CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE AW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO						HÖHERES RISIKO
1	2	3*	4	5	6	7

LU1932476879

Monatsbericht - 30/09/2024

ANLAGEZIEL

Europäischer Mischfonds, der mindestens 40% seiner Vermögenswerte dauerhaft in festverzinslichen Anlagen anlegt und dessen Nettoaktienexposure bis zu 50% betragen kann. Der Fonds sucht nach attraktiven Renditequellen in Europa und mindert dank seines auf Bottom-up-Analysen beruhenden Anlageprozesses sowie seiner flexiblen und aktiven Verwaltung gleichzeitig Kapitalschwankungen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen und zugleich einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen.

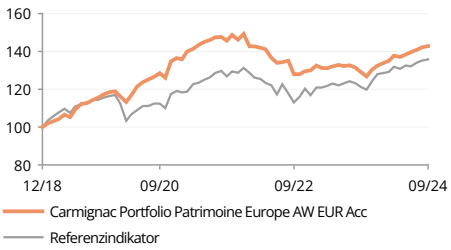
Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

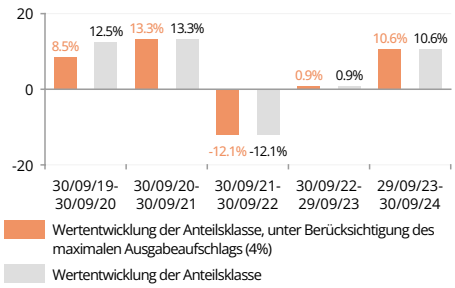
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%)

(Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/09/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 02/01/2019	3 Jahren	5 Jahren	seit 02/01/2019
AW EUR Acc	10.60	-1.95	25.04	42.83	-0.65	4.57	6.39
Referenzindikator	11.96	7.06	18.69	35.78	2.30	3.48	5.46
Durchschnitt der Kategorie	11.60	4.29	14.98	26.29	1.41	2.83	4.14
Ranking (Quartil)	3	4	1	1	4	1	1

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019
AW EUR Acc	1.86	-12.91	9.39	15.19	18.47
Referenzindikator	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit auflage
Volatilität des Fonds	5.8	7.4	7.2
Volatilität des Indikators	6.8	9.2	8.8
Sharpe-Ratio	-0.5	0.5	0.8
Beta	0.5	0.5	0.5
Alpha	-0.0	0.0	0.0
Tracking Error	5.2	3.1	2.9

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	3.5%
VaR der Benchmark	3.7%

M. Denham

J. Hirsch

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	34.0%
Nettoaktienquote	31.5%
Modifizierte Duration	1.9
Rendite bis zur Fälligkeit (1)	4.3%
Durchschnittsrating	A-
Anzahl Aktienemittenten	37
Anzahl Anleiheemittenten	45
Anzahl Anleihen	51
Active Share	86.7%

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
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: 29/12/2017
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 515M€ / 575M$ (2)
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 02/01/2019
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 49M€
NAV: 142.83€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation

★★★★

Overall Morningstar Rating ™

09/2024

FONDSMANAGER

Mark Denham seit 02/01/2018
Jacques Hirsch seit 31/07/2023

REFERENZINDIKATOR(3)

40% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
Minimum % nachhaltiger Investments 10%
Principal Adverse Impact Berücksichtigung ..... Ja

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine Europe AW EUR Acc. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 30/09/2024. (3) Bis zum 31.12.2021. setzte sich der Referenzindikator zu 50% aus dem STOXX Europe 600 (SXXR Index) und zu 50% aus dem BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

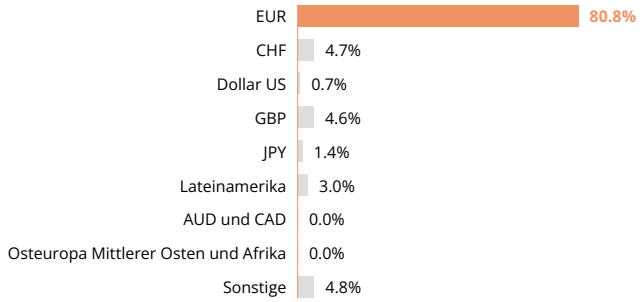
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	34.0%
Industriestaaten	**34.0%**
Anleihen	39.4%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	7.2%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	24.3%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.5%
Geldmarktinstrumente	18.8%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.9%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

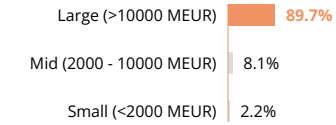
Name	Land	Sektor / Rating	%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italien	Investment grade	3.7%
SAP SE	Deutschland	IT	2.6%
NOVO NORDISK A/S	Dänemark	Gesundheitswesen	2.3%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Niederlande	Investment grade	2.2%
L'OREAL SA	Frankreich	Basiskonsumgüter	2.1%
BNP PARIBAS 11/06/2030	Frankreich	Investment grade	2.0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	1.8%
ASML HOLDING NV	Niederlande	IT	1.7%
UNICREDIT 17/01/2028	Italien	Investment grade	1.7%
ARGENX SE	Niederlande	Gesundheitswesen	1.6%
Summe			**21.8%**

NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



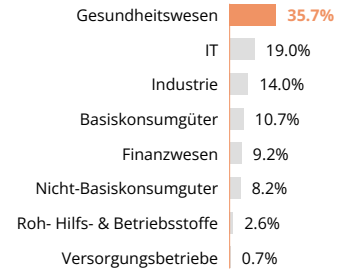
AKTIENANTEIL

MARKTKAPITALISIERUNG



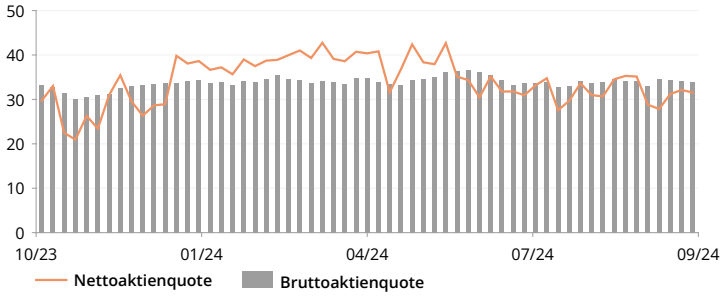
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



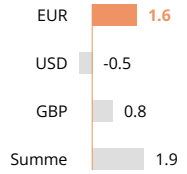
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) (1)

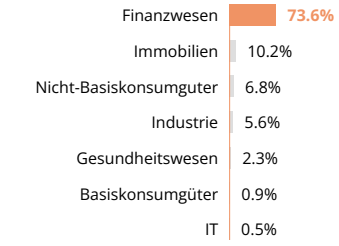


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

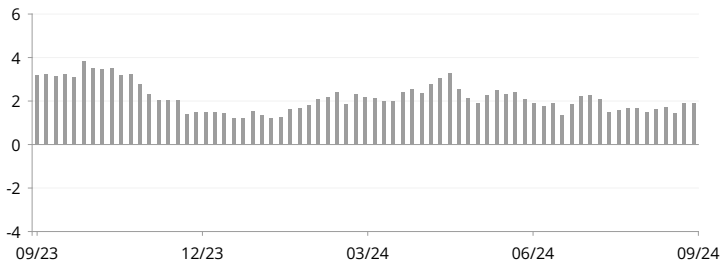


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

ANALYSE DER FONDSMANAGER

MARKTUMFELD

- Die Märkte erlebten einen ereignisreichen Monat, der durch Zinssenkungen der Zentralbanken, die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten und die Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen in China gekennzeichnet war.
- Die Federal Reserve leitete ihren Lockerungszyklus mit einer aggressiven Senkung ihres Leitzinses um 50 Basispunkte ein, während die Europäische Zentralbank ihre Leitzinsen erneut um 25 Basispunkte senkte.
- Die Wirtschaftsindikatoren in den Vereinigten Staaten sind nach wie vor robust, mit steigenden Einzelhandelsumsätzen und zunehmender Industrieproduktion, einem uneinheitlichen, aber soliden Arbeitsmarkt und einer sinkenden Inflation. Im Gegensatz dazu war die Wirtschaftstätigkeit in der Eurozone eher schwach.
- Im Laufe des Monats stiegen die europäischen Aktien, vor allem aufgrund des Konsu
- und Industriesektors, der von den in China angekündigten zusätzlichen gel
- und fiskalpolitischen Unterstützungsmaßnahmen profitierte.
- Auf dem Anleihemarkt sanken die Renditen erneut. An den Devisenmärkten werteten die wichtigsten Währungen gegenüber dem US-Dollar weiter auf.
- Bei den Rohstoffen schließlich erreichte der Goldpreis einen neuen Höchststand, während der Ölpreis kurzzeitig unter die 70-Dollar-Marke sank.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Die Wertentwicklung des Fonds war im Berichtsmonat positiv und entsprach seinem Referenzindikator.
- Unser Aktienportfolio wurde durch die schwache Monatsperformance von Novo Nordisk negativ beeinflusst. Der Aktienkurz fiel, nachdem das Unternehmen gemischte klinische Daten der Phase 2a zu seinem neuen experimentellen Medikament gegen Fettleibigkeit, Monlunabant, vorgelegt hatte.
- Unser diversifiziertes Engagement in Rohstoffen (Gold, Silber und Kupfer) erwies sich als vorteilhaft und brachte Gewinne zwischen 5 und 8 %.
- Unser Anleihenportfolio profitierte zwar von der Unterstützung durch unser Credit-Engagement, aber die niedrige modifizierte Duration des Fonds verhinderte es, in vollem Umfang vom Rückgang der Zinssätze in Europa zu profitieren.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Ereignisse des Monats bestätigen unsere Prognose einer sanften Landung der Weltwirtschaft.
- Vor diesem Hintergrund bleiben wir für Aktien optimistisch. In einem Szenario, das durch eine allmähliche Konjunkturabschwächung und eine weltweite geldpolitische Lockerung gekennzeichnet ist, dürften risikoreiche Anlagen weiterhin gut abschneiden, solange eine Rezession vermieden wird.
- Wir behalten jedoch bestimmte Positionen bei, um uns gegen mögliche negative Nachrichten über Unternehmensgewinne, Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen oder Spannungen im Nahen Osten abzusichern.
- Was die Zinssätze betrifft, so halten wir eine moderate Duration von etwa 2 und behalten ein hohes Engagement an den Credit-Märkten bei.
- Um die Gesamtstruktur unseres Portfolios zu verbessern, haben wir mehrere Dekorrelationsstrategien umgesetzt, darunter Engagements in Rohstoffen wie Gold, Silber und Kupfer sowie Volatilität
- und verschiedene Optionsstrategien auf Aktienindizes.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR"). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien- und Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des Referenzindikators.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	80
Anzahl der bewerteten Emittenten	79
Abdeckung	98.8%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

