

# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND FW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE

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

LU1623762769

Monatsbericht - 31/01/2025

## ANLAGEZIEL

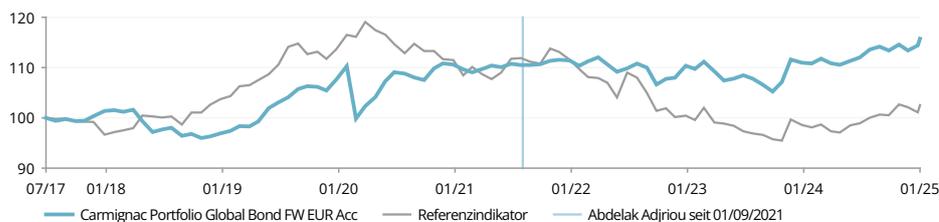
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll ausnutzen 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 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 31/01/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)			
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 26/07/2017	3 Jahren	5 Jahren	seit 26/07/2017	seit 01/09/2021
<b>FW EUR Acc</b>	<b>1.58</b>	<b>1.58</b>	<b>3.65</b>	<b>3.66</b>	<b>6.43</b>	<b>15.75</b>	<b>1.20</b>	<b>1.25</b>	<b>1.96</b>	<b>1.4</b>
Referenzindikator	0.09	0.09	2.87	-8.26	-10.45	2.53	-2.83	-2.18	0.33	-2.4
Durchschnitt der Kategorie	0.48	0.48	6.62	6.26	7.47	15.37	2.04	1.45	1.92	—
Ranking (Quartil)	1	1	4	3	3	3	3	3	3	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>FW EUR Acc</b>	<b>2.06</b>	<b>3.88</b>	<b>-3.67</b>	<b>0.53</b>	<b>5.59</b>	<b>8.84</b>	<b>-3.21</b>	<b>-0.21</b>
Referenzindikator	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-1.42

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	4.7	5.1	4.5
Volatilität des Indikators	6.9	6.5	6.0
Sharpe-Ratio	-0.3	0.0	0.3
Beta	0.5	0.3	0.4
Alpha	-0.0	0.0	-0.0

VAR

VaR des Portfolios	3.7%
VaR der Benchmark	3.7%

MONATLICHER BRUTTO-  
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.0%
Anleihenportfolio	1.0%
Anleihen Derivate	0.2%
Devisen Derivate	0.4%
Liquidität und Sonstige	0.0%
<b>Summe</b>	<b>1.6%</b>

Monatliche Bruttoperformance



A. Adjriou

## KENNZAHLEN

<b>Modifizierte Duration</b>	6.8
<b>Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup></b>	5.4%
<b>Durchschnittsrating</b>	BBB
<b>Durchschn. Kupon</b>	4.8%
<b>Anzahl Anleiheemittenten</b>	98
<b>Anzahl Anleihen</b>	127

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Luxemburg  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 14/12/2007  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 678M€ / 705M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 26/07/2017  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 7.8M€  
**NAV:** 115.83€  
**Morningstar Kategorie™:** Global Flexible Bond

