

# CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



FR0010149179

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

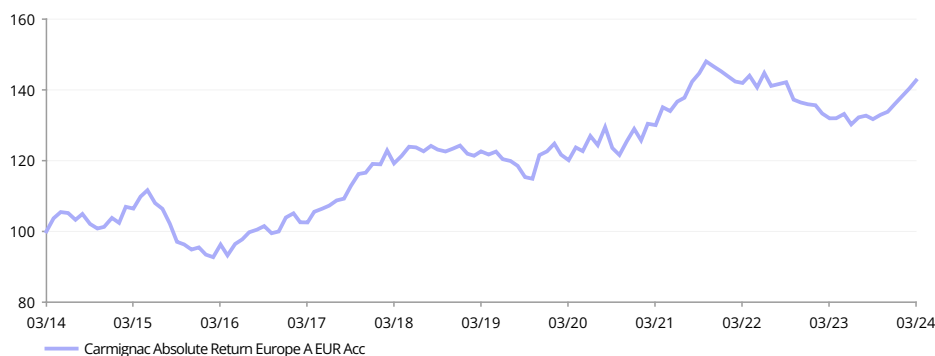
Europäischer Long/Short-Aktienfonds mit einem aktiv verwalteten Nettoaktienexposure zwischen -20% und 50%. Der Fonds zielt darauf ab, im Rahmen einer flexiblen und aktiven Verwaltung durch die Kombination von Long- und Short-Positionen Alpha zu generieren. Der Fonds ist bestrebt, über einen Anlagehorizont von drei Jahren eine positive absolute Rendite zu erzielen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

## 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 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 |
| A EUR Acc | 8.12                            | 9.71     | 16.36    | 42.68     | 3.14                          | 3.07     | 3.62      |

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

|           | 2023 | 2022  | 2021  | 2020 | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015  | 2014 |
|-----------|------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
| A EUR Acc | 0.01 | -6.41 | 12.62 | 5.18 | -1.32 | 4.35 | 14.57 | 8.85 | -8.03 | 2.52 |

### STATISTIKEN (%)

|                       | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|-----------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 5.3      | 7.9      | 7.2       |
| Sharpe-Ratio          | 0.6      | 0.4      | 0.5       |
| Beta                  | 0.0      | 0.1      | 0.1       |
| Sortino Ratio         | 1.0      | 0.6      | 0.9       |

Berechnung: wöchentlich

### VAR

VaR des Portfolios 4.3%



J. Fredriksson



D. Smith

## KENNZAHLEN

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Nettoaktienquote                   | 28.8% |
| Anzahl Emittenten Short-Positionen | 44    |
| Anzahl Emittenten Long-Positionen  | 71    |

## 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:** 03/02/1997  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 225M€ / 243M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 03/02/1997  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 185M€  
**NAV:** 428.21€  
**Morningstar Kategorie™:** Long/Short Equity - Europe

## FONDSMANAGER

Johan Fredriksson seit 01/09/2023  
 Dean Smith seit 01/09/2023

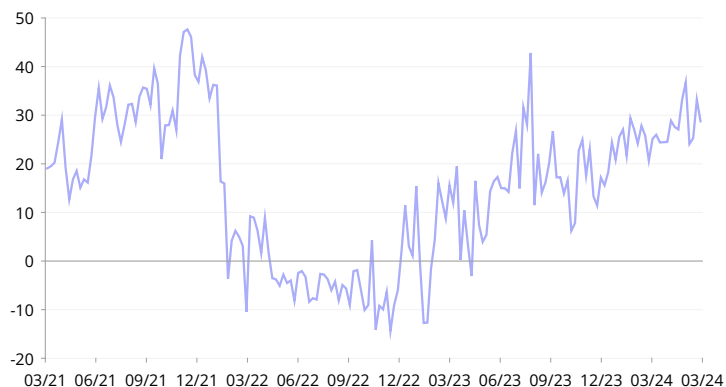
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

