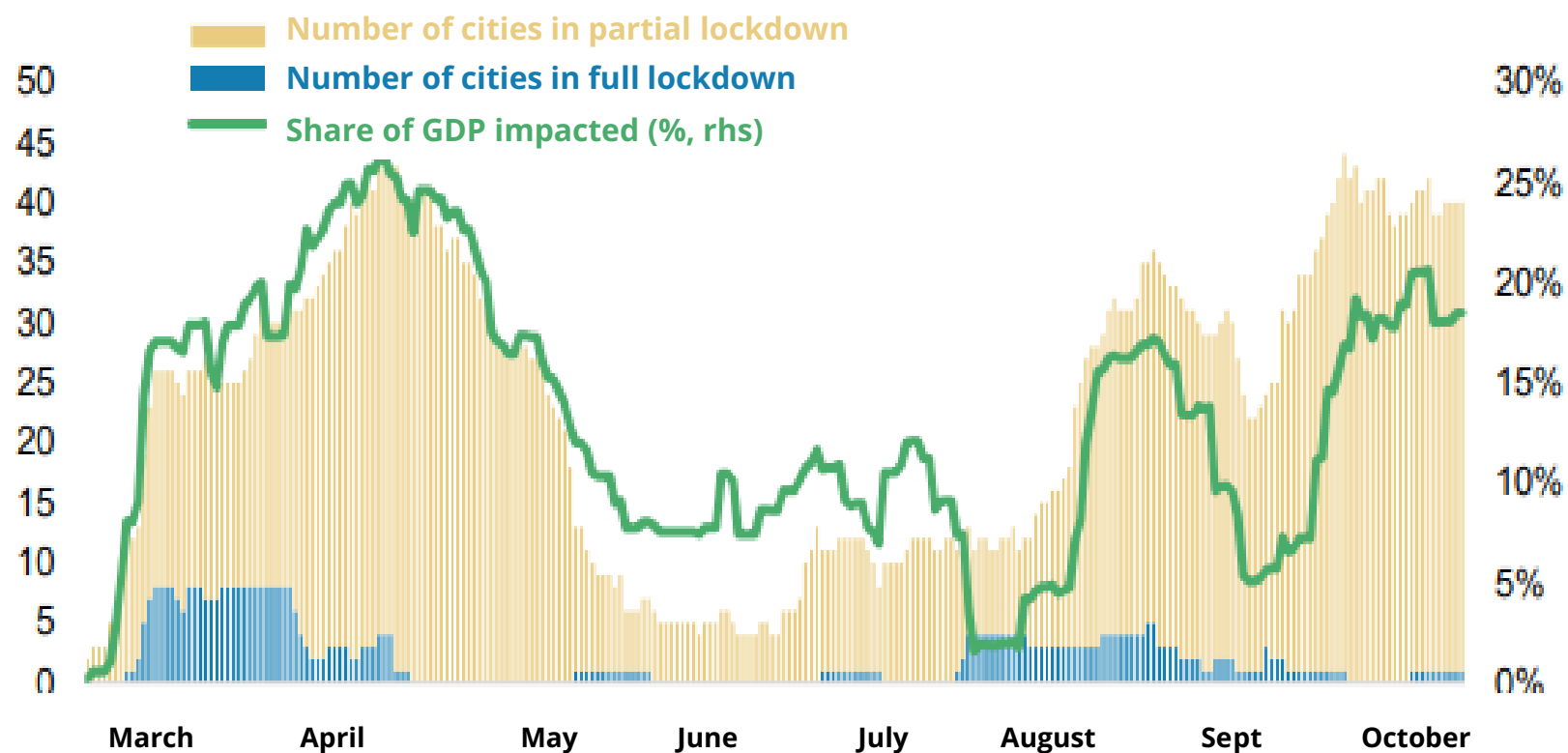
US-China Beziehungen



China -Taiwan

CHINA: EINFLUSS DER ZERO-COVID POLITIK

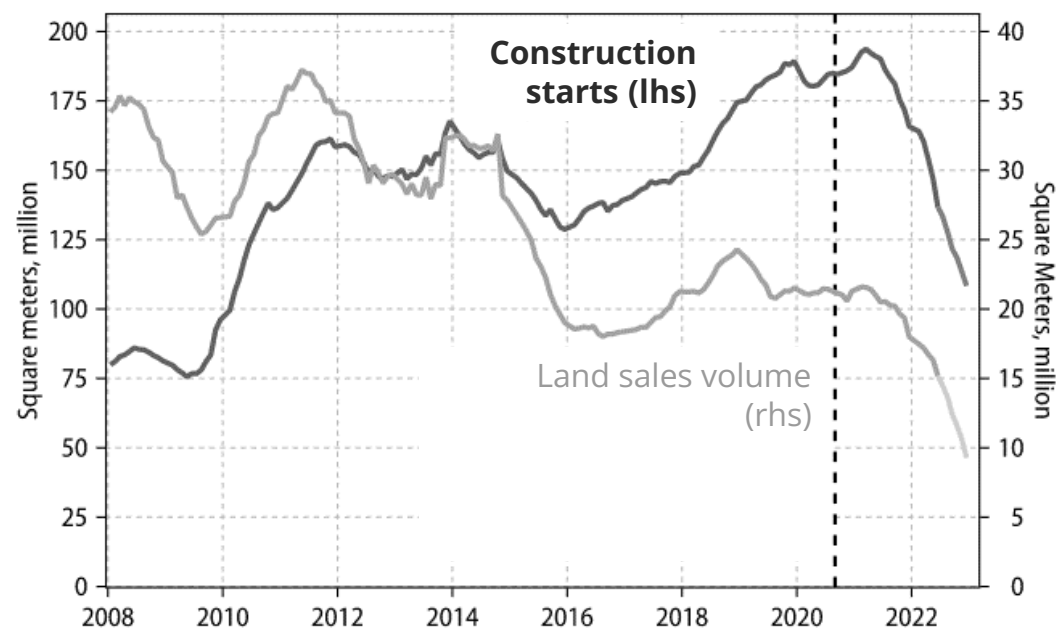
China: Anzahl der Städte in lockdown und Einfluss auf das chinesische BIP



Source : Government official websites, local news, Morgan Stanley Research, Carmignac, Bloomberg, 08/11/2022