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

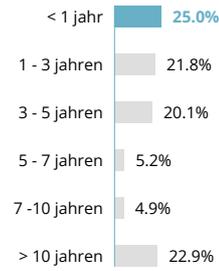
Berechnung: wöchentlich

**CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND FW EUR ACC**

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

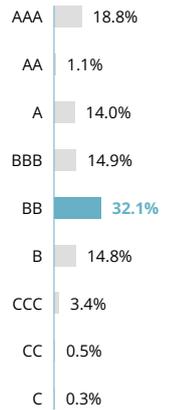
<b>Anleihen</b>	<b>95.6%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>26.1%</b>
Nordamerika	18.0%
Asien - Pazifik	3.2%
Europa	4.9%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>29.1%</b>
Afrika	7.9%
Lateinamerika	9.5%
Osteuropa	6.4%
Naher Osten	5.2%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>18.5%</b>
Nicht-Basiskonsumgüter	1.5%
Basiskonsumgüter	0.5%
Energie	5.8%
Finanzwesen	8.2%
Industrie	0.3%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.6%
Immobilien	1.7%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>18.3%</b>
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2%
Energie	9.3%
Finanzwesen	3.0%
Industrie	1.9%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.8%
Immobilien	0.6%
Kommunikation	1.0%
Versorgungsbetriebe	0.4%
<b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>	<b>3.6%</b>
<b>Aktien</b>	<b>0.5%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>3.9%</b>

**LAUFZEITEN**



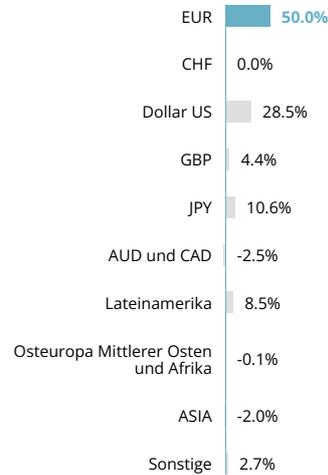
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

**RATING**

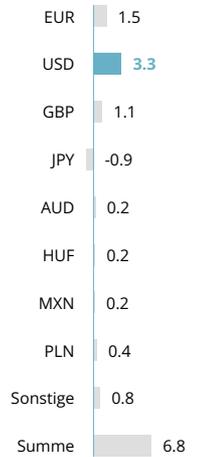


Umbasierte Gewichtung

**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS**



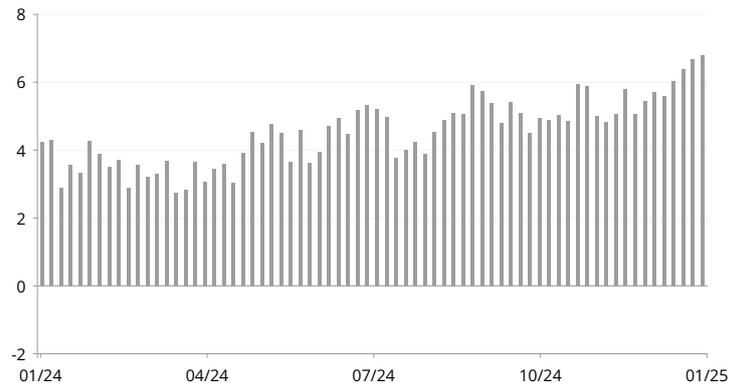
**MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)**



**TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN**

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 1.62% 15/10/2029	USA	Investment grade	8.3%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	6.0%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominikanische Republik	High Yield	4.3%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	4.0%
SPAIN 1.15% 30/11/2036	Spanien	Investment grade	3.9%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	USA	Investment grade	3.2%
PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027	Mexiko	High Yield	2.3%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	Investment grade	2.1%
IVORY COAST 4.88% 30/01/2032	Elfenbeinküste	High Yield	1.7%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	High Yield	1.7%
<b>Summe</b>			<b>37.4%</b>

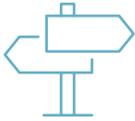
**ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR**



