

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A USD ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



LU0807690754

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

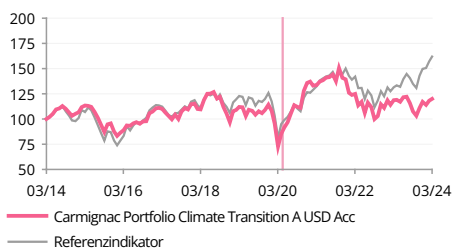
Carmignac Portfolio Climate Transition ist ein thematischer Aktienfonds (OGAW), der in innovative Unternehmen investiert, die in der gesamten Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien und der Industrie aktiv gegen den Klimawandel vorgehen oder einen Beitrag dazu leisten. Der Fonds soll attraktiven Renditen erzielen, indem er in langfristige, nachhaltige Wachstumssektoren und Unternehmen investiert, die im Zentrum der "grünen" Revolution stehen. Gleichzeitig soll ein positiver Beitrag zum Umweltschutz geleistet werden, indem der Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft unterstützt wird. Um dieses Ziel zu erreichen, wird der Fonds in Unternehmen investieren, die kohlenstoffarme Lösungen anbieten (grüne Stromerzeugung, grüne Mobilität, grünes Bauen), Emissionsenkungen oder Energieeffizienz ermöglichen oder Aktivitäten durchführen, die zu einem Übergang zu Netto-Null-Emissionen bis 2050 beitragen, einschließlich Unternehmen, die an einer effizienteren Rohstoffgewinnung beteiligt sind, die für die Eindämmung des Klimawandels entscheidend ist. Das Ziel des Fonds besteht darin, seinen Referenzindikator über fünf Jahre zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

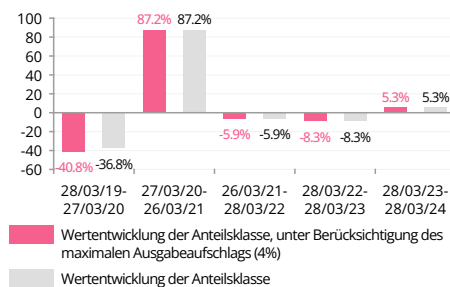
## WERTENTWICKLUNGEN

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 28/03/2024 - nach Abzug von  
Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	seit 14/05/2020
<b>A USD Acc</b>	<b>1.10</b>	<b>-10.24</b>	<b>7.16</b>	<b>19.98</b>	<b>-3.54</b>	<b>1.39</b>	<b>1.84</b>	<b>9.0</b>
Referenzindikator	23.15	22.29	31.82	61.91	6.95	5.68	4.94	15.6
Durchschnitt der Kategorie	6.72	-1.86	49.05	68.00	-0.62	8.31	5.32	—
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	4	4	—

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

Seit dem 15.05.2020 verfolgt der Teilfonds einen sozial verantwortlichen Ansatz im Bereich Umwelt und investiert thematisch in Aktien von Unternehmen, die nach Einschätzung des Fondsmanagers zum Klimaschutz beitragen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>A USD Acc</b>	<b>5.40</b>	<b>-20.32</b>	<b>2.63</b>	<b>18.94</b>	<b>17.92</b>	<b>-15.56</b>	<b>6.75</b>	<b>22.63</b>	<b>-16.75</b>	<b>7.12</b>
Referenzindikator	22.20	-18.36	18.54	0.60	18.78	-9.58	5.15	41.68	-19.66	-2.23

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	18.1	24.1	20.7
Volatilität des Indikators	14.9	21.4	20.4
Sharpe-Ratio	-0.2	0.1	0.1
Beta	1.1	1.0	0.9
Alpha	-0.1	-0.1	-0.0

VAR

VaR des Portfolios	10.8%
VaR der Benchmark	12.4%



M. Wiskirski

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	96.4%
<b>Nettoaktienquote</b>	88.7%
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	55

## 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:** 03/03/2003  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 207M€ / 223M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 19/07/2012  
**Notierungswährung:** USD  
**Volumen der Anteilsklasse:** 2.9M\$  
**NAV:** 110.36\$  
**Morningstar Kategorie™:** Sector Equity Ecology

## FONDSMANAGER

Michel Wiskirski seit 20/12/2018

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

MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

## ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 10%  
Minimum % nachhaltiger Investments ..... 80%  
Principal Adverse Impact Berücksichtigung .... Ja

Berechnung: wöchentlich



\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Climate Transition A USD Acc. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 28/03/2024. (2) Zum 15.05.2020 ist der Referenzindikator ist der MSCI AC WORLD NR (USD) Index mit Wiederanlage der Nettodividenden. Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt. Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Green Gold in Carmignac Portfolio Climate Transition geändert.

## MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

THEMATISCHE ASSET ALLOCATION

<b>Vorreiter für grüne Lösungen</b>	<b>61.8%</b>
Effizienz von Häusern	1.7%
Kreislaufwirtschaft	15.2%
Energieeffizienz & -Management	3.1%
Grüne Technologien	41.8%
<b>Grüne Energieanbieter</b>	<b>26.0%</b>
Grüne Mobilität	7.5%
Erneuerbare Energien	18.5%
<b>Unternehmen in der Übergangsphase</b>	<b>8.6%</b>
Effiziente Bergbauunternehmen	4.2%
Öl- und Gas-Transitionierer	4.4%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>3.6%</b>

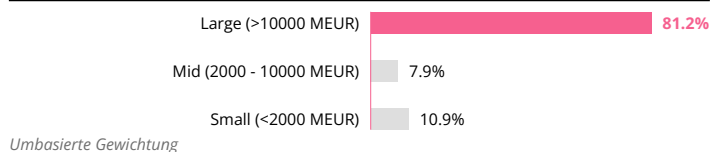
THEMATISCHE ASSET ALLOCATION

**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.

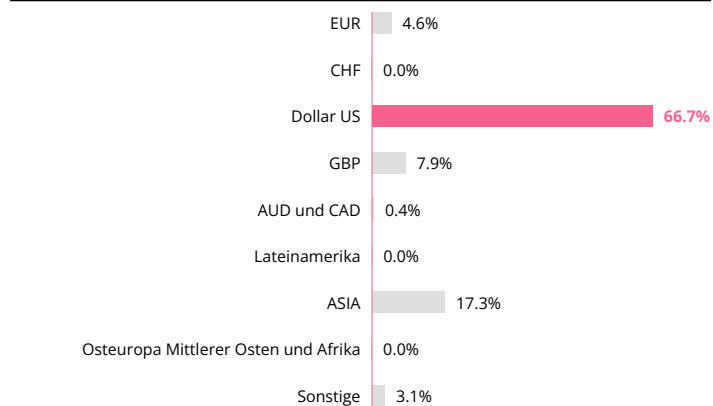
**Grüne Energieanbieter:** Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen oder Lösungen mit geringen Kohlenstoffemissionen anbieten, wie erneuerbare Energien oder Elektrofahrzeuge.

**Unternehmen in der Übergangsphase:** 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



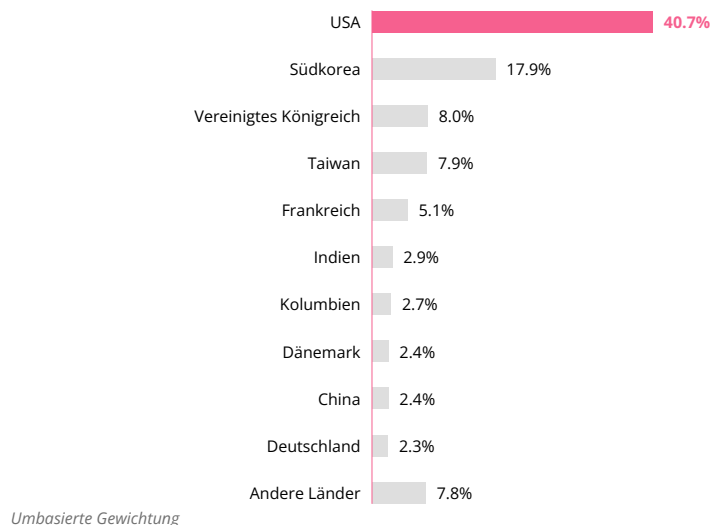
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Grüne Kategorie	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Südkorea	Grüne Technologien	9.9%
MICROSOFT CORP	USA	Grüne Technologien	8.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Grüne Technologien	7.6%
WASTE MANAGEMENT INC	USA	Kreislaufwirtschaft	5.6%
SSE PLC	Vereinigtes Königreich	Erneuerbare Energien	4.2%
ANSYS INC	USA	Grüne Technologien	3.4%
LG CHEM LTD	Südkorea	Grüne Mobilität	3.4%
NEXTERA ENERGY INC	USA	Erneuerbare Energien	3.1%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	Grüne Technologien	3.1%
STERLING AND WILSON RENEWABLE	Indien	Erneuerbare Energien	2.8%
<b>Summe</b>			<b>52.1%</b>

