

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO

1	2	3*	4	5	6	7
---	---	----	---	---	---	---

FR0010135103

Monatsbericht - 31/01/2025

ANLAGEZIEL

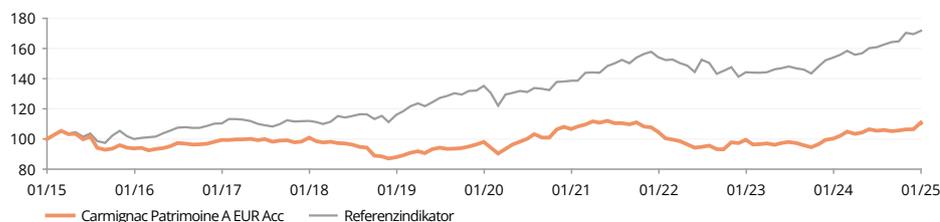
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche 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 10 JAHREN (%) (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	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	3.88	3.88	10.62	5.55	13.25	10.59	1.82	2.52	1.01
Referenzindikator	1.28	1.28	11.81	10.99	28.08	71.76	3.53	5.07	5.55
Durchschnitt der Kategorie	2.01	2.01	9.56	7.30	15.91	29.29	2.38	3.00	2.60
Ranking (Quartil)	1	1	2	3	3	4	3	3	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
A EUR Acc	7.06	2.20	-9.38	-0.88	12.40	10.55	-11.29	0.09	3.88	0.72
Referenzindikator	11.44	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05	8.35

STATISTIKEN (%)

	3	5	10
	Jahren	Jahren	Jahren
Volatilität des Fonds	6.7	8.0	7.5
Volatilität des Indikatoren	6.5	7.8	7.9
Sharpe-Ratio	-0.1	0.2	0.1
Beta	0.5	0.8	0.7
Alpha	-0.0	-0.0	-0.1

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	4.1%
VaR der Benchmark	3.2%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	3.0%
Anleihenportfolio	0.4%
Aktien Derivate	-0.0%
Anleihen Derivate	0.4%
Devisen Derivate	0.3%
Liquidität und Sonstige	-0.1%
Summe	4.0%

Monatliche Bruttoperformance



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

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	46.2%
Nettoaktienquote	41.7%
Modifizierte Duration	0.9
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	5.4%
Durchschnittsrating	BBB
Anzahl Aktienemittenten	49
Durchschn. Kupon	4.4%
Anzahl Anleiheemittenten	123
Active Share	83.6%

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 07/11/1989
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 6301M€ / 6550M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 07/11/1989
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 5514M€
NAV: 731.24€
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 NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

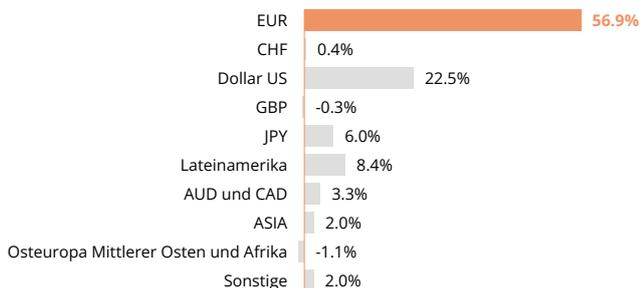
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	46.2%
Industriestaaten	36.2%
Nordamerika	29.4%
Asien - Pazifik	0.6%
Europa	6.2%
Schwellenländer	10.0%
Lateinamerika	2.2%
Asien	7.9%
Anleihen	46.3%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.4%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.4%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.6%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.3%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.5%
Geldmarktinstrumente	0.0%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.5%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	4.6%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.1%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	2.6%
NVIDIA CORP	USA	IT	1.8%
UBS GROUP AG	Schweiz	Finanzwesen	1.8%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.8%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	1.6%
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Frankreich	Investment grade	1.6%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italien	Investment grade	1.6%
SCHLUMBERGER NV	USA	Energie	1.5%
Summe			22.0%

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



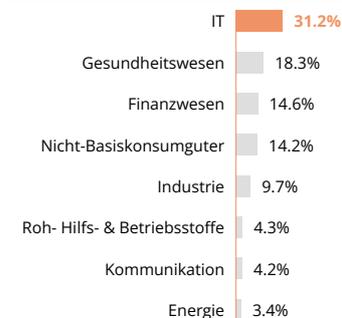
AKTIENANTEIL

REGIONEN



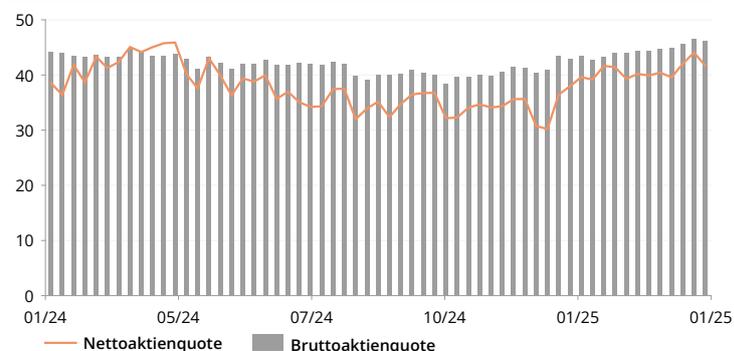
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



