

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE



LU0336083497

Monatsbericht - 28/03/2024

ANLAGEZIEL

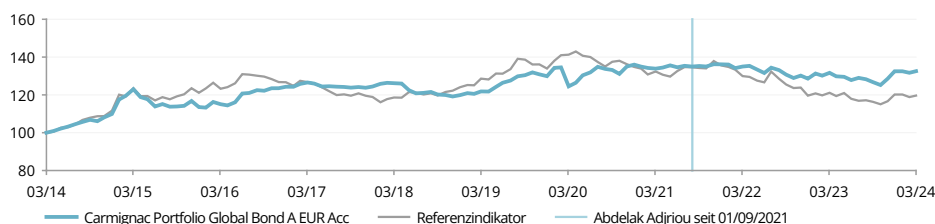
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um 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 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 UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	seit 01/09/2021
A EUR Acc	0.67	-1.00	8.80	32.55	-0.33	1.70	2.86	-0.7
Referenzindikator	-1.22	-9.62	-6.97	19.64	-3.32	-1.43	1.81	-4.4
Durchschnitt der Kategorie	1.77	-6.33	-3.15	17.00	-2.16	-0.64	1.58	—
Ranking (Quartil)	3	1	1	1	1	1	1	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A EUR Acc	3.02	-5.56	0.12	4.70	8.36	-3.66	0.10	9.46	3.33	13.78
Referenzindikator	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	8.49	14.63

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	4.3	5.0	5.3
Volatilität des Indikators	6.7	6.5	6.3
Sharpe-Ratio	-0.0	0.4	0.6
Beta	0.5	0.3	0.4
Alpha	-0.0	0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	6.0%
VaR der Benchmark	4.6%



A. Adjriou

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.2
Rendite bis zur Fälligkeit	6.1%
Durchschnittsrating	BBB+
Durchschn. Kupon	4.5%
Anzahl Anleiheemittenten	98
Anzahl Anleihen	129

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: 744M€ / 803M\$⁽¹⁾
 Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
 Datum des ersten NAV: 14/12/2007
 Notierungswährung: EUR
 Volumen der Anteilsklasse: 312M€
 NAV: 1493.31€
 Morningstar Kategorie™: Global Bond
 ★★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 03/2024

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

REFERENZINDIKATOR

JP Morgan Global Government Bond Index (Wiederanlage der Erträge).

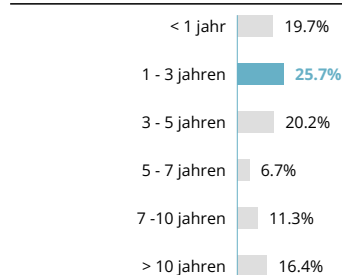
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

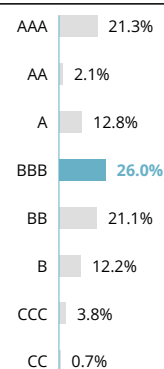
Anleihen	95.4%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	29.0%
Nordamerika	20.4%
Asien - Pazifik	4.7%
Europa	4.0%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	35.5%
Afrika	6.6%
Lateinamerika	13.9%
Asien	1.4%
Osteuropa	11.1%
Naher Osten	2.5%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	14.7%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.0%
Basiskonsumgüter	0.5%
Energie	5.5%
Finanzwesen	5.0%
Industrie	0.7%
Immobilien	0.9%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.8%
Energie	5.7%
Finanzwesen	1.8%
Industrie	0.1%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.3%
Immobilien	0.5%
Kommunikation	0.3%
Versorgungsbetriebe	0.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	6.5%
Aktien	0.8%
Geldmarktinstrumente	1.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.7%

LAUFZEITEN



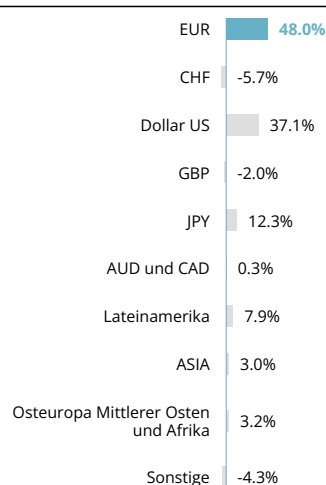
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

