

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



LU0992627611

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

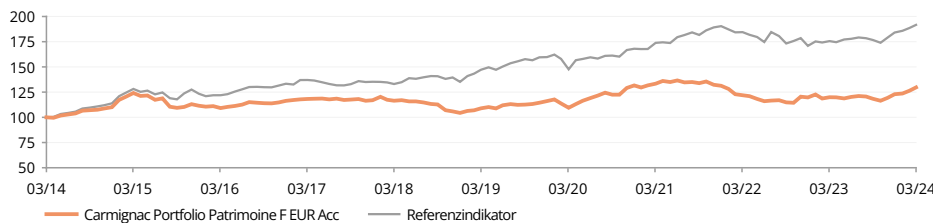
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche nach Renditequellen mindern. 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 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
<b>F EUR Acc</b>	<b>8.12</b>	<b>-2.77</b>	<b>19.04</b>	<b>29.66</b>	<b>-0.93</b>	<b>3.54</b>	<b>2.63</b>
Referenzindikator	9.18	10.27	30.24	91.69	3.32	5.42	6.72
Durchschnitt der Kategorie	9.72	3.71	15.46	32.45	1.22	2.92	2.85
Ranking (Quartil)	3	4	2	3	4	2	3

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
<b>F EUR Acc</b>	<b>2.67</b>	<b>-8.80</b>	<b>-0.27</b>	<b>13.38</b>	<b>11.24</b>	<b>-10.76</b>	<b>0.54</b>	<b>4.36</b>	<b>1.29</b>	<b>9.37</b>
Referenzindikator	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05	8.35	15.97

### STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	6.4	7.8	7.7
Volatilität des Indikators	6.3	7.8	8.1
Sharpe-Ratio	-0.1	0.5	0.4
Beta	0.6	0.8	0.6
Alpha	-0.1	-0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

### VAR

VaR des Portfolios	8.2%
VaR der Benchmark	5.5%



G. Rigeade, D. Older, E. Ben Zimra, C. Moulin, J. Hirsch

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	41.5%
Nettoaktienquote	45.8%
Modifizierte Duration	0.9
Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup>	5.6%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	3.9%
Anzahl Anleiheemittenten	112
Anzahl Anleihen	198
Active Share	85.8%

## 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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 1348M€ / 1456M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 1018M€  
**NAV:** 130.13€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation - Global

## FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 20/09/2023  
 David Older seit 14/09/2018  
 Eliezer Ben Zimra seit 20/09/2023  
 Christophe Moulin seit 20/09/2023  
 Jacques Hirsch seit 20/09/2023

## REFERENZINDIKATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

## ANDERE ESG-MERKMALE

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



## 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)

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 28/03/2024. (3) Bis zum 31. Dezember 2020 war der Rentenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator zu 50% aus dem MSCI AC WORLD NR (USD) Index und zu 50% aus dem ICE BofA Global Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

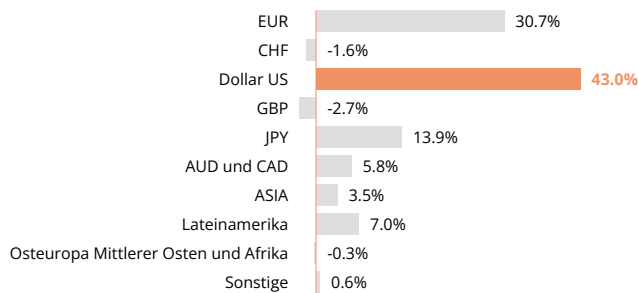
PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>41.5%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>37.1%</b>
Nordamerika	26.4%
Asien - Pazifik	1.8%
Europa	8.9%
<b>Schwellenländer</b>	<b>4.3%</b>
Lateinamerika	1.1%
Asien	3.3%
<b>Anleihen</b>	<b>46.7%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.4%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.3%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	17.8%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.8%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>4.1%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>7.7%</b>