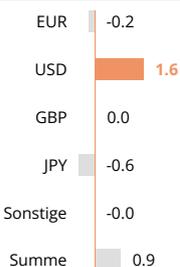
Umbasierte Gewichtung

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

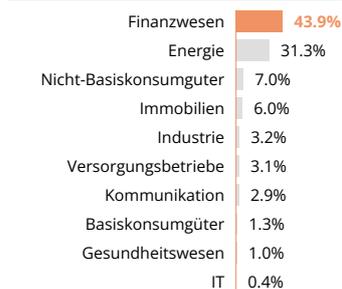


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

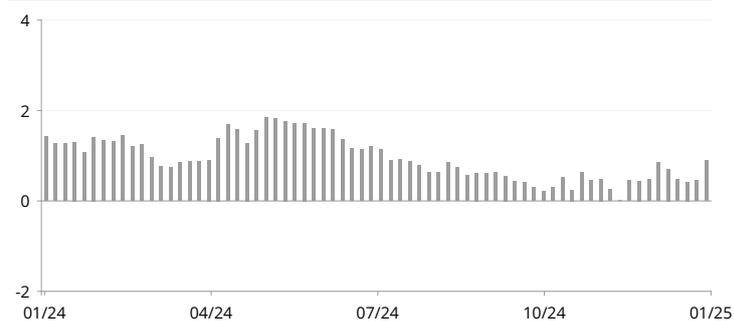


SEKTOREN



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 Jahresbeginn war geprägt vom Amtsantritt der Trump-Administration, die rasch mit der Einführung von Zöllen drohte, sowie von der chinesischen Bedrohung der US-Technologie.
- Aus makroökonomischer Sicht bestätigten die Daten die jüngsten Trends, mit einer robusten US-Wirtschaft (das BIP stieg im Quartal um 0,6 %) und einer schleppenden europäischen Wirtschaft, die zaghafte Anzeichen einer Verbesserung zeigte.
- Die US-Notenbank pausierte im Januar ihren Lockerungszyklus nach drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen. Umgekehrt senkte die Europäische Zentralbank ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte als Reaktion auf das moderatere Wachstum.
- Die Aktienmärkte starteten stark in das Jahr, wobei sich Europa zur Abwechslung besser entwickelte als die USA.
- Das Aufkommen der chinesischen generativen KI DeepSeek, die sowohl leistungsstark als auch kosteneffizient ist, hat den Investitionskurs der US-Giganten in diesem Bereich in Frage gestellt und den Halbleitersektor erheblich beeinträchtigt.
- Was die Zinssätze betrifft, so schürte Trumps Rückkehr an die Macht die Befürchtung einer großzügigen Haushaltspolitik und einer anhaltenden Inflation, was in den ersten beiden Wochen zu einem Anstieg der Zinssätze führte. In der zweiten Monatshälfte führten günstige Inflationszahlen und Sorgen um die US-Technologie zu einem Rückgang der Zinssätze.
- An den Credit-Märkten kam es im Laufe des Monats zu einer Spread-Einengung. Gleichzeitig begünstigte die Schwäche des US-Dollars Schwellenländer-Anleihen.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds begann das Jahr mit einer starken Performance und übertraf seinen Referenzindikator deutlich.
- Die absolute Performance wurde vor allem von Aktien getragen, während die relative Performance über alle Anlageklassen in unserem Portfolio gut diversifiziert war.
- Einige unserer Überzeugungen, die im letzten Quartal 2024 keine Ergebnisse brachten, haben sich im Januar 2025 ausgezahlt. Dies gilt insbesondere für die Überzeugung, dass Trumps Handlungsspielraum minimal ist, dass Europa widerstandsfähig ist und dass in den Schwellenländern Werte gehoben werden können.
- Bei den Aktien hat sich unsere Portfoliodiversifizierung als erfolgreich erwiesen. Unsere Fokussierung im Konsumsektor mit Titeln wie Hermès, MercadoLibre und Amazon sowie im Finanzsektor mit UBS und Unibanco trugen am meisten zur Monatsperformance bei.
- Bei den festverzinslichen Wertpapieren schnitt unser Schwerpunkt auf Credits, Brasilien und inflationsgebundenen Anleihen gut ab und trug wesentlich zur relativen Outperformance bei.
- Auch auf der Währungsseite profitierte der Fonds von unseren Engagements in Euro, Yen und vor allem in Schwellenländerwährungen wie dem brasilianischen Real und dem mexikanischen Peso.
- Schließlich profitierte unser Engagement in Goldminen von einem positiven Umfeld für den Sektor, wobei Gold im Monatsverlauf um mehr als 6 % zulegen konnte.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Positionierung des Fonds blieb im Januar weitgehend unverändert, obwohl wir einige Anpassungen vorgenommen haben.
- Auf der Aktienseite nutzten wir nach der Veröffentlichung von DeepSeek die Volatilität, um unsere Positionsgrößen anzupassen, insbesondere in der Wertschöpfungskette der künstlichen Intelligenz.
- Wir haben beschlossen, ein hohes Aktienengagement von etwa 40 % beizubehalten, während wir uns durch Optionen einen gewissen Schutz bei US-Technologie-Werten sichern.
- Auf der Rentenseite behalten wir eine niedrige modifizierte Duration bei, mit einer Long-Position bei US-Zinsen und einer Short-Position bei europäischen Papieren.
- Wir haben unsere modifizierte Duration am kurzen Ende der US-Renditekurve erhöht, da wir glauben, dass der Markt fälschlicherweise eine Zinserhöhung durch die Fed im Jahr 2025 erwartet. Dies könnte auch einen wirksamen Schutz für unser US-Aktienportfolio darstellen.
- Die Inflation bleibt ein attraktives Thema für das Portfolio, mit bedeutenden Positionen in Realzinsen auf beiden Seiten des Atlantiks.



