

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE



LU0992630599

Monatsbericht - 30/04/2024

ANLAGEZIEL

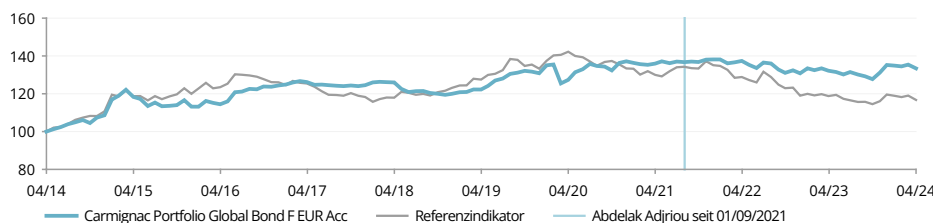
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren 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 0% 100.0 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)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/04/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	seit 01/09/2021
F EUR Acc	0.93	-1.87	9.13	33.41	-0.63	1.76	2.92	-0.9
Referenzindikator	-1.73	-10.21	-8.45	16.72	-3.52	-1.75	1.56	-4.9
Durchschnitt der Kategorie	1.30	-6.64	-4.49	15.10	-2.27	-0.91	1.42	—
Ranking (Quartil)	2	1	1	1	1	1	1	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Acc	3.37	-5.25	0.53	5.07	8.75	-3.49	0.11	9.69	3.79	14.24
Referenzindikator	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	8.49	14.63

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	4.4	5.0	5.3
Volatilität des Indikators	6.7	6.5	6.3
Sharpe-Ratio	-0.1	0.4	0.6
Beta	0.5	0.4	0.5
Alpha	0.0	-0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	5.8%
VaR der Benchmark	4.6%



A. Adjriou

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.1
Rendite bis zur Fälligkeit	6.3%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.6%
Anzahl Anleiheemittenten	95
Anzahl Anleihen	126

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: 14/12/2007
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 725M€ / 775M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 118M€
NAV: 140.12€
Morningstar Kategorie™: Global Bond
★★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 04/2024

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

REFERENZINDIKATOR

JP Morgan Global Government Bond Index (Wiederanlage der Erträge).

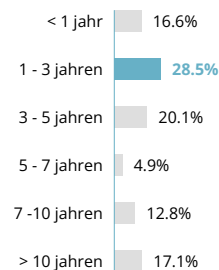
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

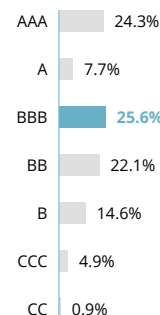
Anleihen	91.8%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	27.2%
Nordamerika	22.3%
Asien - Pazifik	4.9%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	31.9%
Afrika	7.1%
Lateinamerika	18.2%
Asien	1.4%
Osteuropa	2.7%
Naher Osten	2.5%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	15.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.1%
Basiskonsumgüter	0.5%
Energie	5.6%
Finanzwesen	5.2%
Industrie	0.7%
Immobilien	1.0%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2%
Energie	7.7%
Finanzwesen	1.9%
Industrie	0.1%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.3%
Immobilien	0.5%
Kommunikation	0.3%
Versorgungsbetriebe	0.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.4%
Aktien	0.8%
Geldmarktinstrumente	1.2%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.2%

LAUFZEITEN



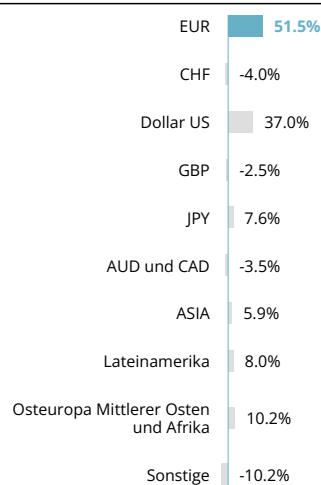
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

