

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE E EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE

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

LU1299305943

Monatsbericht - 31/12/2024

ANLAGEZIEL

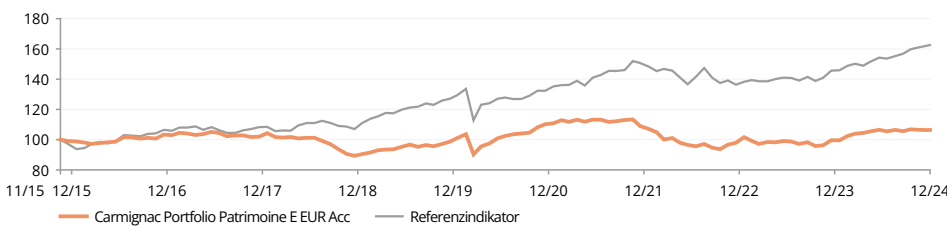
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche 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 3

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

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



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/12/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------------|-------------------------------|----------|-----------------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | seit 19/11/2015 | 3 Jahren | 5 Jahren | seit 19/11/2015 |
| E EUR Acc | 6.33 | -2.47 | 7.85 | 6.44 | -0.83 | 1.52 | 0.69 |
| Referenzindikator | 11.44 | 7.73 | 28.43 | 62.63 | 2.51 | 5.13 | 5.47 |
| Durchschnitt der Kategorie | 8.28 | 1.78 | 13.80 | 25.14 | 0.59 | 2.62 | 2.49 |
| Ranking (Quartil) | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------|-------|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|
| E EUR Acc | 6.33 | 1.50 | -9.64 | -1.41 | 12.17 | 9.96 | -11.86 | -0.61 | 3.19 | -0.72 |
| Referenzindikator | 11.44 | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18 | 18.18 | -0.07 | 1.47 | 8.05 | -2.20 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | Seit aufgabe |
|----------------------------|----------|----------|--------------|
| Volatilität des Fonds | 6.7 | 8.0 | 7.0 |
| Volatilität des Indikators | 6.5 | 7.8 | 7.5 |
| Sharpe-Ratio | -0.5 | 0.0 | 0.0 |
| Beta | 0.7 | 0.6 | 0.7 |
| Alpha | -0.0 | -0.1 | -0.0 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 3.9% |
| VaR der Benchmark | 3.3% |



G. Rigeade, K. Barrett, E. Ben Zimra, C. Moulin, J. Hirsch

KENNZAHLEN

| | |
|---|-------|
| Bruttoaktienquote | 44.0% |
| Nettoaktienquote | 38.9% |
| Modifizierte Duration | 0.4 |
| Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾ | 5.1% |
| Durchschnittsrating | BBB |
| Anzahl Aktienemittenten | 47 |
| Durchschn. Kupon | 3.9% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 120 |
| Active Share | 84.5% |

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Veraltetes Vermögen des Fonds: 1404M€ / 1454M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 19/11/2015
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 15M€
NAV: 106.44€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation - Global

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 20/09/2023
Kristofer Barrett seit 08/04/2024
Eliezer Ben Zimra seit 20/09/2023
Christophe Moulin seit 20/09/2023
Jacques Hirsch seit 20/09/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine E EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/2024. (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.

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

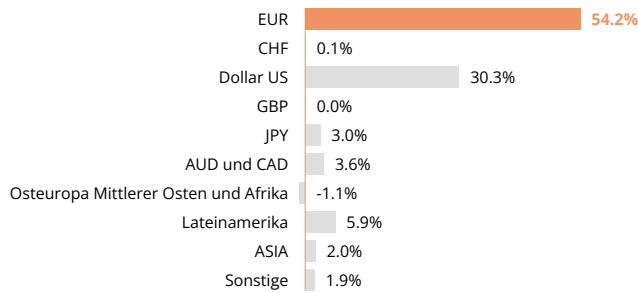
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|--------------|
| Aktien | 44.0% |
| Industriestaaten | 34.3% |
| Nordamerika | 28.1% |
| Asien - Pazifik | 0.7% |
| Europa | 5.6% |
| Schwellenländer | 9.7% |
| Lateinamerika | 2.1% |
| Asien | 7.6% |
| Anleihen | 44.1% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 12.6% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 2.7% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 16.4% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 8.5% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 3.9% |
| Geldmarktinstrumente | 3.9% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 8.0% |

ZEHN GRÖSSTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

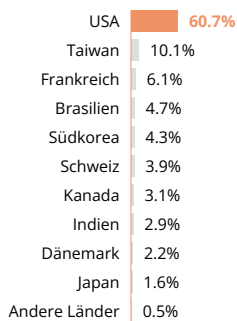
| Name | Land | Sektor / Rating | % |
|---|------------|------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | IT | 4.5% |
| ITALY 3.50% 15/01/2026 | Italien | Investment grade | 4.3% |
| AMAZON.COM INC | USA | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.9% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | USA | Investment grade | 2.3% |
| NVIDIA CORP | USA | IT | 1.8% |
| UBS GROUP AG | Schweiz | Finanzwesen | 1.7% |
| SCHLUMBERGER NV | USA | Energie | 1.7% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Frankreich | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.6% |
| MICROSOFT CORP | USA | IT | 1.6% |
| MCKESSON CORP | USA | Gesundheitswesen | 1.5% |
| Summe | | | 23.9% |