**MARKETING-ANZEIGE**

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Die wichtigste Nachricht zu Beginn des Jahres war die Amtseinführung von Donald Trump, die zur Unterzeichnung mehrerer Durchführungsverordnungen führte, darunter die wahrscheinliche Einführung von Zöllen.
- Die US-Notenbank entschied sich auf ihrer Sitzung für eine Pause in ihrem Zinssenkungszyklus, obwohl das BIP-Wachstum im 4. Quartal 2024 schwächer als erwartet ausfiel (+2,3 %), aber angesichts des hohen Aktivitätsniveaus, das sich in den Beschäftigungsdaten und den Verbraucherausgaben widerspiegelt.
- Die Europäische Zentralbank ihrerseits senkte ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,75%, obwohl das Wachstum in der Region im vierten Quartal 2024 stagnierte.
- Die japanische Zentralbank hingegen entschied sich angesichts der anhaltenden Inflation im Land für eine Anhebung ihres Leitzinses um +25 Basispunkte.
- Im Laufe des Monats kam es in der Eurozone aufgrund besserer Frühindikatoren zu einem Anstieg der Zinssätze, während die Zinssätze in den USA aufgrund geringerer wirtschaftlicher Überraschungen zurückgingen.
- Auf der Währungsseite legte der US-Dollar im Januar eine Pause in seiner Rallye ein, die am Vorabend der Wahl Trumps begonnen hatte. Eine weniger rachsüchtige Anwendung von Zöllen, eine sehr lange Marktpositionierung und besser als erwartete PMIs der Eurozone verschafften dem Euro und den Währungen der Schwellenländer etwas Luft.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte eine positive absolute und relative Wertentwicklung gegenüber seinem Referenzindikator und profitierte von seinen wichtigsten Performancefaktoren.
- Auf der Zinsseite leisteten unsere Strategien zur Versteilerung der amerikanischen und europäischen Kurve und zur Inflation sowie unsere Short-Positionen auf japanische Zinsen einen positiven Beitrag. Darüber hinaus wirkte sich unser Engagement in bestimmten Schwellenländeranleihen wie z. B. in Mexiko und bestimmten osteuropäischen Ländern positiv aus.
- Auch unser Kreditengagement leistete einen positiven Beitrag, vor allem aufgrund unseres Engagements in Finanztiteln, im Energiesektor und unserer Auswahl an Schwellenländer-Auslandsschulden, was durch unsere Kreditabsicherungen zur Verringerung unseres Engagements in diesem Markt leicht ausgeglichen wurde.
- Auf der Währungsseite profitierten wir von unserem Engagement in lateinamerikanischen Währungen wie dem brasilianischen Real und dem mexikanischen Peso sowie von unseren Long-Positionen im japanischen Yen und ungarischen Forint. Umgekehrt wurde das Portfolio durch sein Engagement im US-Dollar und im chinesischen Yuan beeinträchtigt.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund eines robusten globalen Wachstums und einer stetig sinkenden Inflation gehen wir davon aus, dass die wichtigsten Zentralbanken sowohl in den Industri-
- als auch in den Schwellenländern ihre geldpolitische Lockerung schrittweise fortsetzen werden. Daher halten wir die modifizierte Duration auf einem relativ hohen Niveau.
- Bei den Zinssätzen bevorzugen wir die realen Zinssätze in den USA und Europa. Wir konzentrieren uns auch auf Zentralbanken, die dem Zyklus hinterherlaufen, wie z. B. das Vereinigte Königreich, aber auch auf bestimmte Schwellenländer, wie z. B. Brasilien, das ebenfalls von hohen Realzinsen profitiert, sowie auf eine Allokation in bestimmte osteuropäische Länder. Wir haben auch Short-Positionen auf japanische Renditen, wo die Inflation sich zu verstetigen scheint, und auf französische Schuldtitel vor dem Hintergrund einer politischen Krise und eines großen Angebots an Emissionen zu Beginn des Jahres.
- Bei Credits halten wir angesichts der hohen Bewertungen an unserer positiven Tendenz fest, wenn auch mit Vorsicht, und halten ein erhebliches Maß an Absicherung bei Itraxx Xover aufrecht, um das Portfolio vor dem Risiko einer Ausweitung der Spreads zu schützen.
- Im Bereich der externen Schwellenländeranleihen bleibt unsere Auswahl diversifiziert und wir bevorzugen weiterhin Sondersituationen in Ländern, deren Volkswirtschaften sich in der Umstrukturierung befinden oder eine deutliche Verbesserung aufweisen.
- Auf der Währungsseite schließlich sind wir nach der starken Rallye, die durch die Wahl Trumps ausgelöst wurde, nur noch mäßig im US-Dollar engagiert und behalten ein begrenztes Engagement in Schwellenländerwährungen bei. Wir diversifizieren jedoch unser Engagement in den Währungen von Zentralbanken, die einen weniger akkommodierenden Ton anschlagen, da die Fed ihre geldpolitische Normalisierung fortsetzt und China Konjunkturmaßnahmen umsetzt, mit dem japanischen Yen, einer Auswahl lateinamerikanischer Währungen (BRL, MXN, CLP), dem ungarischen Forint und einer Short-Position auf den chinesischen Yuan.