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

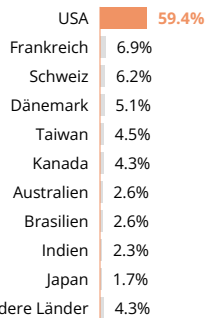
Name	Land	Sektor / Rating	%
ITALY 3.50% 15/01/2026	Italien	BBB	4.5%
META PLATFORMS INC	USA	Kommunikation	2.9%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	AAA	2.3%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	IT	2.3%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.2%
NOVO NORDISK A/S	Dänemark	Gesundheitswesen	2.1%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	1.9%
MICROSOFT CORP	USA	IT	1.8%
ELI LILLY & CO	USA	Gesundheitswesen	1.7%
AIRBUS SE	Frankreich	Industrie	1.6%
<b>Summe</b>			<b>23.4%</b>

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



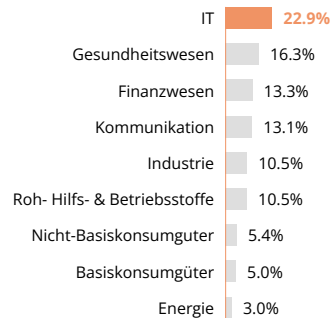
AKTIENANTEIL

REGIONEN



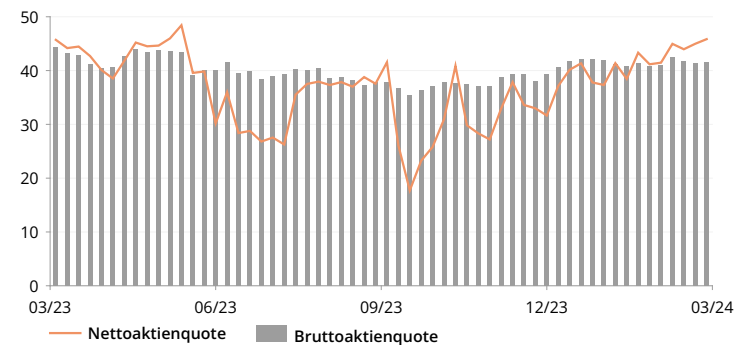
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



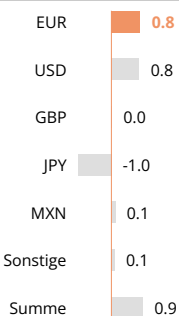
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

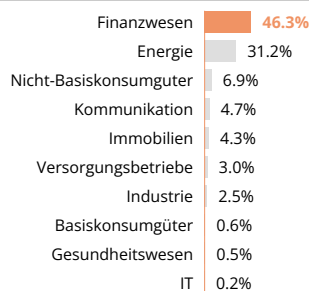


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

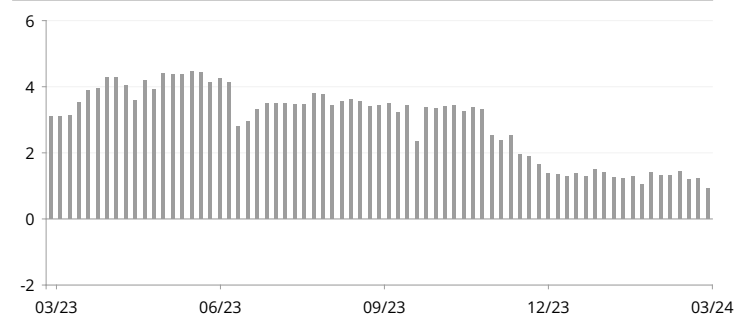


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

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 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.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

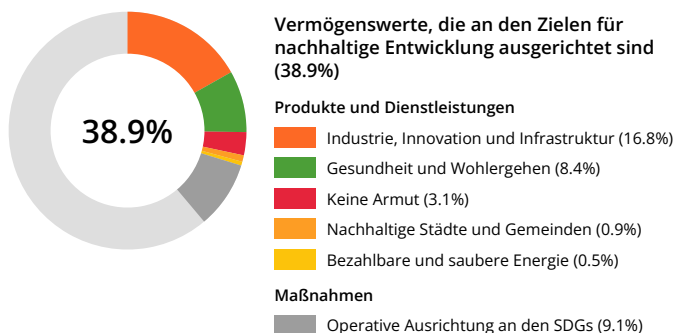
Anzahl der Emittenten im Portfolio	118
Anzahl der bewerteten Emittenten	117
Abdeckung	99.2%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	A
Referenzindikator*	A
Quelle: MSCI ESG	

