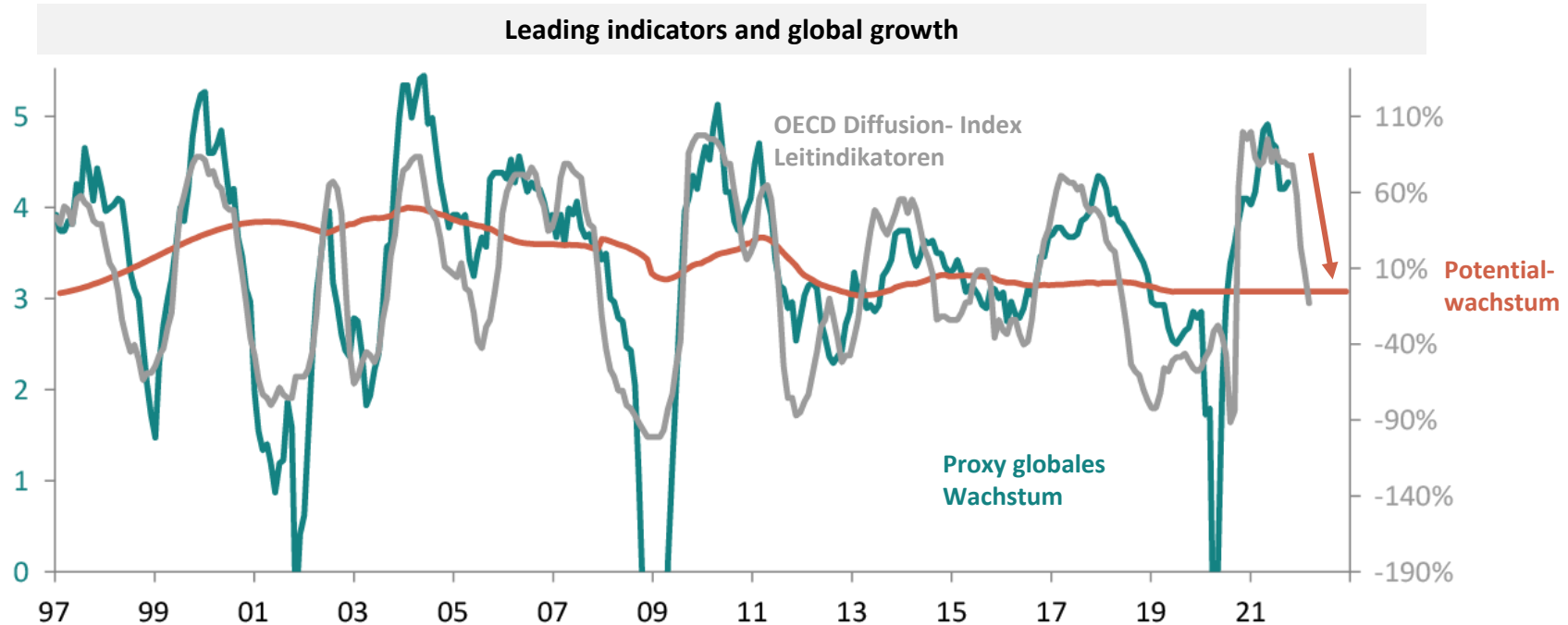
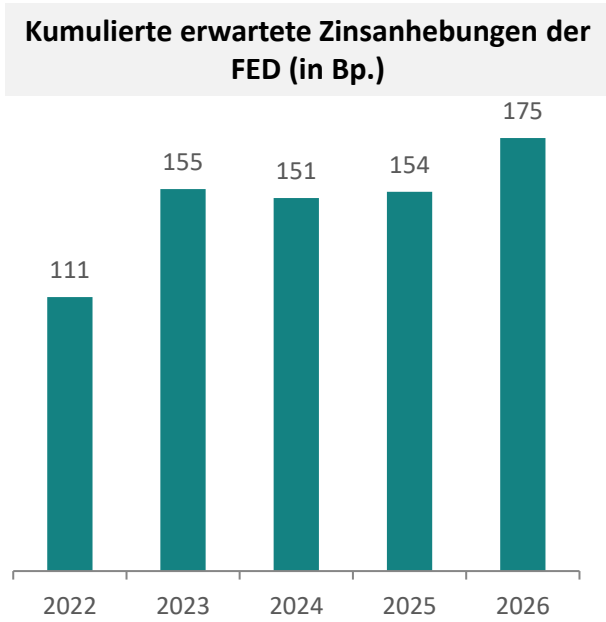
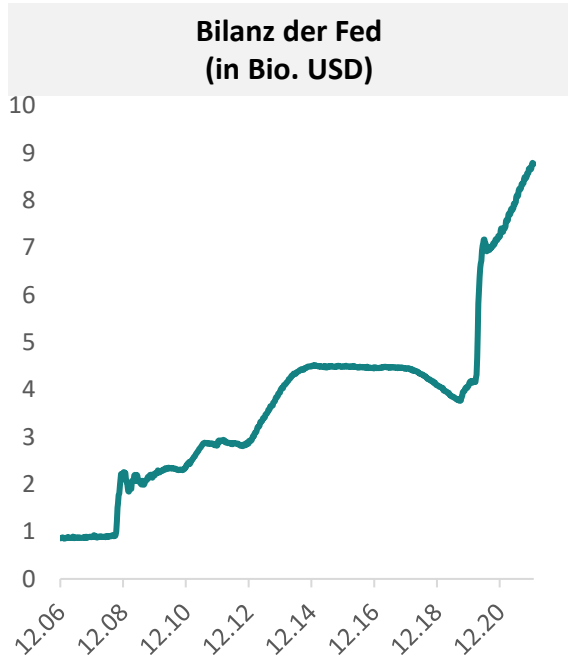