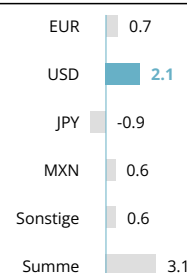


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



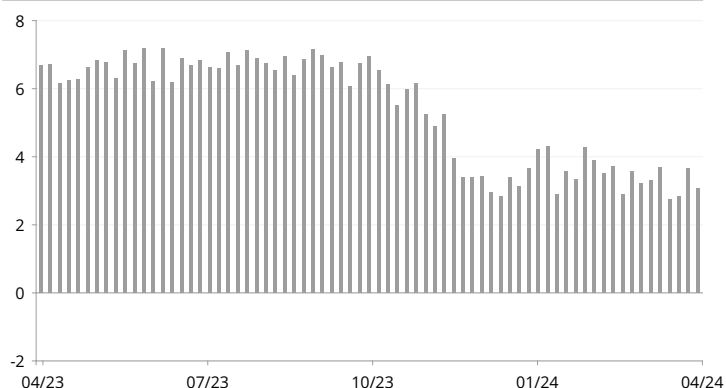
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	AAA	10.7%
UNITED STATES 2.38% 15/10/2028	USA	AAA	6.1%
MEXICO 8.50% 01/03/2029	Mexiko	BBB-	5.9%
MEXICO 2.75% 27/11/2031	Mexiko	BBB+	5.0%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	A	4.5%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominikanische Republik	BB-	4.0%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	USA	AAA	3.6%
UNITED STATES 1.38% 15/07/2033	USA	AAA	2.0%
IVORY COAST 4.88% 30/01/2032	Elfenbeinküste	BB	1.5%
INDONESIA 6.88% 15/08/2051	Indonesien	BBB	1.4%
Summe			44.6%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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:

- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	79
Anzahl der bewerteten Emittenten	74
Abdeckung	93.7%

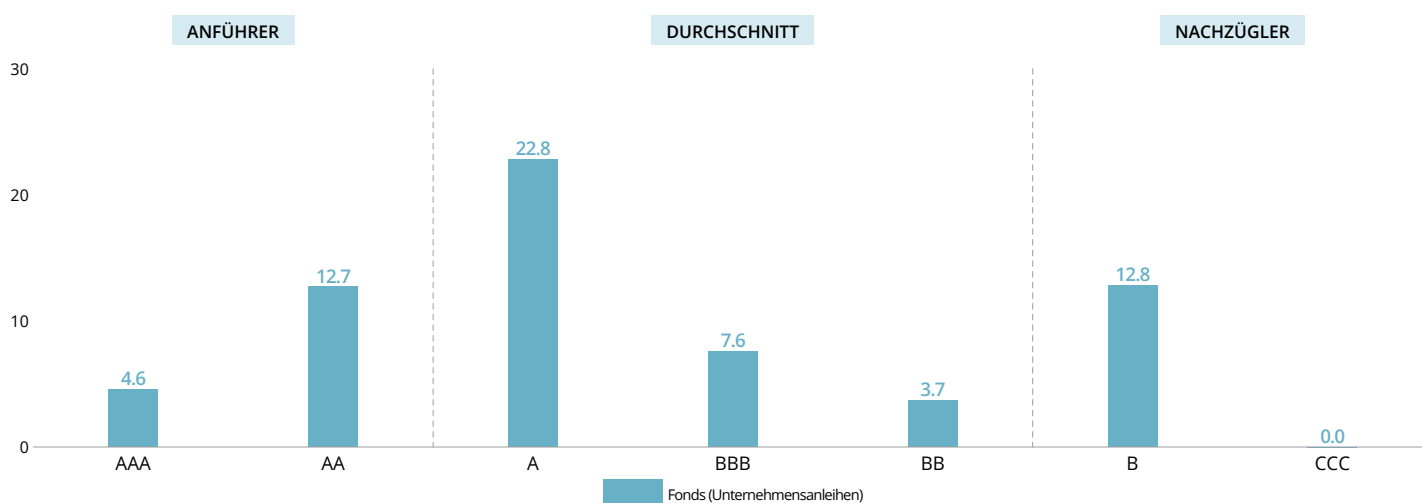
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond F EUR Acc	A
---	---

Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



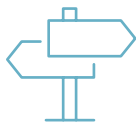
Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 66.8%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
FINNAIR OYJ	0.7%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	0.8%	AA
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	0.2%	AA
UBS GROUP AG	0.1%	AA

Quelle: MSCI ESG

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Im April führten weiter auseinanderlaufende Geldpolitiken dies- und jenseits des Atlantiks, das zunehmende geopolitische Risiko (Eskalation der Vergeltungsmaßnahmen im Nahen Osten) und die robuste Inflation (die auch durch einen Anstieg der Rohstoffpreise gestützt wurde) zu einer Korrektur der Anleihenmärkte. Dies ließ die Staatsanleiherenditen vor allem in den USA abrupt ansteigen (zweijährige Zinsen erreichten 5%). Dies ist hauptsächlich auf die Outperformance der US-Wirtschaft und vor allem auf die neuen Zahlen vom US-Arbeitsmarkt zurückzuführen, der im März sehr dynamisch blieb (303.000 neu geschaffene Stellen). Trotz der Verlangsamung des BIP-Wachstums im ersten Quartal (+1,6% gegenüber dem Vorjahresquartal) scheinen die Beschäftigung, die Inflation und in gewisser Hinsicht auch der Privatverbrauch (+2,7% im Vorjahresvergleich) die Marktentwicklung stärker beeinflusst zu haben. So haben die Anleger im Vorfeld der Sitzung des Offenmarktausschusses ihre Prognosen für Zinssenkungen revidiert, und einige befürchten sogar einen Anstieg der Fed Funds Rate, wenn das Wachstum weiterhin bei rund 3% stagniert. Die Dynamik des Wirtschaftswachstums in der Eurozone ist weit weniger stark, obwohl eine Stabilisierung oder sogar eine beginnende Erholung zu beobachten ist, die vor allem vom Dienstleistungssektor ausgeht. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die jüngsten chinesischen Statistiken trotz der begrenzten Versuche der Regierung, die Wirtschaft anzukurbeln, und der notwendigen Konsolidierung der Erholung dafür sprechen, dass die Konjunktur insgesamt anzieht. Die Devisenmärkte standen im Zeichen der Aufwertung des US-Dollar, die hauptsächlich auf die Überlegenheit der US-Wirtschaft und die Neubewertung der Erwartungen an eine Zinssenkung durch die US-Notenbank zurückzuführen war. Der Yen litt besonders und schloss auf seinem tiefsten Niveau seit 1990, obwohl die japanischen Behörden intervenierten, um ihre Landeswährung zu stützen.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds verzeichnete im Berichtsmonat eine negative Wertentwicklung, schnitt aber besser ab als sein Referenzindikator. Unsere Auswahl an Unternehmensanleihen erzielte weiterhin eine positive Wertentwicklung, ebenso wie unsere Absicherungen in diesem Segment. Angesichts der sehr niedrigen Kreditspreads von Unternehmensanleihen (von nur noch 50 Basispunkte über ihren historischen Tiefstständen) halten wir jedoch ein hohes Absicherungsniveau aufrecht. Der Performancebeitrag unserer Auswahl an Fremdwährungsanleihen war neutral. Allerdings wirkten sich unsere Zinsstrategien negativ auf die Fondsperformance aus; dies gilt insbesondere für unsere Short-Position in japanischen Zinsen, unsere Long-Position in US-Renditen und unsere Long-Position in mexikanischen Lokalwährungsanleihen. Trotzdem trug unsere relative Untergewichtung in Bezug auf die modifizierte Duration positiv zu unserer Wertentwicklung im Vergleich zu unserem Referenzindex bei. In Bezug auf die Gesamtduration behielten wir während des gesamten Zeitraums eine vorsichtige Position mit einer modifizierten Duration von etwa 3,4 am Monatsende bei.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Wir halten an einem vorsichtigen Ansatz und einer reduzierten modifizierten Duration des Fonds von 3,4 am Monatsende fest. Allerdings steuerten wir unsere modifizierte Duration im Monatsverlauf flexibel und reduzierten sie nach der Hälfte des Berichtszeitraums auf etwa 2. Die Zinsbewegungen scheinen von den Inflationszahlen und dem robusten Arbeitsmarkt beeinflusst zu werden. Alles in allem sehen wir die US-Realzinsen aufgrund ihres hohen Niveaus weiterhin positiv. Wir sind außerdem Käufer lokaler Zinsen von Schwellenländern mit hohen Realzinsen und einem laufenden Zinssenkungszyklus, wie Brasilien oder Mexiko, und wir sind optimistisch für unterbewertete Währungen, die von soliden Wirtschaftstrends profitieren, wie der Nachfrage nach Rohstoffen oder asynchronen Zyklen. Wir verfolgen auch einen selektiven Ansatz an Sondersituationen bei hochverzinslichen Staatsanleihen (Fremdwährungsanleihen), wenn das Risiko gut vergütet wird. Wir halten ein gewisses Maß an Kreditabsicherung aufrecht, obwohl wir diese Absicherungen zu Beginn des Berichtszeitraums auf ca. 14,5% erhöht hatten und sie anschließend aufgrund der Spreadausweitung reduzierten. Bei den Wechselkursen behalten wir zum Ende des Berichtszeitraums ein Long-Exposure im US-Dollar von etwa 39% bei. Wir erhöhten unser Exposure im US-Dollar im Laufe des Monats auf fast 50%, um von seinem Aufwärtstrend zu profitieren. Außerdem halten wir etwa 6% in japanischen Yen. Wir haben einen positiven Ausblick für einige Schwellenländer und rohstoffbezogene Währungen, insbesondere den brasilianischen Real, sowie einige asiatische Währungen wie den koreanischen Won, da die koreanische Wirtschaft von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz profitieren dürfte.