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (Sustainable Financial Disclosures Regulation - SFDR) als Artikel 8-Fonds eingestuft.

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 Fonds 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	145
Anzahl der bewerteten Emittenten	145
Abdeckung	100.0%

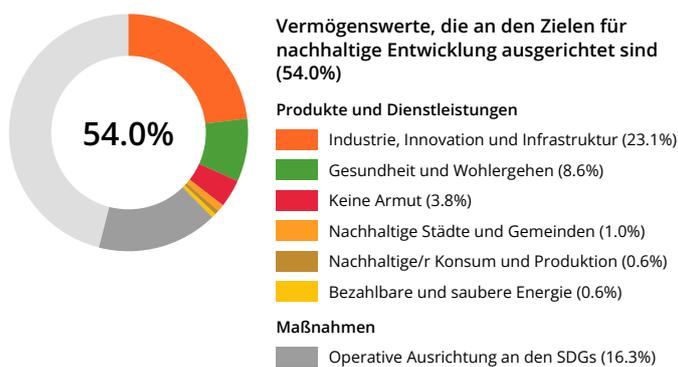
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Patrimoine A EUR Acc	AA
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINigten 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.

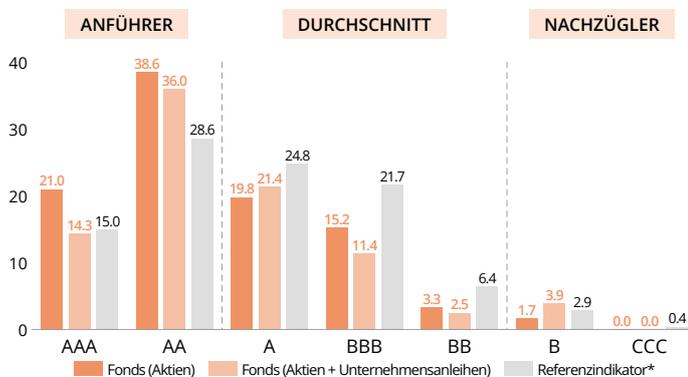
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (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: 89.4%

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	0.6%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.2%	AAA
AMAZONCOM INC	1.9%	BBB
UBS GROUP AG	1.9%	AA
HERMS INTERNATIONAL SCA	1.8%	AA
MCKESSON CORP	1.5%	AA

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge. 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).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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.

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	07/11/1989	A0DPW0	FR0010135103	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	A1J0V1	FR0011269588	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	A1J1MW	FR0011269596	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.9%	20%	CHF 50000000
A USD Acc Hdg	19/06/2012	A1J0N2	FR0011269067	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.9%	20%	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	A0PGS3	FR0010306142	Max. 2%	—	—	2%	0.79%	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 Ausstiegskosten 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) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

(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 31/01/2025. **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 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. 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 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. 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 5: 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.