

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindest-  
anlagedauer:

5 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO			HÖHERES RISIKO			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4	5	6*	7

LU0164455502

Monatsbericht - 31/10/2022

## ANLAGEZIEL

Ein nachhaltiger Aktien-Themenfonds (OGAW), der in innovative Unternehmen aller erneuerbaren und industriellen Wertschöpfungsketten investiert, die sich aktiv mit dem Klimaschutz befassen oder dazu beitragen. Er strebt attraktive Renditen an, indem er in langfristige nachhaltige Wachstumssektoren und -unternehmen investiert, die im Mittelpunkt der „grünen“ Revolution stehen. Zugleich leistet er einen positiven Beitrag zur Umwelt und zur Dekarbonisierung, indem er den Übergang in eine emissionsärmere Wirtschaft fördert. Der Fonds verfolgt das Ziel, seinen Referenzindikator über mindestens fünf Jahre zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

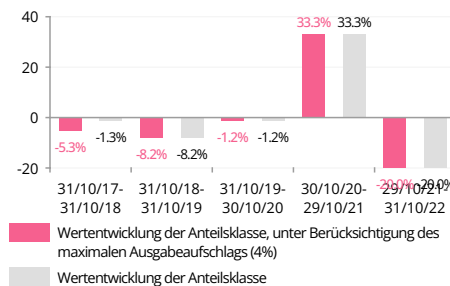
## WERTENTWICKLUNGEN

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% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES  
INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100  
– nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/10/2022 - nach Abzug von  
Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2021	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	-15.1	2.1	-20.0	5.4	-4.5	-3.9	1.8	-0.9	-0.4
Referenzindikator	-9.3	5.1	-6.3	10.8	15.0	26.6	3.5	2.8	2.4
Durchschnitt der Kategorie	-15.7	4.4	-14.4	30.7	41.1	151.6	9.3	7.1	9.7
Ranking (Quartil)	2	4	4	4	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile.

## STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	18.6	26.5
Volatilität des Indikators	16.3	23.7
Sharpe-Ratio	-1.1	0.1
Beta	1.0	1.0
Alpha	-0.3	0.0

Berechnung: wöchentlich

## VAR

VaR des Portfolios	11.9%
VaR der Benchmark	11.7%

## MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	2.7%
Aktien Derivate	-0.3%
Devisen Derivate	-0.1%
<b>Summe</b>	<b>2.3%</b>

Gross monthly performance



M. Wiskirski

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	97.3%
Nettoaktienquote	91.7%
Anzahl Aktien	55
Active Share	93.5%

## PROFIL

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 9

Domizil: Luxemburg

Ertragsverwendung: Thesaurierung

Fondstyp: UCITS

Rechtsform: SICAV

Name der SICAV: Carmignac Portfolio

Geschäftsjahresende: 31/12

Zeichnung/Rücknahme: Werktag

Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)

Auflegungsdatum des Fonds: 03/03/2003

Datum des ersten NAV: 10/03/2003

Notierungswährung: EUR

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 282M€ / 278M\$<sup>(1)</sup>

Volumen der Anteilsklasse: 202M€

NAV: 285.79€

Morningstar Kategorie™: Sector Equity Ecology

## FONDSMANAGER

Michel Wiskirski seit 20/12/2018

## REFERENZINDIKATOR<sup>(2)</sup>

MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

THEMATISCHE ASSET ALLOCATION

<b>Grüne Energieanbieter</b>	<b>32.3%</b>
Grüne Mobilität	5.7%
Erneuerbare Energien	26.7%
<b>Vorreiter für grüne Lösungen</b>	<b>54.6%</b>
Effizienz von Häusern	7.2%
Kreislaufwirtschaft	18.9%
Energieeffizienz & -Management	5.2%
Grüne Technologien	23.3%
<b>Energiewende</b>	<b>10.4%</b>
Energiewende / Grüne Metalle	4.2%
Energiewende/Öl	6.1%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.7%</b>

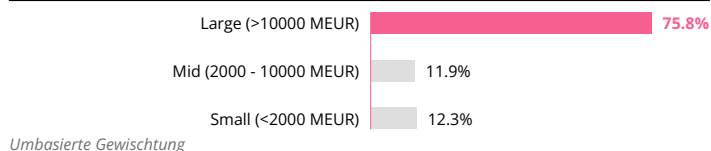
THEMATISCHE ASSET ALLOCATION

**Grüne Energieanbieter:** Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen mit geringen Kohlenstoffemissionen anbieten, wie erneuerbare Energien oder Elektrofahrzeuge.