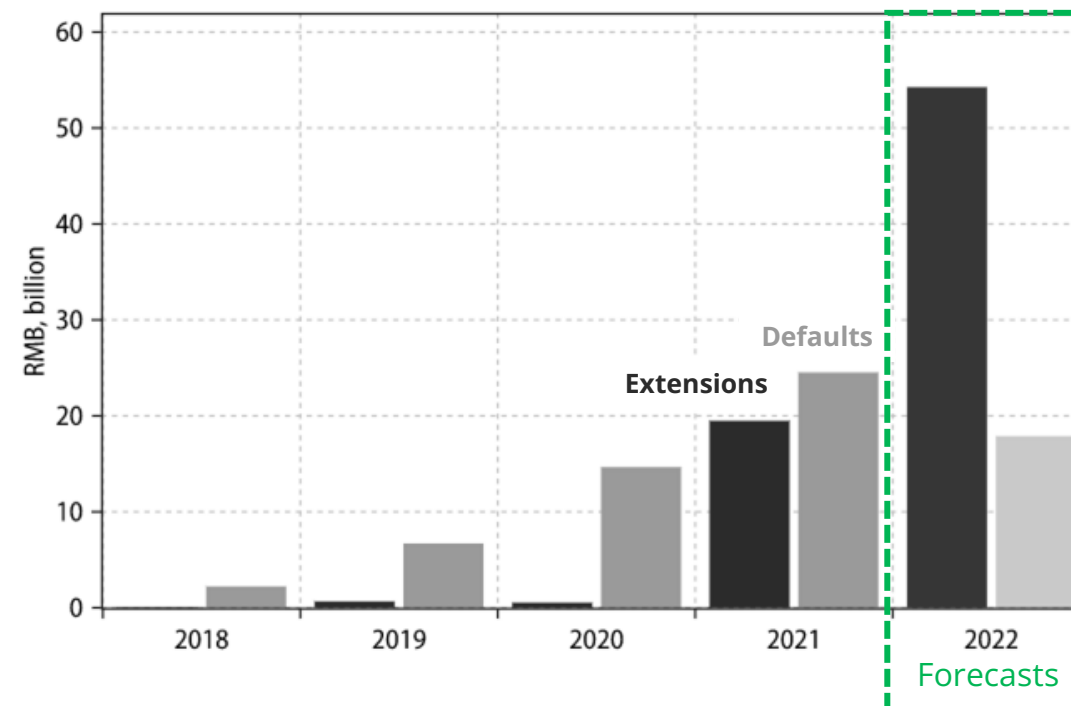
DER IMMOBILIENMARKT UNTER DRUCK

China: Grundstücksverkäufe und Baubeginne



Source: Gavekal, CEIC, Macrobond, 30/09/2022

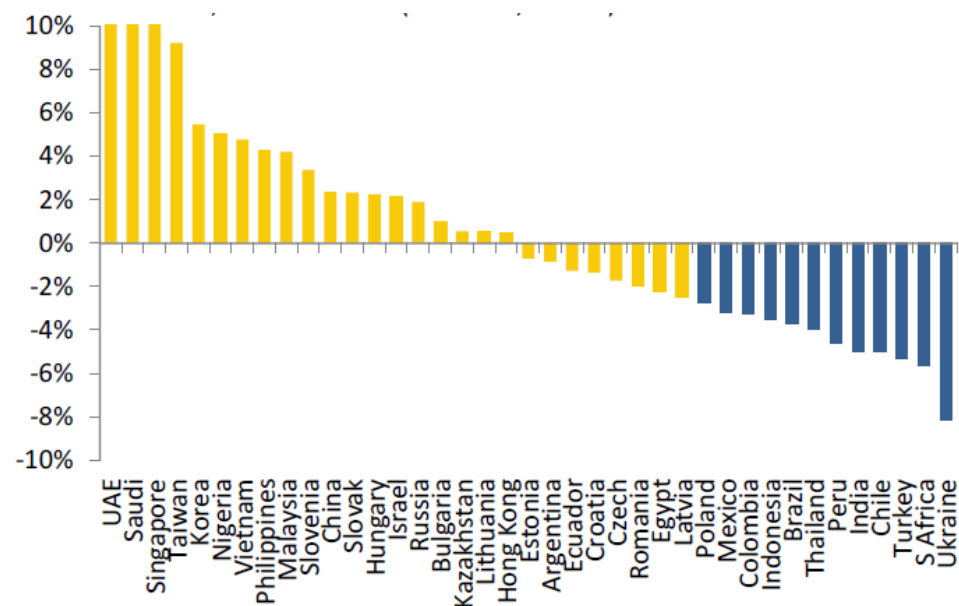