GLOSSAR

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.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

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.

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: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet. Bitte beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungsausgleich sowie die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt.

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)

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.

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

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 ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾	Einhjahresperformance (%)				
											28.04.23-30.04.24	29.04.22-28.04.23	30.04.21-29.04.22	30.04.20-30.04.21	30.04.19-30.04.20
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A0	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0,6	-4,1	0,7	6,4	3,8
A EUR Ydis	19/07/2012	A1J2RF	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0,6	-4,1	0,7	6,4	3,8
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R8	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	-1,5	-4,9	0,3	6,0	3,3
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R9	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	1,9	-2,3	1,3	7,2	6,1
E EUR Acc	20/11/2015	A2AA94	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.36%	20%	—	0,2	-4,5	0,3	6,0	3,5
F EUR Acc	15/11/2013	A1W944	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—	0,9	-3,8	1,0	6,7	4,2
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	A116NQ	LU0992630755	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.48%	20%	—	-1,2	-4,6	0,7	6,4	3,7
F USD Acc Hdg	15/11/2013	A116NT	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.49%	20%	—	2,1	-2,0	1,6	7,6	6,5
Income A EUR	20/11/2015	A2AA93	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0,6	-4,1	0,7	6,4	3,8
Income A CHF Hdg	20/11/2015	A2AA92	LU1299301876	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	1.48%	20%	—	-1,5	-5,0	0,3	6,0	3,3

(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 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.

HAUPTTRISIKEN DES FONDS

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **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 ERMESSENSSPIELRAUM:** 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 30/04/2024. 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: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - 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: 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.