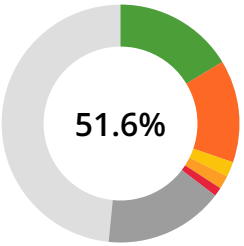
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe AW EUR Acc	AA

Quelle: MSCI ESG

05/2021

02/2021

AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINTEN NATIONEN (NETTOVERMÖGEN)



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (51.6%)

Produkte und Dienstleistungen

- Gesundheit und Wohlergehen (16.3%)
- Industrie, Innovation und Infrastruktur (13.9%)
- Bezahlbare und saubere Energie (2.1%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (1.8%)
- Keine Armut (1.2%)

Maßnahmen

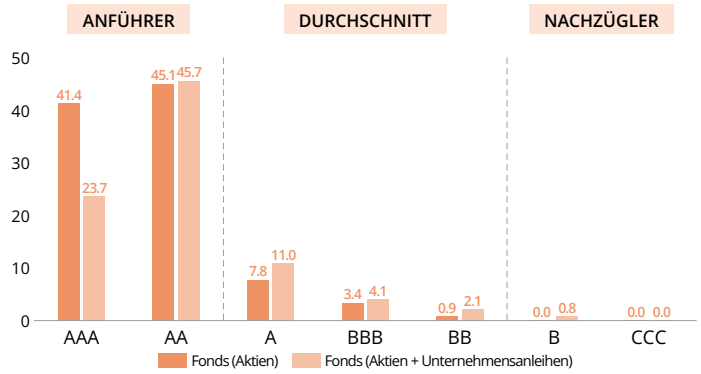
- Operative Ausrichtung an den SDGs (16.2%)

Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter https://sdgs.un.org/goals.

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



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. ESG-Abdeckung des Portfolios: 85.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	5.4%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.3%	AAA
DEUTSCHE BRSE AG	1.5%	AAA
ADIDAS AG	0.6%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: 40% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

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.

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).

Börsenkapitalisierung: 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.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

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.

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)

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.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Artikel SFDR - Klassifizierung: Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen 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.

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: Juni 2023. https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf.

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

Nachhaltiger Investments: Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

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

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Wesentliche oder potenziell wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen oder Anlageberatung durch eine juristische Person auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen beispielsweise GHG-Emissionen und CO2-Bilanz.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungs-gebühr	Einstiegs-koste (1)	Ausstiegs-kosten (2)	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten (3)	Transaktions-kosten (4)	Erfolgs-gebühren (5)	Mindestanlage bei Erstzeichnung (6)	Einjahresperformance (%)				
											29.09.23-30.09.24	30.09.22-29.09.23	30.09.21-30.09.22	30.09.20-30.09.21	30.09.19-30.09.20
A EUR Acc	29/12/2017	A2N692	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.67%	20%	—	10.8	1.1	-11.9	13.2	11.4
F EUR Acc	02/01/2018	A2N693	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.67%	20%	—	11.5	1.8	-11.5	14.1	11.9
AW EUR Acc	02/01/2019	A2PB1W	LU1932476879	Max. 1.7%	Max. 4%	—	2%	0.67%	—	—	10.6	0.9	-12.1	13.3	12.5
F EUR Ydis	29/07/2021	A3DAR9	LU2369619742	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.67%	20%	—	11.5	1.7	-11.3	—	—
Income A EUR	01/07/2022	A3DP8K	LU2490324840	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.67%	20%	—	10.8	1.1	—	—	—

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.
(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.
(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.
(5) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertroffen, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.
(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTRISIKEN 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. **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.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/09/2024. 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 Basisinformationsblatt (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, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Osterreich: 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: www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen-1760. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website 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: www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. 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. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.