China: Ausfälle von Onshore-Entwickleranleihen und Kreditverlängerungen, YTD-Zahlen für 2022



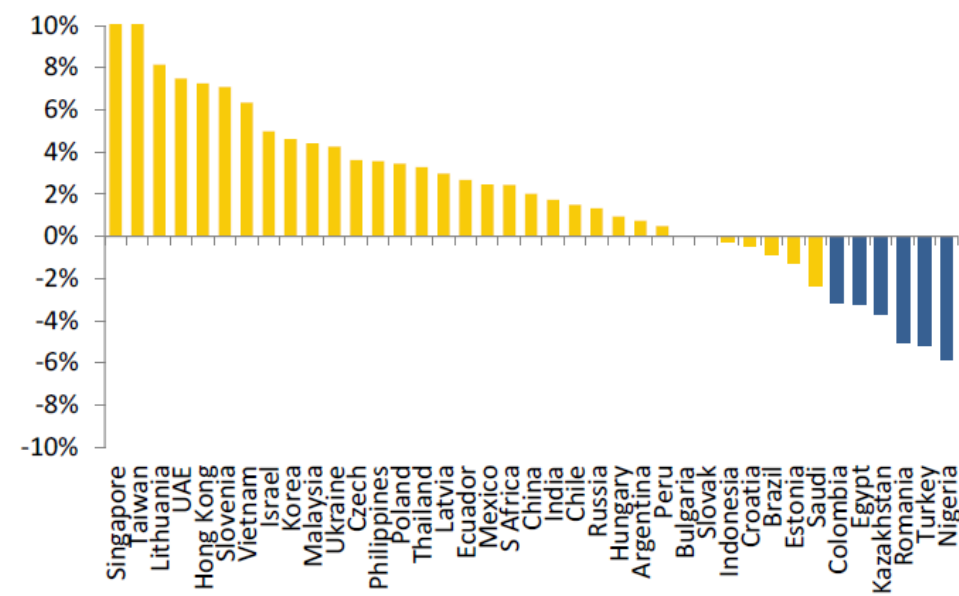
BESSERE FUNDAMENTALDATEN ALS IN DER VERGANGENHEIT