**Vorreiter für grüne Lösungen:** Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die andere Unternehmen direkt oder indirekt in die Lage versetzen, ihre CO2-Emissionen zu senken oder ihre Energieeffizienz zu verbessern (Vermittler von Lösungen); Beispiel: Halbleiter-Produzenten, die wesentliche Komponenten für Elektrofahrzeuge anbieten.

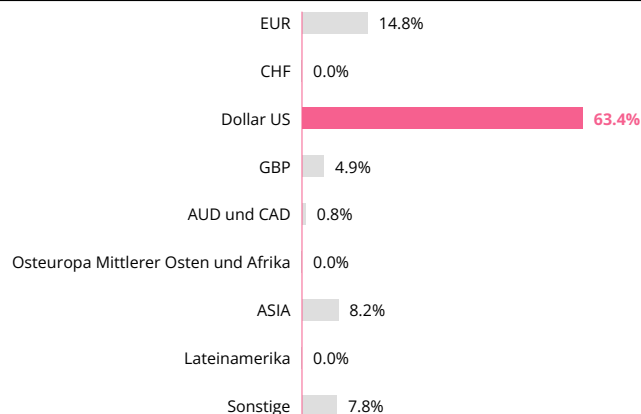
**Energiewende:** Unternehmen, die den größten Beitrag zur Energiewende und zur Reduzierung der globalen CO2-Emissionen leisten, z. B. einige große integrierte Bergbau- oder Ölkonzerne, die drastische Maßnahmen zur Verringerung ihrer CO2-Bilanz ergriffen haben und ihr Engagement im Bereich erneuerbare Energien ausbauen.

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

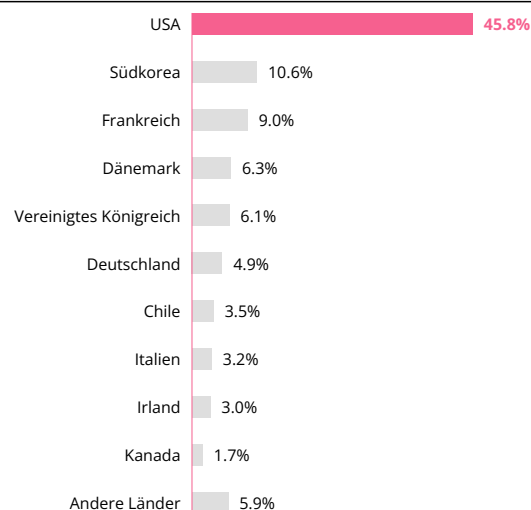
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Grüne Kategorie	%
WASTE MANAGEMENT INC	USA	Kreislaufwirtschaft	7.0%
NEXTERA ENERGY	USA	Erneuerbare Energien	6.9%
MICROSOFT CORP	USA	Grüne Technologien	6.2%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	Grüne Technologien	5.4%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Energieeffizienz & -Management	4.2%
LG CHEM	Südkorea	Grüne Mobilität	4.0%
DANAHER CORP	USA	Kreislaufwirtschaft	3.9%
RWE AG	Deutschland	Erneuerbare Energien	3.8%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	Kreislaufwirtschaft	3.5%
GEOPARK LTD	Chile	Energiewende/Öl	3.4%
<b>Summe</b>			<b>48.2%</b>