Die weltweite Konjunkturabschwächung wird 2022 voraussichtlich noch ausgeprägter werden

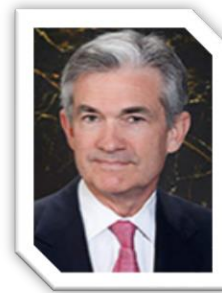


Zentralbanken beginnen mit geldpolitischer Straffung



„Fortschritte im Hinblick auf die Konjunkturerholung und unser Inflationsziel (...) ermöglichen eine schrittweise Verringerung unserer Wertpapierkäufe in den bevorstehenden Quartalen“

Dezember 2021

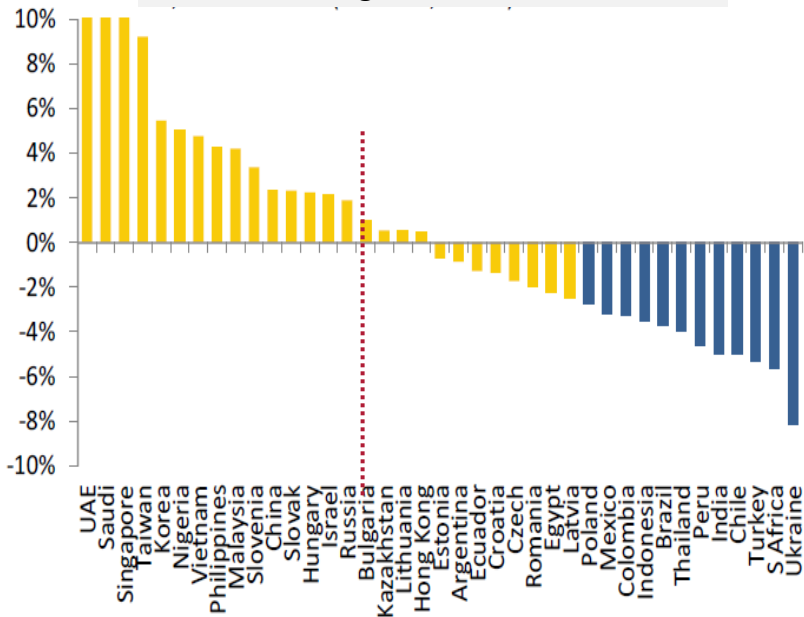


„Wir sind unserem Ziel der Preisstabilität verpflichtet und werden die uns zur Verfügung stehenden Instrumente nutzen, um einen weiteren Anstieg der Inflation zu verhindern“