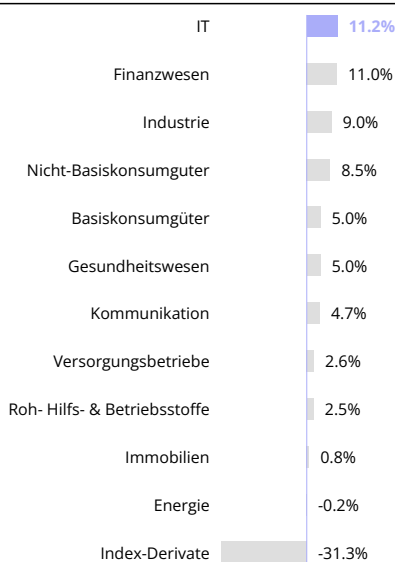
PORTFOLIO-AUFSCHLÜSSELUNG

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Aktien-Long-Exposure   | 129.4%  |
| Aktien-Short-Exposure  | -100.7% |
| Aktien Netto-Exposure  | 28.8%   |
| Aktien-Brutto-Exposure | 230.1%  |

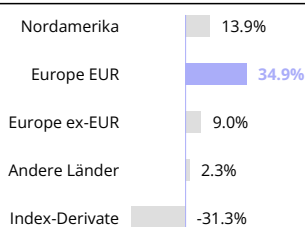
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE ÜBER 3 JAHRE (AUM IN %) (1)



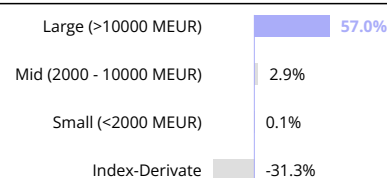
NETTOEXPOSURE SEKTOR



NETTOEXPOSURE GEOGRAPHISCH



NETTOEXPOSURE KAPITALISIERUNG



TOP 10 NETTOEXPOSURE – LONG

| Name                 | Land        | Sektor / Rating  | %            |
|----------------------|-------------|------------------|--------------|
| MICROSOFT CORP       | USA         | IT               | 3.3%         |
| NOVO NORDISK A/S     | Dänemark    | Gesundheitswesen | 3.2%         |
| META PLATFORMS INC   | USA         | Kommunikation    | 2.7%         |
| ADYEN NV             | Niederlande | Finanzwesen      | 2.4%         |
| LONZA GROUP AG       | Schweiz     | Gesundheitswesen | 2.2%         |
| RYANAIR HOLDINGS PLC | Irland      | Industrie        | 2.1%         |
| AIRBUS SE            | Frankreich  | Industrie        | 2.0%         |
| SAP SE               | Deutschland | IT               | 2.0%         |
| ASML HOLDING NV      | Niederlande | IT               | 2.0%         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG  | Deutschland | Kommunikation    | 1.9%         |
| <b>Summe</b>         |             |                  | <b>23.8%</b> |

TOP 10 NETTOEXPOSURE – SHORT

| Region                 | Sektor                       | %            |
|------------------------|------------------------------|--------------|
| USA                    | IT                           | -1.0%        |
| Schweiz                | Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | -1.0%        |
| Frankreich             | Nicht-Basiskonsumgüter       | -0.9%        |
| Spanien                | Kommunikation                | -0.9%        |
| Niederlande            | Gesundheitswesen             | -0.8%        |
| Schweden               | IT                           | -0.7%        |
| USA                    | Nicht-Basiskonsumgüter       | -0.7%        |
| Vereinigtes Königreich | Nicht-Basiskonsumgüter       | -0.7%        |
| Schweiz                | Gesundheitswesen             | -0.7%        |
| Deutschland            | Industrie                    | -0.7%        |
| <b>Summe</b>           |                              | <b>-8.0%</b> |

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

## 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:

- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% des Aktien-Long-Portfolios durchgeführt;
- Das Anlageuniversum des Aktien-Long-Portfolios wird aktiv reduziert;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des o.g. zusammengesetzten Referenzwerts.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