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



### 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.

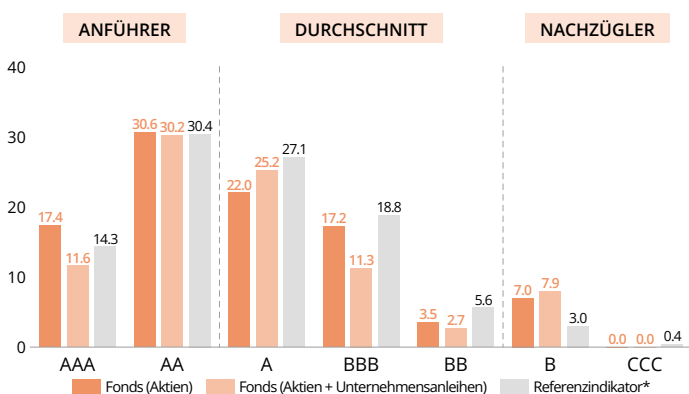
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (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 Fehlansichtung 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 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. ESG-Abdeckung des Portfolios: 88.9%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	2.1%	AAA
NVIDIA CORPORATION	1.5%	AAA
LONZA GROUP AG	1.0%	AAA
JCDECAUX SE	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
META PLATFORMS INC	2.3%	B
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2.1%	AA
NOVO NORDISK AS	1.6%	AAA
AIRBUS SE	1.6%	BBB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.5%	AAA

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. 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

In den USA deuten die Daten weiterhin auf eine gewisse Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft hin, wobei die Inflationszahlen hoch bleiben. In Europa hingegen setzt sich der disinflationäre Trend fort. Vor diesem Hintergrund halten die Fed und die EZB an ihrem Kurs fest und dürften ab dem Sommer eine Abwärtsbewegung ihrer Leitzinsen einleiten. Die Bank of Japan setzte sich ihrerseits vom Trend ab: Sie beendete acht Jahre mit negativen Zinssätzen, während sich die Anzeichen für ein solides Lohnwachstum mehrten. Dieses Umfeld aus widerstandsfähigem Wachstum, anhaltender Inflation und akkommodierenderen Zentralbanken treibt die Erholung riskanter Vermögenswerte weiter an. Damit legte der S&P 500 den besten Jahresstart seit 2019 hin. Während diese Erholung hauptsächlich von den „Glorreichen Sieben“ angetrieben wurde, kam es am Monatsende zu einer breiteren Marktbeteiligung mit einer Erholung der zyklischen Sektoren, die von steigenden Rohstoffpreisen unterstützt wurde. Der Ölpreis stieg um 5% auf 87 USD pro Barrel (Brent), während der Goldpreis ein Rekordniveau erreichte und die Marke von 2.200 USD überschritt. Die Aktienmärkte scheinen das optimistische Szenario, dass die Zentralbanken die Zinsen senken und die Wirtschaft einen moderaten Abschwung erlebt, eingepreist zu haben, was sich in hohen Bewertungen niederschlägt, die jedoch durch steigende Gewinne gestützt werden. Auch die Anlageklasse der Anleihen entwickelt sich weiterhin gut. Die europäischen Zinsen entspannten sich in diesem Zeitraum, während das Wachstumsgefälle zwischen den USA und dem Euroraum anhielt.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds beendete den Monat März im Plus und übertraf seinen Referenzindikator. Die Titelauswahl bei Aktien zahlte sich erneut aus, insbesondere in den Sektoren Technologie und Gesundheit, obwohl es im Laufe des Monats zu einer Sektorrotation kam. Unsere Positionen im Halbleitersektor bestätigten ihre gute Börsenentwicklung und veröffentlichten weiterhin hervorragende Ergebnisse, was unsere AnlageThese, die auf einem zunehmenden Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage in diesem Sektor beruht, untermauert. Darüber hinaus zahlte sich unser Exposure in Goldwerten im März aus, da das Edelmetall historische Höchststände erreichte. Andererseits generiert unser Exposure in Kreditanlagen dank der attraktiven Carry-Trades dieser Anlageklasse weiterhin eine stabile und positive Wertentwicklung. Andererseits konnten wir durch unsere Entscheidung, die modifizierte Duration des Portfolios auf ein nahezu neutrales Niveau zu senken, die Auswirkungen des im Monatsverlauf erfolgten Zinsanstiegs begrenzen. Dagegen war unser Exposure im japanischen Yen trotz der Bereitschaft der Bank of Japan (BoJ), ihre Negativzinspolitik zu beenden, nicht von Erfolg gekrönt.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