2013 vs 2020

Leistungsbilanz in % des BIP in 2013



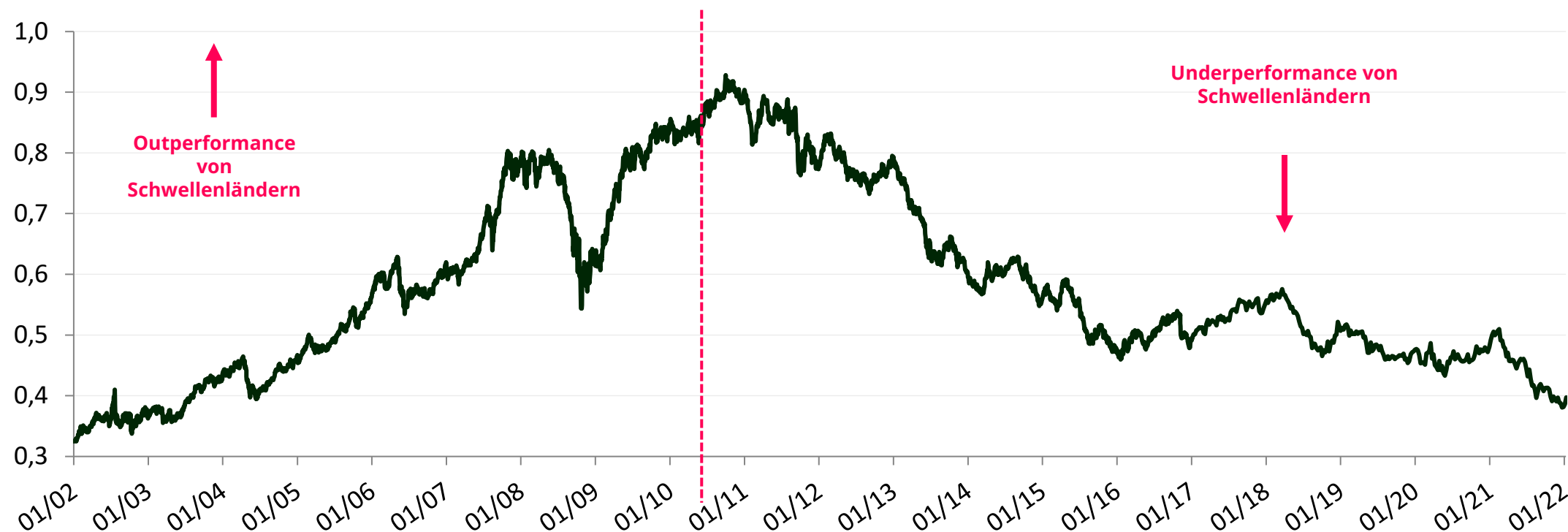
Leistungsbilanz in % des BIP in 2020



12m cum, % PIB
Source: Emerging Advisors Group, March 2021

SCHWELLENLÄNDERAKTIEN: UNDERPERFORMANCE SEIT MEHR ALS 10 JAHREN

Relative Performance des MSCI Emerging Markets vs MSCI World

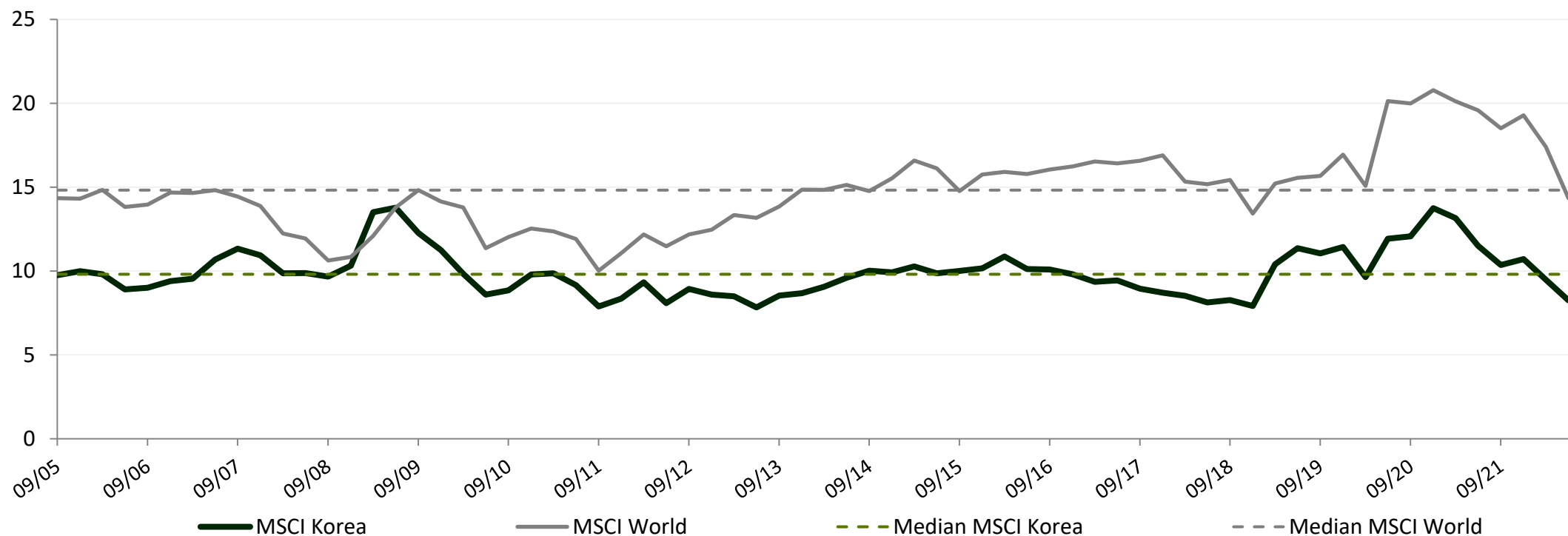


Over the past 20 years
Past performance is not an indication of future results.
Source: Bloomberg, 12/01/2022