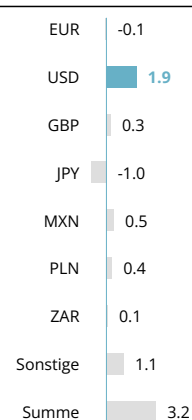


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



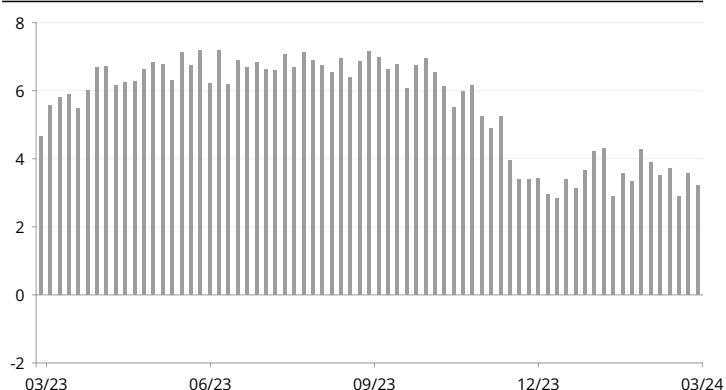
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	AAA	10.3%
MEXICO 8.50% 01/03/2029	Mexiko	BBB-	7.1%
UNITED STATES 2.38% 15/10/2028	USA	AAA	6.0%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	A	4.2%
ITALY 0.35% 01/02/2025	Italien	BBB	4.0%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominikanische Republik	BB-	3.8%
POLAND 6.00% 25/10/2033	Polen	A-	3.5%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	USA	AAA	2.1%
UNITED STATES 1.38% 15/07/2033	USA	AAA	2.0%
POLAND 1.25% 25/10/2030	Polen	A	2.0%
Summe			44.9%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter 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:

- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

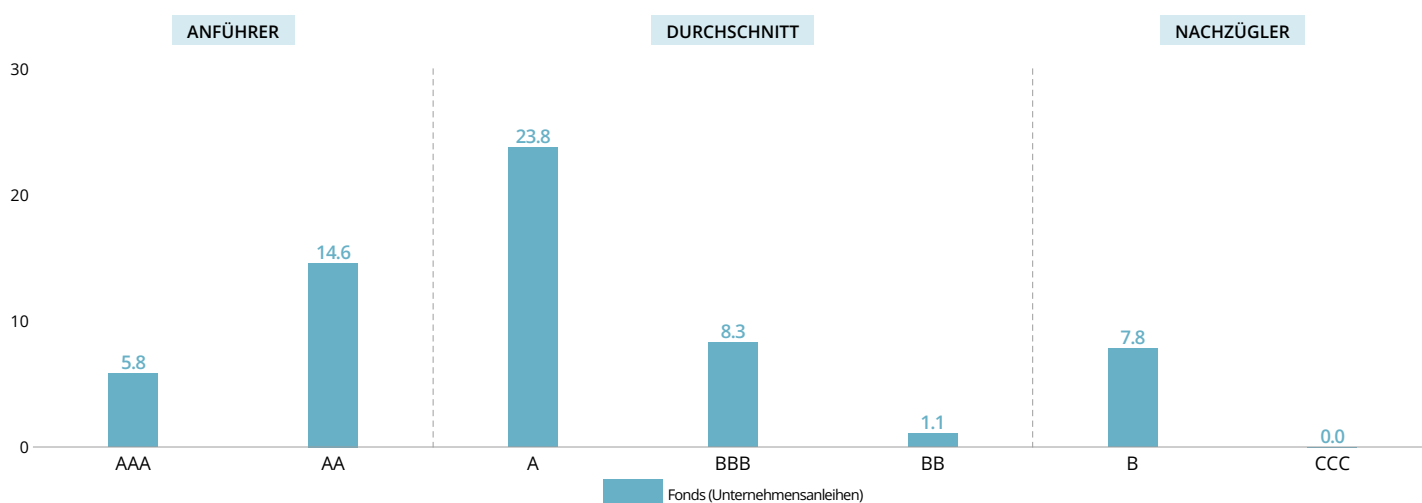
Anzahl der Emittenten im Portfolio	77
Anzahl der bewerteten Emittenten	73
Abdeckung	94.8%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond A 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: 63.4%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
FINNAIR OYJ	0.7%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	0.8%	AA
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	0.2%	AA