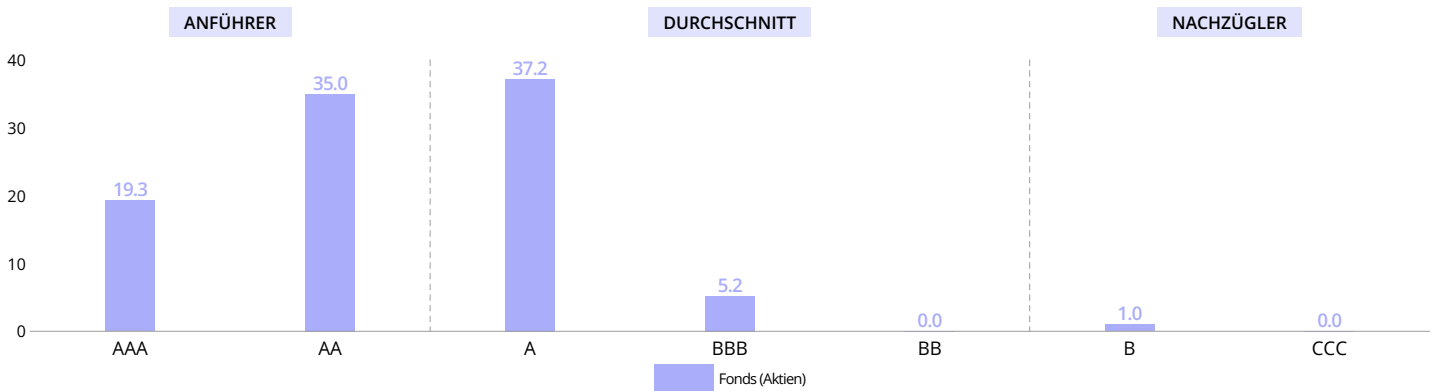
|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 62     |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 62     |
| Abdeckung                          | 100.0% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|  |    |
|--|----|
| Carmignac Absolute Return Europe A EUR Acc | AA |
| 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: 97.8%

### CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: S&P Trucost, 28/03/2024. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen           | Gewichtung | ESG Rating |
|-----------------------|------------|------------|
| DANONE SA             | 5.0%       | AAA        |
| CARLSBERG AS          | 1.0%       | AAA        |
| ENEL SPA              | 0.9%       | AAA        |
| STMICROELECTRONICS NV | 0.3%       | AAA        |
| HENKEL AG CO KGAA     | -0.0%      | AAA        |

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. 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.ch](http://www.carmignac.ch)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Der März erwies sich als ein weiterer Monat, in dem in mehreren Anlageklassen Risiken eingegangen wurden, denn Aktien, Anleihen und Rohstoffe – mit Ausnahme von Eisenerz – stiegen und der Dollar legte zu. An den Aktienmärkten übertraf Europa die USA, die entwickelten Märkte übertrafen die Schwellenländer, und die Renditen von Large Caps und Small/Mid Caps waren weitgehend gleich, was eine Ausweitung des Gesamtmarktes gegenüber der engen Führung zu Jahresbeginn widerspiegelte. In Bezug auf die Stilstreue übertrafen Value-Aktien Growth-Aktien und zyklische Werte defensive Werte. Das Momentum stagnierte und die meistverkauften Namen entwickelten sich im Einklang mit dem Markt. In Europa spielte die Sektorrotation sicherlich eine Rolle, wobei die Sektoren mit der besten Performance Banken, Immobilien, Chemie und Energie waren, die sich mit Ausnahme der Banken im Vormonat alle in der unteren Hälfte der Performancetabelle befanden. Am schlechtesten schnitten die Sektoren Reise und Freizeit, Konsumgüter und Dienstleistungen sowie Technologie ab, die alle zu den Gewinnern des letzten Monats gehörten.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds verzeichnete im Laufe des Monats eine positive Performance. Unser Long-Portfolio erwirtschaftete eine Rendite von +3,8%, die teilweise durch einen leichten Verlust von 1,2% bei unserem Short-Portfolio und 1% bei unseren Absicherungen auf Terminfinanzinstrumente und Optionen ausgeglichen wurde, die zur Steuerung des Betas des Portfolios und des Gesamtrisikos eingesetzt werden. Mit Blick auf die Sektoren stammten die größten positiven Beiträge aus den Bereichen Technologie, Finanzwesen und Gesundheit. Im gesamten Portfolio leisteten alle Sektoren einen positiven Beitrag, mit Ausnahme von Kommunikationsdienstleistungen, die leicht um 23 Basispunkte nachgaben. Bei den Aktien stammte der größte Beitrag von zwei Herstellern von Computerspeichern, die wir im letzten Monat ins Portfolio aufgenommen hatten, da einer von ihnen deutlich höhere Gewinne und Aufträge als erwartet vorweisen konnte. Im Finanzsektor leisteten Privatkundenbanken einen sehr positiven Beitrag, wobei Unicredit nach positiven Gewinnrevisionen, die durch einen umfangreichen Aktienrückkauf unterstützt wurden, erneut die Spitzenposition unter den Marktführern einnahm. Im Gesundheitssektor erzielten sowohl unsere Titel, die in GLP1 und in Life Sciences engagiert sind, eine starke Performance. Beide Unternehmen haben Übernahmen getätigt, um ihre Produktionskapazitäten zu erweitern, was überdurchschnittliche Wachstumsraten in der Zukunft stützen wird. Zu unseren größten Verlierern des Monats gehörten ein europäisches Telekommunikationsunternehmen, das eine enttäuschende Prognose für den freien Cashflow abgab, ein Bekleidungshändler, der seine zuvor optimistischen Umsatzprognosen zurücknehmen musste, und ein Datenbankunternehmen, dessen Managementprognose für 2024 unter den Markterwartungen lag. Im Laufe des Monats erhöhten wir die Positionsgrößen im gesamten Portfolio weiter, wodurch unser Bruttoexposure von 125% im Vormonat auf etwa 135% stieg.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Anfang April dürfte es aus Sicht der Unternehmenskommunikation relativ ruhig bleiben, sodass sich die Märkte auf die Makroökonomie, die Eskalation der politischen Spannungen, die Kommentare des Fed-Chefs und den Nahen Osten konzentrieren werden. Nach einem starken ersten Quartal für Aktien und riskante Anlagen im Allgemeinen wäre dies also ein „Test“, um zu sehen, ob der Markt seinen Schwung beibehalten kann. Anschließend, wenn sich die zweite Monatshälfte nähert, wird es wieder um die Ergebnisse der Unternehmen gehen. Der Markt beginnt, eine weltweite Konjunkturerholung zu antizipieren, da sich die jüngsten Einkaufsmanagerindizes stetig verbessern und erneut die 50er-Marke überschreiten, und beobachtet genau, ob die Unternehmensgewinne mit dieser Erholung Schritt halten können. Dies wird wahrscheinlich darüber entscheiden, ob sich die Sektorrotation beschleunigen kann. Wir glauben, dass es noch zu früh ist, um eine Aussage zu treffen, auch wenn es erste Anzeichen gibt. Dennoch hat dies in unseren Überlegungen Priorität. Darüber hinaus richten sich alle Augen wieder auf China. Auch seine Einkaufsmanagerindizes zeigten zunehmend Anzeichen einer Verbesserung. Da die meisten Anleger also immer noch sehr eng in einigen wenigen Sektoren engagiert sind, wie z. B. Technologie und Qualitätsaktien, beginnen wir bereits darüber nachzudenken, wie wir unser Exposure weiter ausbauen können, um ein ausgewogeneres Portfolio zu erhalten.