KOREA: GLOBALE TECHNOLOGIEFÜHRER MIT ATTRAKTIVEN BEWERTUNGEN

KGV des MSCI Korea versus MSCI World (für die nächsten 12 Monate)



Source: Bloomberg, 30/08/2022

CARMIGNAC EMERGENTS

Warum diese Strategie ?

Identifizierung langfristiger Trends, die von nachhaltigen Themen in einer sich schnell verändernden, aufstrebenden Welt geleitet werden



Überzeugungen & Qualität

Long-Only- und Überzeugungs-getriebene EM-Aktienstrategie mit Ausrichtung auf Wachstum und Qualität



SRI & low carbon Fokus



Artikel-9-Strategie mit einem vollständig integrierten SRI- und kohlenstoffarmen Ansatz auf der Grundlage eines positiven Screenings und einer bestmöglichen Auswahl

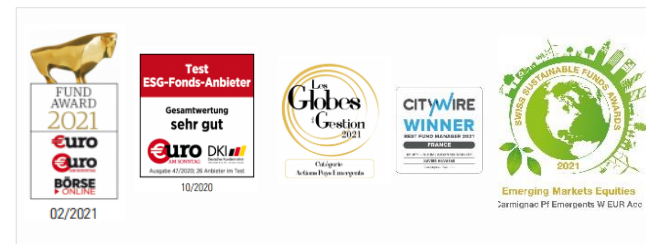


Widerstandsfähigkeit

Partizipation an Marktaufwärtsbewegungen, während versucht wird, die Abwärtsbewegungen abzumildern. Disziplinierte Positionsgrößenbestimmung

SFDR Fund Classification** : **Article 9**

Recommended minimum investment horizon: **5 years**



Fund ID Card

- *Auflegung*: Februar 1997
- *AuM*: € 1 110 m
- *Reference Indicator*: MSCI EM NR Index (USD), reinvested net dividends, rebalanced quarterly.
- *SFDR*: Article 9
- *Morningstar*: 4 stars
- *Morningstar Category*: Global Emerging Market Equity
- *ESG Labels*: ISR (French) & Towards Sustainability (Belgium)



Xavier Hovasse
Fund Manager
Head of EM equities
23 years experience



Haiyan Li-Labbé
Fund Manager
Greater China Specialist
21 years experience

* Risk Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time.

**Reference indicator : MSCI EM NR Index (USD), reinvested net dividends, rebalanced quarterly.

Carmignac Emergents strategy refers to both Carmignac Emergents FCP and Carmignac P. Emergents Sicav net total assets

Past performance is not necessarily indicative of future performance. The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. The reference to a ranking or prize, is no guarantee of the future results of the UCIS or the manager.

Morningstar Direct © 2021 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Morningstar Category: Global Emerging Markets Equity. Carmignac Emergents and Carmignac P. Emergents both obtained the French and Belgian SRI labels. <https://www.llelabelisr.fr/en/> ; <https://www.towardsustainability.be/> ; <https://www.febelfin.be/fr>

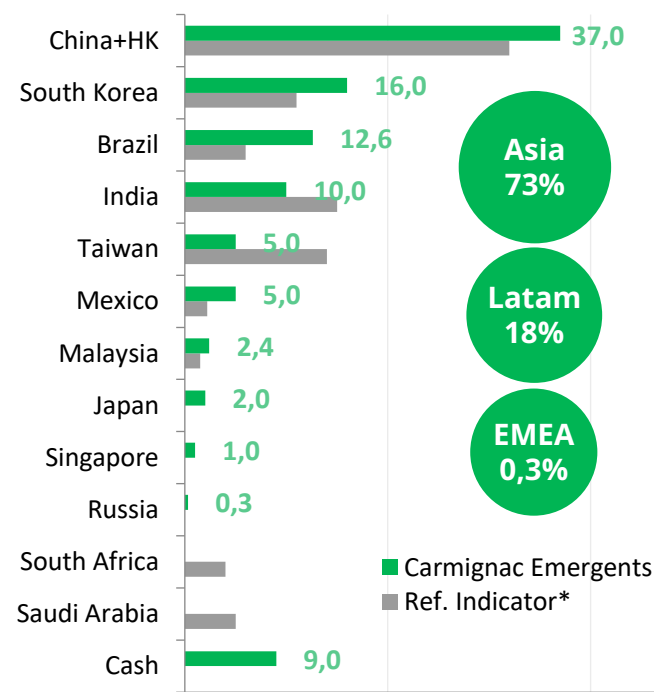
Source: Carmignac, 30/10/2022.