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



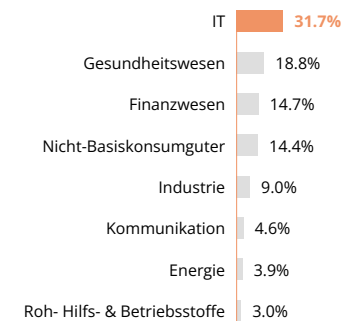
AKTIENANTEIL

REGIONEN



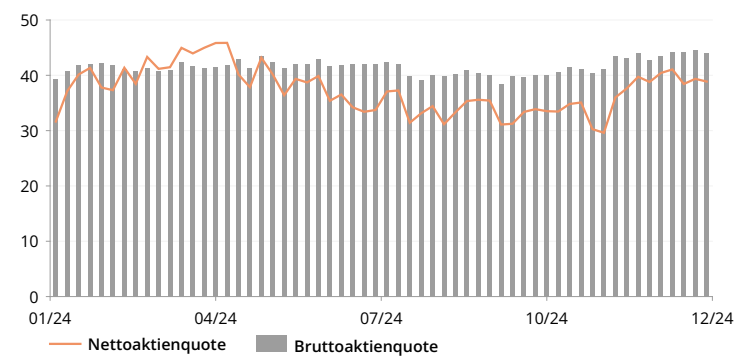
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



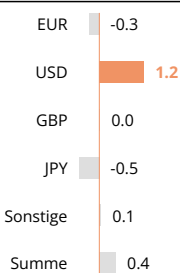
Umbasierte Gewichtung

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

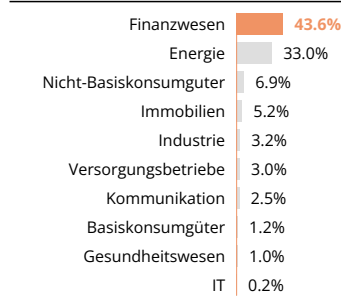


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

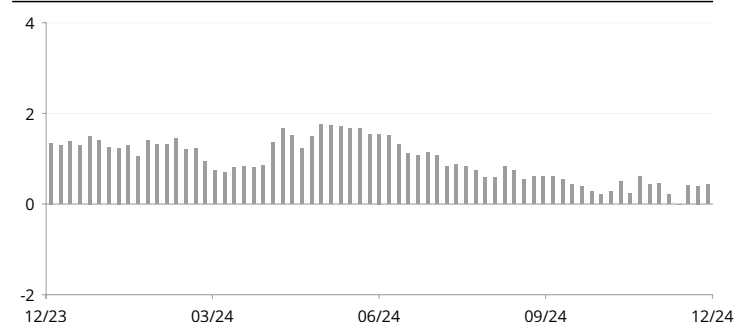


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Dezember war durch ein vorsichtiges Marktumfeld gekennzeichnet, in dem sich der Optimismus hinsichtlich des Wirtschaftswachstums mit den Sorgen über die Inflation und die Geldpolitik die Waage hielt.
- Obwohl die Fed und die EZB ihre Leitzinsen senkten, deuteten sie an, dass sie wachsam bleiben würden, wenn auch aus unterschiedlichen Gründen.
- Die Fed zeigte sich aufgrund der anhaltenden Unsicherheit über die Inflation in den USA vorsichtig, während die EZB über das Wachstum in Europa besorgt war.
- Als Reaktion auf die vorsichtige Haltung der Fed in Bezug auf die Inflation stiegen die Zinssätze erneut an, wobei die Zinskurve steiler wurde, was die Befürchtungen der Zentralbanker widerspiegelte.
- Bei Aktien fielen die US-Märkte, während sich die europäischen und asiatischen Märkte erholten. Besonders betroffen waren zyklische Sektoren, während die Wachstumssektoren gut abschnitten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Die Wertentwicklung des Fonds war in diesem Monat leicht positiv und er konnte seine Benchmark outperformen, die einen Rückgang verzeichnete.
- In einem rückläufigen Aktienmarkt trugen unsere Aktienauswahl und Optionsstrategien dazu bei, einen Teil der Verluste zu mindern.
- Technologieaktien, insbesondere TSMC, Amazon und Alphabet, konnten zulegen, ebenso wie Broadcom nach der Bekanntgabe seiner KI-gestützten Ergebnisse.
- Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere erwiesen sich unser vorsichtiger Ansatz bei Staatsanleihen, der sich durch Nullsensitivität
- und Steilheitsstrategien auszeichnet, sowie unser Engagement bei Nominalzinsen als vorteilhaft.
- In ähnlicher Weise war unser Engagement in Credits von Vorteil.
- Auf der Währungsseite wirkte sich die Outperformance des Dollars leicht auf die relative Performance des Fonds aus, was jedoch durch unser Engagement in US-Zinsen ausgeglichen wurde.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Mit Blick auf das Jahr 2025 verfolgen wir einen selektiveren Ansatz in Bezug auf den Ausnahmesituation in den USA. Da die dortigen Wachstumserwartungen möglicherweise ihren Höhepunkt erreicht haben, haben wir unseren Schwerpunkt auf niedriger bewertete US-Aktien verlagert und unsere Anlagen in Europa und den Schwellenländern diversifiziert.
- Am Anleihemarkt gehen wir von einer negativen Haltung gegenüber der US-Duration zu einer neutraleren Position über, rechnen aber weiterhin mit einer Versteilerung der Renditekurve. Der Markt rechnet derzeit mit weniger als zwei Zinssenkungen im Laufe des Jahres. Folglich können US-Treasuries im Falle eines unerwarteten makroökonomischen Abschwungs als wirksame Absicherung gegen risikoreiche Vermögenswerte dienen.
- Wir halten auch an unseren Strategien mit inflationsgebundenen Wertpapieren und Break-even-Wertpapieren fest, da wir der Meinung sind, dass der Markt hinsichtlich des langfristigen Inflationsverlaufs weiterhin zu optimistisch ist.
- Darüber hinaus bleiben wir aufgrund der attraktiven Renditen weiterhin in Credits engagiert.
- Um die Gesamtstruktur unseres Portfolios zu verbessern, haben wir mehrere Dekorrelationsstrategien eingeführt, darunter Engagements in lokalen Schwellenländern, Goldunternehmen, südamerikanischen Währungen und dem Yen.