## 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

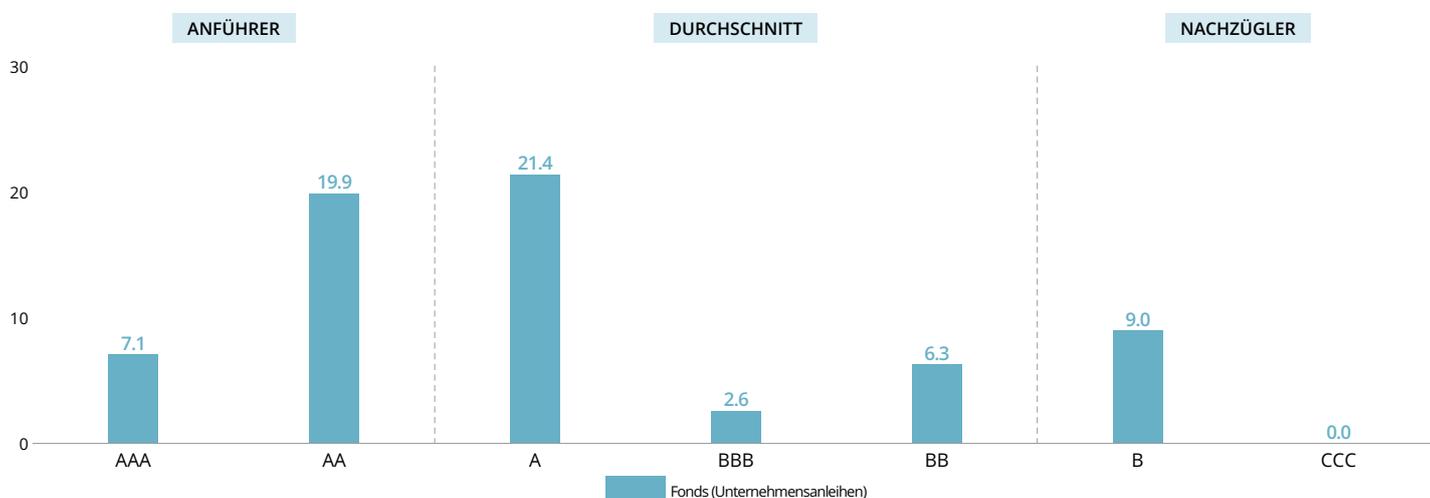
Anzahl der Emittenten im Portfolio	90
Anzahl der bewerteten Emittenten	89
Abdeckung	98.9%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond FW 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: 66.3%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
LA BANQUE POSTALE SA	1.3%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	1.6%	AA
MEDCO MAPLE TREE PTE LTD	0.7%	AA

Quelle: MSCI ESG

## 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

**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.

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 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. 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 CO<sub>2</sub>-Bilanz.

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegskosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktionskosten <sup>(4)</sup>	Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A0	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	A1J2RF	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R8	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R9	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	A2AA94	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1W944	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	A116NT	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	A2AA93	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
FW EUR Acc	26/07/2017	A2DSRT	LU1623762769	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.74%	—	—

(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 Produktterstellung, 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

**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 31/01/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** 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 5: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). 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 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). 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 (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 5: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/verfahrenstechnische-informationen](https://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.