AKTUELLE POSITIONIERUNG

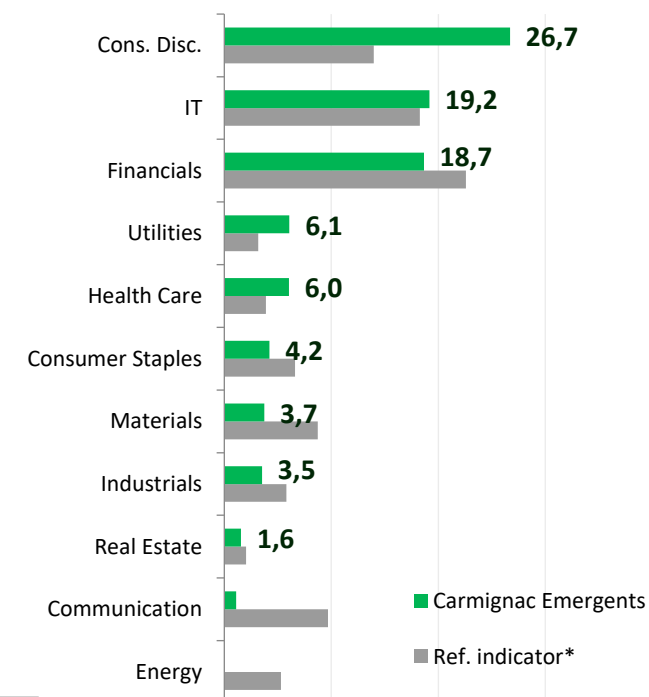
Top 10 Holding

	Stock	Country	AUM	MSCI ESG	START
1	SAMSUNG ELECTRONICS	Brazil	8,6%	A	B
2	B3 BOLSA BALCAO	Brazil	5,1%	A	B
3	GRUPO BANORTE	Mexico	5,0%	AA	C
4	NEW ORIENTAL	China	4,9%	B	B
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	4,8%	AAA	A
6	LG CHEM	Korea	3,7%	BBB	B
7	HAIER SMART	China	3,7%	A	B
8	ANTA SPORTS	China	3,7%	BB	B
9	H.K EXCHANGES	Hong Kong	3,7%	AA	B
10	JD.COM INC	China	3,5%	BB	B

Nach Ländern



Nach Sektoren



* MSCI EM NR (USD) dividends net dividend reinvested
China - including Hong Kong. Excluding derivative positions
Carmignac's portfolios are subject to change at any time. Data are rebased to 100% for Sector & Country positioning.
Source: Carmignac, 30/09/2022