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

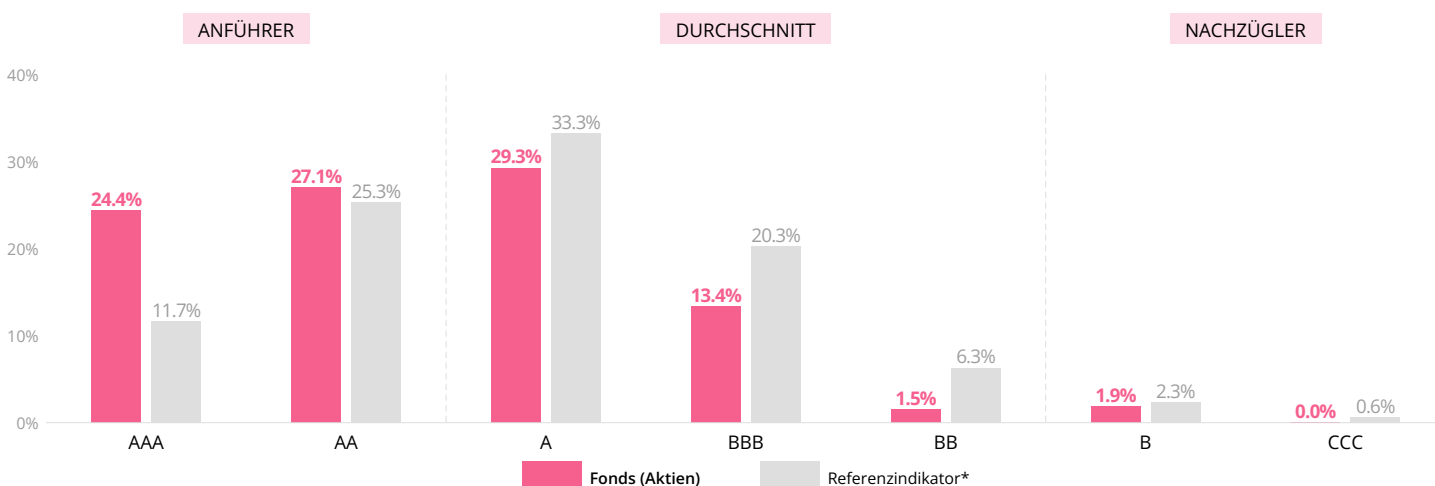
## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 97.7%

Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc	Referenzindikator*
AAA	AAA

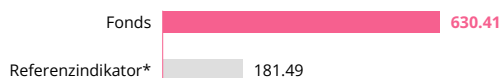
Quelle MSCI ESG

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI VS. REFERENZINDIKATOR



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind.

### CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: S&P Trucost, 31/10/2022. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

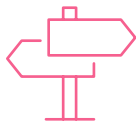
Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
MICROSOFT CORP.	6.2%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.2%	AAA
ORSTED A/S	3.3%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2.8%	AAA
SSE PLC	2.3%	AAA

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
WASTE MANAGEMENT, INC.	6.6%	A
LG CHEM LTD.	6.3%	BBB
NEXTERA ENERGY, INC.	4.9%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	4.1%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.0%	AAA

\* Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Im Oktober erholten sich diversifizierte Energiekonzerne und Erzeuger erneuerbarer Energien, obwohl Risikoaversion und steigende Zinsen risikoreiche Anlagen weiterhin belasteten. Denn die Erklärungen der Zentralbanker zeugten erneut von ihrer Entschlossenheit, die Leitzinsen trotz der Konjunkturverlangsamung anzuheben, was erneut zulasten risikoreicher Anlagen ging. Energiewerte legten hingegen zu, da sie von der Ankündigung der OPEC+ profitierten, ihre Ölfördermengen um 2 Millionen Barrel pro Tag zu drosseln. Auch Metalle konnten zulegen, da von den grünen Branchen und insbesondere den Erzeugern erneuerbarer Energien vor dem Hintergrund der verstärkten Bemühungen der Regierungen um den Ausbau kohlenstofffreier Energien eine hohe Nachfrage ausging. Ferner gab Gold nach seinem Anstieg in den letzten Wochen nach.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem schwierigen Umfeld verzeichnete der Fonds ein Plus, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Wir profitierten von der soliden Entwicklung unserer Investitionen im Bereich der Elektrofahrzeuge (LG Chem). Auch unsere Industriewerte innerhalb unserer Komponente „Unterstützer von Lösungen“ (Unternehmen, die Lösungen für die Energieeffizienz anbieten) stützten die Performance, da Schneider Electric und Carbios nach guten Quartalszahlen zulegten. Die Investitionen in die Energiewende hielten sich jedoch gut, wobei Total einen der besten Performancebeiträge lieferte. Dagegen litten wir unter der Schwäche unserer Investitionen im Bereich der grünen Technologien, insbesondere in Asien, wo Baidu, Taiwan Semiconductor und Chindata zurückgingen. Ferner belastete auch der Rückgang einiger unserer Unternehmen aus dem Sektor der erneuerbaren Energien (Sunnova, NextEra) die relative Performance.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Der bereits deutlich spürbare Inflationsdruck wird nach wie vor von den geopolitischen Ereignissen verstärkt. Angesichts des weiter gestiegenen Drucks haben die Zentralbanken an ihrem geldpolitischen Straffungskurs festgehalten und die Zinsen erhöht, was einen starken Anstieg der Risikoaversion zur Folge hatte und Werte wie beispielsweise Unternehmen aus dem Sektor erneuerbare Energien belastete, die stärker auf solche Schwankungen reagieren. Wir sind jedoch mehr denn je von den vielversprechenden Aussichten der grünen Branchen überzeugt, denn die geopolitischen Spannungen haben zur Erhöhung der Ausgaben für die Energiewende geführt, weil die großen europäischen und die Schwellenländer bereit sind, massiv in Erneuerbare zu investieren. Neben der „RepowerEU“-Strategie zur beschleunigten Entwicklung von erneuerbaren Energien und grünem Wasserstoff gab es auch Ankündigungen von Regierungen mehrerer großer Schwellenländer, darunter China. Diese Maßnahmen setzen für die Unternehmen des Sektors wie etwa RWE (Marktführer im deutschen Energiesektor), Orsted und Vestas (Marktführer bei Offshore-Windkraft bzw. Rotoren und Turbinen für Windkraft) einen deutlichen strukturellen Impuls. Darüber hinaus halten wir auch an unseren überzeugungsbasierten Positionen in US-Solar- und Industrieunternehmen fest, die von dem neuen Inflation Reduction Act in den USA am meisten profitieren werden. Wir nutzten den Marktrückgang im Laufe des Monats aus, um unsere Positionen in europäischen Industriewerten wie Schneider Electric und Kingspan aufzustocken. Ebenso erhöhten wir unsere Beteiligungen an europäischen Windkraftunternehmen (Vestas, Orsted) und bestimmten Bergbaugesellschaften (Ero Copper), die nach mehreren Wochen des Rückgangs attraktive Bewertungen aufweisen. Wir sind von den attraktiven Aussichten der Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien mehr denn je überzeugt und bleiben in defensiven Growth-Aktien positioniert, die sich in einem nachlassenden Konjunkturmilieu überdurchschnittlich entwickeln dürften.

## GLOSSAR

**Aktive Gewichtung:** Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

**Aktive Verwaltung:** Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen. Siehe auch Passives Management.

**Alpha:** Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

**Beta:** Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

**Börsenkaptalisierung:** Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

**Bottom-up-Ansatz:** Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

**Energiewende:** Unternehmen, die den größten Beitrag zur Energiewende und zur Reduzierung der globalen CO<sub>2</sub>-Emissionen leisten, z. B. einige große integrierte Bergbau- oder Ölkonzerne, die drastische Maßnahmen zur Verringerung ihrer CO<sub>2</sub>-Bilanz ergriffen haben und ihr Engagement im Bereich erneuerbare Energien ausbauen.

**Grüne Energieanbieter:** Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen mit geringen Kohlenstoffemissionen anbieten, wie erneuerbare Energien oder Elektrofahrzeuge.

**Investitionsgrad/Exposure:** Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

**Investment Grade:** Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

**Nettoinventarwert:** Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

**Rating:** Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**Top-down-Ansatz:** Top-down-Investment. Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

**VaR:** Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

**Vorreiter für grüne Lösungen:** Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen anbieten, die andere Unternehmen direkt oder indirekt in die Lage versetzen, ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen zu senken oder ihre Energieeffizienz zu verbessern (Vermittler von Lösungen); Beispiel: Halbleiter-Produzenten, die wesentliche Komponenten für Elektrofahrzeuge anbieten.

## ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

**Berechnung der ESG-Wertung:** Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Januar 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**ESG:** „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

**Methodik von S&P Trucost:** S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf). Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

**Scope 1:** Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

**Scope 2:** Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

**Scope 3:** Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten <sup>(1)</sup>	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup>	Einjahresperformance (%)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-20.0	33.3	-1.2	-8.2	-1.3
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-31.7	35.6	5.0	-5.6	1.0
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	BJ62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	2.55%	Ja	—	—	-20.6	32.5	-1.9	-8.9	-2.1
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-19.5	34.0	-0.5	-7.6	-0.9

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. (1) Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## HAUPT RISIKEN DES FONDS

**AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT ROHSTOFFEN:** Schwankende Rohstoffpreise und die Volatilität dieses Sektors können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/10/2022. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei 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.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 Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760). 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.

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



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