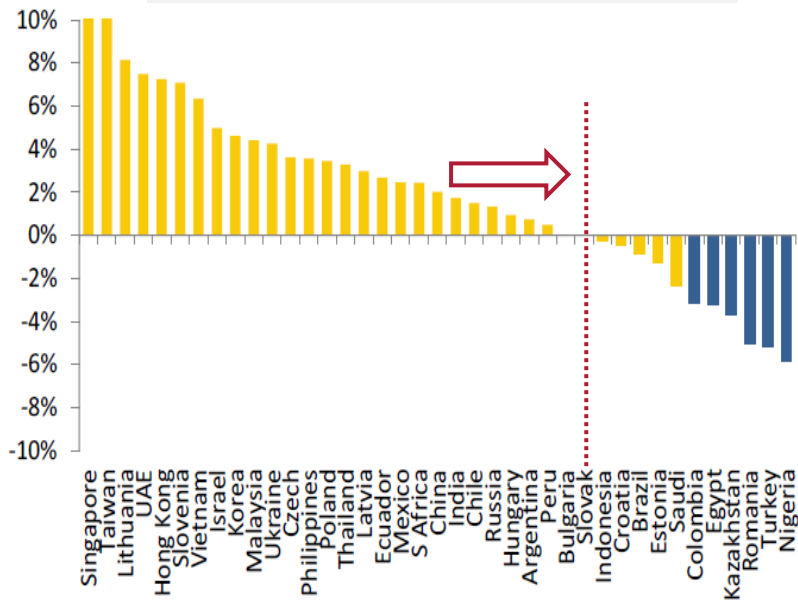
Dezember 2021

Schwellenländer sind deutlich stabiler aufgestellt als in 2013

Leistungsbilanzen in 2013



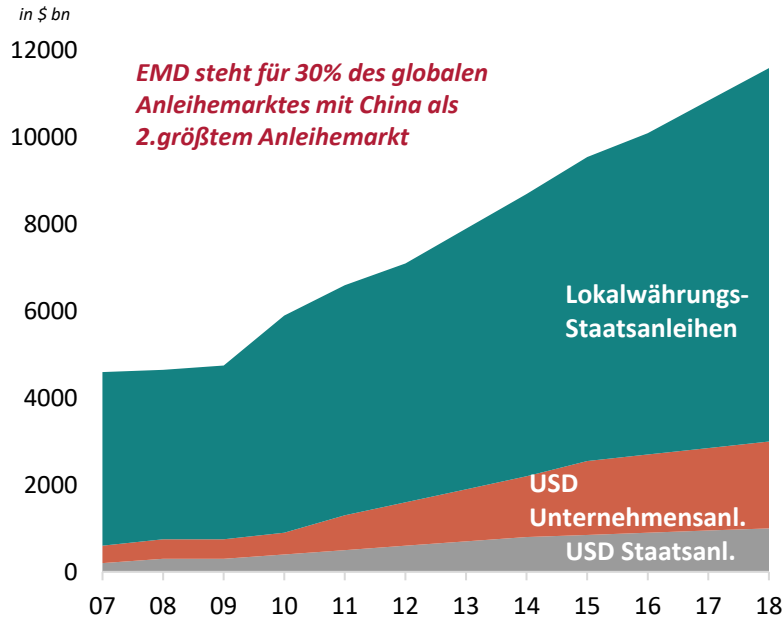
Leistungsbilanzen in 2020



Warum in EM Debt investieren?