REGIONEN



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente ("SFDR") als Artikel 8-Fonds eingestuft.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Anlagen und die Erreichung der einzelnen durch dieses Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, sind:

- Mindestens 30 % des Nettovermögens des Teilfonds in Unternehmen, die als nachhaltige Anlagen eingestuft sind;
- Mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens werden in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen investiert ;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert ;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Aktienanlagen durchgeführt.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	55
Anzahl der bewerteten Emittenten	55
Abdeckung	100.0%

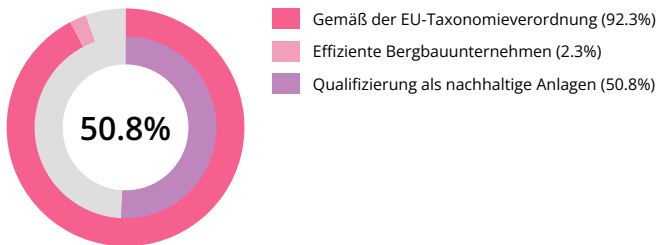
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Climate Transition A USD Acc	AA
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

### NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)

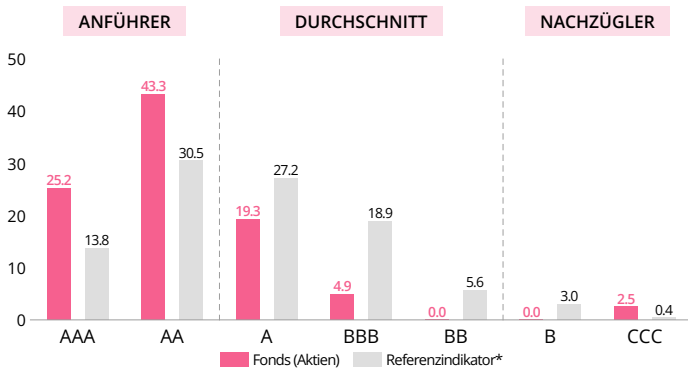


Das Nettovermögen des Teilfonds wird in Aktien von Unternehmen investiert, die entweder mehr als 10 % ihrer Einnahmen oder Investitionen in förderfähige Aktivitäten im Rahmen der **EU-Taxonomie** investieren oder mindestens 10 % ihrer Investitionen in eine effiziente **Rohstoffgewinnung investieren**, die für industrielle Lieferketten, die zur Eindämmung des Klimawandels beitragen, von zentraler Bedeutung ist.

Um als nachhaltige **Investition eingestuft zu werden**, muss ein Unternehmen, das eines der oben genannten Kriterien erfüllt, aber ein Geschäftsmodell mit hohen Treibhausgasemissionen hat, ein wissenschaftlich fundiertes Ziel zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen haben.

Weitere Informationen über die Methodik finden Sie im Verkaufsprospekt.

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI 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. ESG-Abdeckung des Portfolios: 95.2%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SSE PLC	4.2%	AAA
ECOLAB INC	1.7%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS AS	0.7%	AAA
VERALTO CORPORATION	0.6%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	0.2%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.5%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.8%	AAA
WASTE MANAGEMENT INC	5.5%	A
MICROSOFT CORPORATION	4.7%	AA
SSE PLC	4.2%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: S&P Trucost, 28/03/2024. 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.

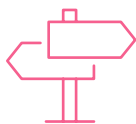
Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

\* Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet). Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Die globalen Aktienmärkte erlebten eine positive Entwicklung im März, wie der Anstieg der MSCI World Index um 3% zeigt. Auch die Performances von Anleihen war im Berichtsmonat positiv. Allerdings zeichnete sich ein bemerkenswerter Trend ab: risikoreiche Anlagen haben Qualitätsanlagen übertrifft. Dies lässt sich auf die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und die Anzeichen einer Erholung in Europa zurückführen. Trotz dieser positiven Entwicklungen gibt es weiterhin Sorgen, da sich die Inflation auf einem Niveau oberhalb des von den Zentralbanken angepeilten Ziels von 2% zu stabilisieren scheint. Die Region mit der besten Performance im März war Europa, wo der MSCI Europe einen Anstieg von 3,5% verzeichnete. Dieses Wachstum kann auf günstige Inflationszahlen und eine makroökonomische Gesamtsituation zurückgeführt werden, die auf die Wahrscheinlichkeit einer Lockerung der finanziellen Bedingungen schließen lässt. Außerdem ließen die Rezessionsängste nach. So wurde der europäische Markt in dieser Woche von positiven Wirtschaftsdaten angetrieben, da sich verschiedene Indikatoren für die Wirtschaftsstimmung verbesserten. In den USA wurden die Zinssenkungen aufgrund der relativ guten Wirtschaftslage verschoben, was sich an den Aktienmärkten widerspiegelte. Es bestehen jedoch weiterhin Unwägbarkeiten, darunter angespannte Bewertungen, die bevorstehende Wahl und die steigende Verschuldung. Trotz dieser Unsicherheiten verzeichnete der S&P 500 eine Rendite von etwas mehr als 3%. Auch die Rohstoffmärkte verzeichneten im März ein Wachstum, wobei der Bloomberg Commodity Index um 3,7% stieg. Dieses Wachstum ist auf höhere Ölpreise zurückzuführen, die auf die anhaltende Verknappung des Angebots sowie geopolitische Spannungen zurückzuführen waren und den Rückgang der Gaspreise ausglich.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Unser Fonds verzeichnete im März eine positive Wertentwicklung, blieb aber hinter seinem Referenzindikator zurück. Die Werte, die negativ zu unserer Performance beitrugen, waren Unternehmen, die mit dem Thema Energy Solutions Facilitators verbunden sind. Sterling and Wilson leistete den größten negativen Beitrag zur Wertentwicklung des Monats, nachdem Gerüchte aufgekommen waren, dass ein Investor den Verkauf seiner Beteiligung an dem Unternehmen erwäge. Soitec, beeinträchtigte die Performance ebenfalls, nachdem der Anbieter von Halbleitermaterialien erklärt hatte, dass er bis 2025 mit stagnierenden Umsätzen rechnen und über hohe Lagerbestände verfüge. Wir profitierten jedoch von unserer Übergewichtung und unserer sorgfältigen Titelauswahl im Technologie- und Energiesektor. Unser größter Beitrag in diesem Monat kam von Samsung Electronics sowie Taiwan Semiconductor (TSMC), was die starke Nachfrage nach Prozessoren für KI-Anwendungen bestätigt. Im Energiesektor trug das Unterthema Energiewende mit Geopark ebenfalls positiv zu unserer Performance bei, da das Unternehmen zu den zehn besten Performancetreibern gehörte, nachdem es starke Ergebnisse für das vierte Quartal und Aktienrückkaufpläne vorgelegt hatte.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Im März nutzten wir den Marktanstieg, um einige Gewinne mitzunehmen und unser Portfolio neu zu justieren. Wir passten insbesondere die Gewichtung der Aktien im Unterthema Energiewende an, indem wir das Gewicht von Geopark nach einer guten Performance zu Beginn des Monats reduzierten. Wir passten auch unsere mit grüner Technologie verbundene Komponente neu an und initiierten eine neue Position in SK Hynix, einem südkoreanischen Anbieter von dynamischen Speicherchips mit wahlfreiem Zugriff und Flash-Speicherchips. Unsere starke Überzeugung im Halbleiterbereich hat Bestand, denn wir glauben, dass unsere Diversifikation über unsere Unterthemen dazu beitragen wird, dass wir uns in diesem Marktumfeld besser behaupten werden.

## GLOSSAR

**Active Share:** Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

**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).

**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.

**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).

**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).

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

**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.

**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.

## 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.

**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

**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>

**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](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	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste <sup>(1)</sup>	Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktions-kosten <sup>(4)</sup>	Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>	Einjahresperformance (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	10/03/2003	914233	LU0164455502	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	5,6	-7,2	1,2	71,8	-38,5
A USD Acc	19/07/2012	A1J2R4	LU0807690754	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	5,3	-8,3	-5,9	87,2	-36,8
E EUR Acc	30/12/2011	A1JR62	LU0705572823	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.32%	20%	—	4,8	-7,8	0,4	70,7	-38,9
F EUR Acc	15/11/2013	A1W941	LU0992629237	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.32%	20%	—	6,3	-6,5	1,8	72,7	-38,0

(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 übertrifft, 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 Produktstellung, 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](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 28/03/2024. 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](http://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: [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 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](https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) In der Schweiz, die Prospekte, KID 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 (Schweiz) 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. 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.