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 | 139 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 139 |
| Abdeckung | 100.0% |

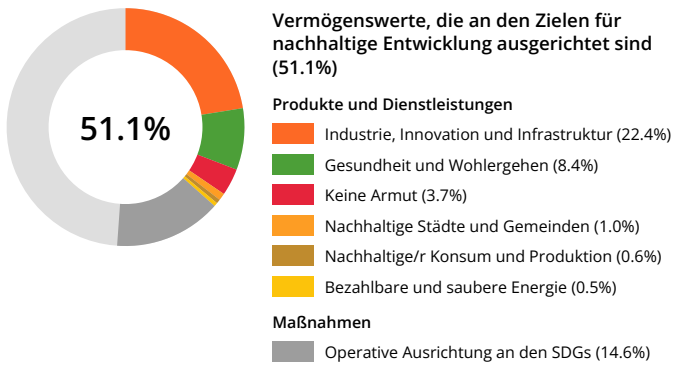
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|--|----|
| Carmignac Portfolio Patrimoine E EUR Acc | AA |
| Referenzindikator* | A |

Quelle: MSCI ESG

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



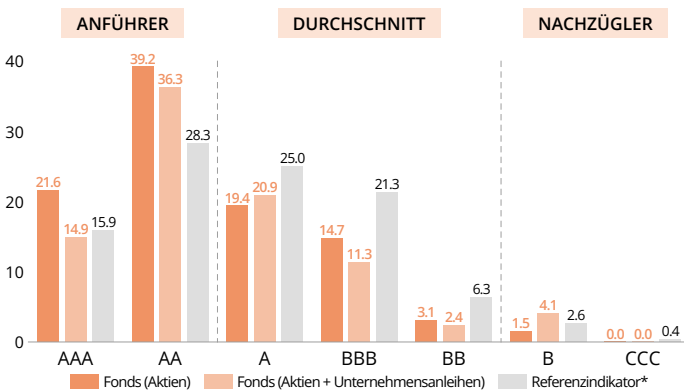
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

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

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI 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: 85.0%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|------------------------|------------|------------|
| ELEVANCE HEALTH INC | 1.0% | AAA |
| NOVO NORDISK AS | 1.0% | AAA |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | 0.7% | 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 |
|---|------------|-------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 4.0% | AAA |
| AMAZONCOM INC | 1.9% | BBB |
| UBS GROUP AG | 1.8% | AA |
| SCHLUMBERGER LTD | 1.6% | AA |
| HERMS INTERNATIONAL SCA | 1.6% | AA |

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 das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

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

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Artikel SFDR - Klassifizierung: Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung.

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2023.
<https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

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

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

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 | Einstiegskosten ⁽¹⁾ | Ausstiegskosten ⁽²⁾ | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktionskosten ⁽⁴⁾ | Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ |
|--------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------|--|
| A EUR Acc | 19/11/2015 | A2ABAA | LU1299305190 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — |
| A EUR Ydis | 20/11/2015 | A2ABAR | LU1299305356 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — |
| E EUR Acc | 19/11/2015 | A2ABAU | LU1299305943 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.28% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | A1XA41 | LU0992627611 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — |
| Income A EUR | 31/12/2014 | A14QCA | LU1163533422 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — |
| Income F EUR | 31/12/2014 | A14QCB | LU1163533778 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — |

(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.

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. **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 31/12/2024. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für 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: www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen-1760. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (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: www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.