CARMIGNAC P. CHINA NEW ECONOMY

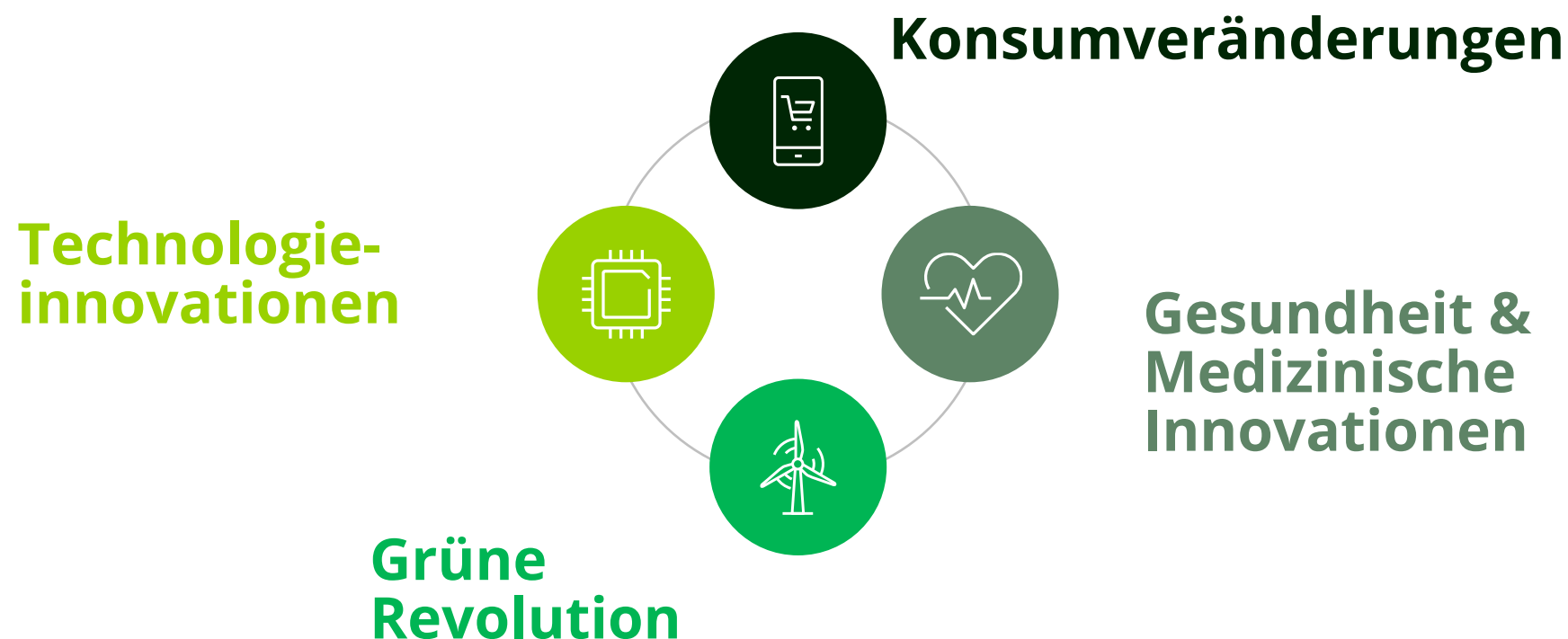
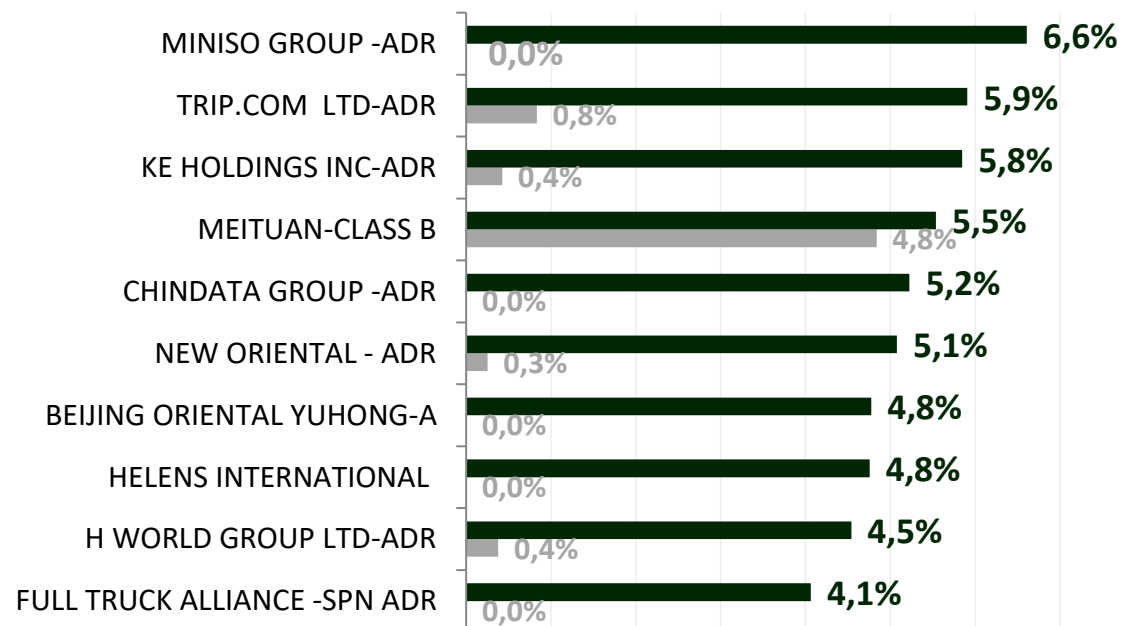


Illustration of Carmignac Portfolio China New Economy top positions as of 30/06/2021.
Source: Carmignac, Press, company data June 2021
Carmignac portfolios may vary without prior notice

EIN AKTIVER, AUF ÜBERZEUGUNGEN BERUHENDER ANSATZ

Gewichtung der Top 10 Positionen des Fonds gegenüber Ref. indicator* (10/11/2022)