## GLOSSAR

**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).

**Börsenkapitalisierung:** 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.

**FCP:** Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

**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).

**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.

## 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)

**Methodik von S&P Trucost:** S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf). Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

**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.

**Scope 1:** Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

**Scope 2:** Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

**Scope 3:** Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

**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 | Bloomberg  | 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> | Einjahresperformance (%) |                   |                   |                   |                   |
|---------------|----------------------|------------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|               |                      |            |              |                   |                                |                                 |  |                                    |                                 |  | 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     | 03/02/1997           | CARFRPR FP | FR0010149179 | Max. 2%           | Max. 4%                        | —                               | 2.3%   | 0.98%                              | 20%                             | —  | 7.3                      | -6.0              | 9.7               | 7.9               | -2.3              |
| A EUR Ydis    | 19/06/2012           | CAREPDE FP | FR0011269406 | Max. 2%           | Max. 4%                        | —                               | 2.3%   | 0.98%                              | 20%                             | —  | 7.3                      | -8.3              | 9.6               | 8.0               | -2.3              |
| F EUR Acc     | 31/08/2023           | CARFEUA FP | FR001400JG56 | Max. 1%           | —                              | —                               | 1.3%   | 0.98%                              | 20%                             | —  | —                        | —                 | —                 | —                 | —                 |
| F USD Acc Hdg | 31/08/2023           | CARFUSA FP | FR001400JG64 | Max. 1%           | —                              | —                               | 1.3%   | 0.98%                              | 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) max. der Outperformance, wenn die Wertentwicklung positiv ist und der Nettoinventarwert die High-Water Mark übertrifft. 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](http://www.carmignac.com).

## HAUPT RISIKEN DES FONDS

**MIT DER LONG/SHORT-STRATEGIE VERBUNDENES RISIKO:** Dieses Risiko ist mit den Kauf- und/oder Verkaufspositionen verbunden, die zur Anpassung des Nettoengagements am Markt eingegangen werden. Der Fonds könnte hohe Verluste erleiden, wenn sich seine Long- und Short-Positionen gleichzeitig negativ entwickeln. **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. **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 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.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.