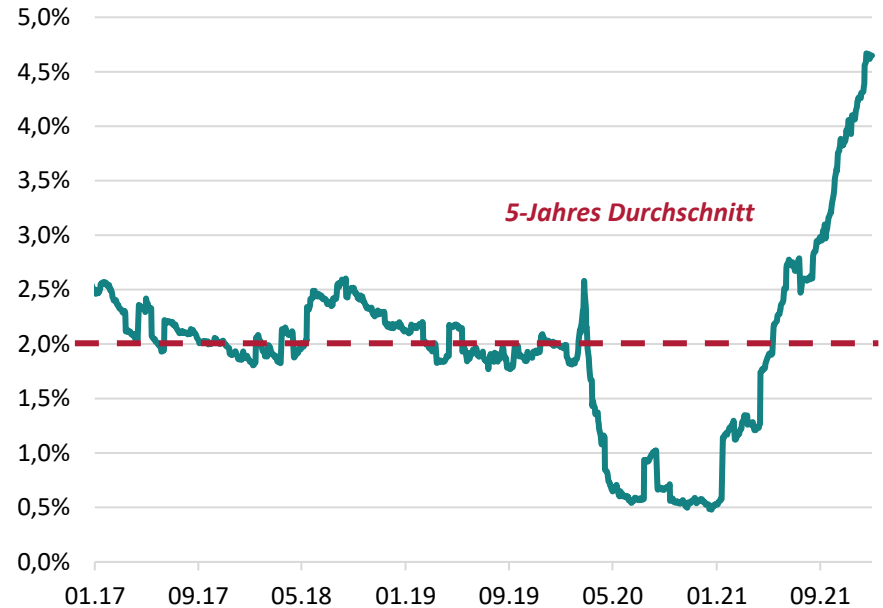
1

Ein großes Anlageuniversum



2

EM vs DM: Unterschied Realrenditen 1-Jahr



Carmignac Portfolio EM Debt

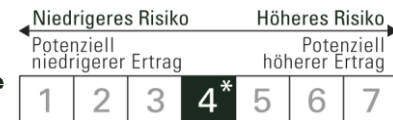


**Joseph
MOUAWAD**
Fondsmanager

CITYWIRE / AAA

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 Jahre



★★★★★
Overall Morningstar Rating™

- ▶ Auflegungsdatum: 31. Juli 2017
- ▶ Management durch Joseph Mouawad seit dem 31. Juli 2017
- ▶ Verwaltetes Vermögen: 142 Mio. €, Stand Januar 2022
- ▶ Referenzindikator:
JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index*
- ▶ Morningstar Kategorie: Global Emerging Markets Bond

In einem renditeschwachen Umfeld von Industrieländern zielt diese Strategie darauf ab, Chancen mittels eines nachhaltigen Ansatzes zu nutzen, unabhängig von den EM-Anleihe-Marktbedingungen.



Längerer Zeitraum mit sehr niedrigen/negativen Zinsen für DM-Staatsanleihen, **während EM-Anleihen viel höhere Renditen bieten.**



Artikel 9 SFDR-Fondsklassifizierung mit vollständiger Einbindung und messbaren Zielen der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) im Anlageprozess.



Systematisch-disziplinierter und flexibler Investitionsprozess mit großen **Anlageuniversum in Lokal-Currency, Hard-Currency und Währungsstrategien.**

Modifizierte Duration

-4 ◀────────────────────────▶ +10

Wandelanleihen

0% ◀────────────────────────▶ 10%

Notleidende Staatsanleihen

0% ◀────────────────────────▶ 15%

Notleidende Unternehmensanleihen

0% ◀────────────────────────▶ 5%

Kreditderivative Instrumente

0% ◀────────────────────────▶ 50%

A Anteilsklasse EUR acc.

*Bloomberg-Code: JGENVUEG

Dreijahresperformance aller vom Manager verwalteten Fonds bis zum 31. Januar 2022 mit AAA bewertet.

Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten.

Risikoskala anhand des KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 steht nicht für eine risikofreie Anlage.

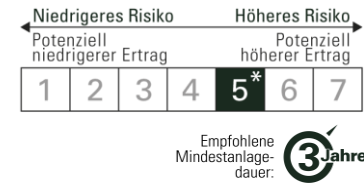
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Portfoliozusammensetzung kann sich jederzeit ändern
Quelle und Urheberrecht: Citywire. Joseph Mouawad wird von Citywire für seine rollierende risikoadjustierte
Dreijahresperformance aller vom Manager verwalteten Fonds bis zum 31. Januar 2022 mit AAA bewertet.
Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd
(„Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten.

Hochflexibler Investmentprozess: Großes Anlageuniversum

© Carmignac Portfolio
EM Debt



Hauptrisiken für Carmignac Portfolio EM Debt



- **Schwellenländer**

Die Geschäftsbedingungen und die Aufsicht in den „Schwellenmärkten“ können von den für große internationale Börsen geltenden Standards abweichen. Dies wiederum kann sich auf die Kurse notierter Wertpapiere auswirken, in denen der Fonds investiert ist.

- **Zinssatz**

Änderungen der Zinssätze schlägt sich als Zinsänderungsrisiko im Ergebnis als Rückgang des Nettovermögenswerts nieder.

- **Währung**

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer anderen Währung als der Bewertungswährung des Fonds verbunden, entweder durch eine direkte Anlage oder den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten.

- **Kredit**

Das Kreditrisiko entspricht dem Emittentenausfallrisiko.

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

Dies ist eine Werbemittelung. 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.

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. 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 Privat Anleger 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 Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Französisch, Englisch, Deutsch, Niederländisch, Spanisch und Italienisch unter dem folgenden Link abrufen:[#### CARMIGNAC GESTION](https://www.carmignac.com/en_US 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. 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. 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 geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.</p></div><div data-bbox=)

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