Top 10 of MSCI China

	Float Adj Mkt Cap (CNY Billions)	Index Wt. (%)	Sector
TENCENT HOLDINGS LI (CN)	1,194.34	10.95	Comm Srvcs
ALIBABA GRP HLDG (HK)	867.37	7.95	Cons Discr
MEITUAN B	511.07	4.68	Cons Discr
CHINA CONSTRUCTION BK H	372.86	3.42	Financials
JD.COM (HK)	290.93	2.67	Cons Discr
PINDUODUO ADR A	202.39	1.85	Cons Discr
BANK OF CHINA H	186.87	1.71	Financials
PING AN INSURANCE H	184.82	1.69	Financials
ICBC H	178.87	1.64	Financials
NETEASE	164.99	1.51	Comm Srvcs
Total	4,154.51	38.08	

Überschneidung von lediglich einer Aktie*

Source: Carmignac, Bloomberg, 10/11/2022

*MSCI China Index (USD) net dividends reinvested and converted into EUR. (NDEUCHF)
The portfolios of Carmignac funds may change without previous notice.

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 direct auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: 



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 nicht eine 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, hätte 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 Provision wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgeglichen wurde. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.29%.

HAUPTRISIKEN VON CARMIGNAC CREDIT 2027

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Emittent ausfällt.

ZINSRISIKO

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

Vorübergehende Marktverzerrungen können sich auf die Preisbedingungen auswirken, unter denen der Fonds liquidiert werden könnte. Positionen einleiten oder ändern.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM

Von der Verwaltungsgesellschaft geäußerte Erwartungen an Finanzmarktveränderungen wirken sich direkt auf die Wertentwicklung des Fonds aus, die von den ausgewählten Vermögenswerten abhängt.

Der Fonds birgt ein Kapitalverlustrisiko



Recommended
minimum investment
horizon: **5** years

SFDR Fund
Classification** **ARTICLE 8**

Quelle: Carmignac . 30.04.2022. Eine EUR -Anteilklasse .

SRRI aus dem KIID (Key Investor Information Document): Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Kategorie-1-Risiko bedeutet keine risikofreie Anlage. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.
Die Liste ist nicht vollständig, entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

MAIN RISKS OF THE FUND CARMIGNAC EMERGENTS

A EUR ACC

EQUITY

The Fund may be affected by stock price variations, the scale of which is dependent on external factors, stock trading volumes or market capitalization.

EMERGING MARKETS

Operating conditions and supervision in "emerging" markets may deviate from the standards prevailing on the large international exchanges and have an impact on prices of listed instruments in which the Fund may invest.

CURRENCY

Currency risk is linked to exposure to a currency other than the Fund's valuation currency, either through direct investment or the use of forward financial instruments.

DISCRETIONARY MANAGEMENT

Anticipations of financial market changes made by the Management Company have a direct effect on the Fund's performance, which depends on the stocks selected.

The Fund presents a risk of loss of capital



Recommended
minimum investment
horizon: **5** years

Past performances are not a guide to future performances. 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). The Fund presents a risk of capital loss.

Risk Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time.

Source: Carmignac, 28/02/2022

MAIN RISKS OF THE FUND

Carmignac China New Economy – FCP FIA

EQUITY

The Fund may be affected by stock price variations, the scale of which is dependent on external factors, stock trading volumes or market capitalization.

EMERGING MARKETS

Operating conditions and supervision in "emerging" markets may deviate from the standards prevailing on the large international exchanges and have an impact on prices of listed instruments in which the Fund may invest.

CURRENCY

Currency risk is linked to exposure to a currency other than the Fund's valuation currency, either through direct investment or the use of forward financial instruments.

DISCRETIONARY MANAGEMENT

Anticipations of financial market changes made by the Management Company have a direct effect on the Fund's performance, which depends on the stocks selected.

The Fund presents a risk of loss of capital

For the I EUR Acc share class, ISIN FR0013467024

Variable Management Charge: 10% of the outperformance since the start of the year exceeds that of the reference indicator and if no past underperformance still needs to be offset. (2) Ongoing charges are based on the expenses for the last financial year ended. They may vary from year to year and do not include performance fees or transaction costs. (3) Entry charges paid to distributors. No redemption fees.

Risk Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time. **Reference Indicator: MSCI Daily TR Net China USD. (1) Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) 2019/2088. For more information, please refer to <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>.

Source: Carmignac, 31/05/2022.



Recommended
minimum investment
horizon:

5 YEARS

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige . Dieses Dokument ist für professionelle Kunden 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.

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 KIID (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™ : © 2021 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, WAI/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, WAI 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