In den kommenden Monaten rechnen wir mit einer Stabilisierung des globalen Wachstums und einer Erholung des Zyklus im verarbeitenden Gewerbe. Dieses Umfeld, das durch ein solides Wirtschaftswachstum und eine expansivere Geldpolitik gekennzeichnet ist, dürfte risikoreiche Anlagen weiterhin begünstigen. Da die Finanzmärkte dieses Szenario jedoch eingepreist haben und die Indizes auf Rekordniveau notieren, sind ein selektiver Ansatz und Gewinnmitnahmen erforderlich. Wir bleiben positiv in Bezug auf künstliche Intelligenz und Behandlungen für Fettleibigkeit, während wir die hinterherhinkenden Sektoren aufstocken und streuen, insbesondere in der Industrie. Bei den Krediten bleibt das Performancepotenzial dank des Carry hoch. Bei den Staatsanleihen bleibt unser Exposure in Zinsänderungen begrenzt, da die soliden Wirtschafts- und Inflationsdaten trotz der Signale für einen Umschwung der Zentralbanken zur Vorsicht mahnen, insbesondere am langen Ende der Renditekurve. Schließlich sind wir optimistisch in Bezug auf Rohstoffe, insbesondere Gold und Kupfer, die von der allmählichen Erholung der verarbeitenden Industrie profitieren dürften, und verfügen über gefächerte Anlagen in Aktien, Anleihen und Währungen.

## 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

**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: 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.

**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>	Einhjahresperformance (%)				
											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	20/11/2015	A2ABAQ	LU1299305190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8,8	-3,6	-8,7	21,0	0,0
A EUR Ydis	20/11/2015	A2ABAR	LU1299305356	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8,8	-3,6	-8,7	20,9	0,0
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	A2ABAS	LU1299305513	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.4%	20%	—	6,2	-4,4	-9,0	20,7	-0,5
E EUR Acc	20/11/2015	A2ABAU	LU1299305943	Max. 2%	—	—	2.3%	0.28%	20%	—	8,3	-4,0	-9,2	20,4	-0,5
F EUR Acc	15/11/2013	A1XA41	LU0992627611	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	9,5	-3,1	-8,1	21,7	0,7
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	A116M6	LU0992627702	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	6,9	-3,9	-8,4	21,4	0,2
F USD Acc Hdg	15/11/2013	A116NW	LU0992628346	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	11,4	-1,2	-7,6	22,8	3,3
Income A EUR	31/12/2014	A14QCA	LU1163533422	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8,8	-3,6	-8,7	21,1	0,0
Income A CHF Hdg	31/12/2014	A14QB9	LU1163533695	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.4%	20%	—	6,2	-4,4	-9,1	20,7	-0,5
Income F EUR	31/12/2014	A14QCB	LU1163533778	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	9,5	-3,1	-8,1	21,8	0,7

(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](http://www.carmignac.com).

## HAUPTTRISIKEN 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.

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**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.