Quelle: MSCI ESG

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Die Zentralbanksitzungen der Industrieländer brachten im März keine größeren Überraschungen, mit Ausnahme der Bank of Japan, die ihre Politik der Negativzinsen beendete und ihren Leitzins von -0,1% auf eine Spanne von 0% bis 0,1% anheb. Die Aussicht auf eine koordinierte Zinssenkung von EZB und Fed scheint jedoch in weite Ferne gerückt zu sein, da die Wachstums- und Inflationsdaten in den USA weiterhin nach oben überraschen. Trotz ihrer akkommodierenden Rhetorik musste die Fed ihre Wachstumsprognose erhöhen. Der Verbraucherpreisindex übertraf erneut die Erwartungen der Marktteilnehmer und erreichte im Jahresvergleich +3,2%, nachdem er bereits im Vormonat enttäuschend ausgefallen war, während die Kerninflation mit 3,8% weiterhin deutlich über dem Ziel der US-Notenbank liegt. Auch andere Indikatoren waren solide, wie die Einzelhandelsumsätze, die sich Ende Februar erholten, und der Bericht über die neu geschaffenen Arbeitsplätze, der mit einem Anstieg von 275.000 Arbeitsplätzen im Monat ebenfalls die Erwartungen übertraf. In Europa bleibt der Trend moderater, da die Staaten etwas mehr Haushaltsorthodoxie an den Tag legen, um die von der Europäischen Union festgelegten Defizitzwänge einzuhalten. Es ist jedoch anzumerken, dass die Veröffentlichung der Frühindikatoren des Einkaufsmanagerindex ermutigend war, da sich die Aktivität im Dienstleistungssektor verbesserte und nun in expansivem Terrain verankert ist. Die EZB verbreitete eine beruhigende Botschaft, indem sie ihre Inflationsprognose senkte, obwohl die Inflation im Dienstleistungssektor mit 4% nach wie vor hoch ist. Schließlich schlugen die Zentralbanken der Schwellenländer einen etwas vorsichtigeren Ton an. Obwohl sie in der Region Lateinamerika ihren Zinssenkungszyklus fortsetzten, hat sich ihre Rhetorik über das weitere Vorgehen etwas geändert. Tatsächlich reduzieren die meisten Zentralbanken der Schwellenländer den Umfang ihres Zinssenkungszyklus oder legen eine Pause ein.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Der Fonds verzeichnete im März eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Unsere Auswahl an Schwellenländeranleihen in Hartwährung entwickelte sich weiterhin gut, wobei Argentinien und Rumänien die Nase vorn hatten. Schwellenländeranleihen in Lokalwährung leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, was vor allem auf Brasilien und Mexiko zurückzuführen war. Auch Unternehmenskredite leisteten trotz historisch niedriger Margen einen positiven Beitrag. Wir halten in diesem Bereich ein hohes Schutzniveau aufrecht. Unsere Untergewichtung in Bezug auf die modifizierte Duration war ebenfalls von Vorteil. Dagegen wirkten sich unsere Währungsstrategien negativ aus, insbesondere unsere Position im japanischen Yen. Der US-Dollar trug seinerseits positiv zur absoluten Wertentwicklung des Fonds bei.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die makroökonomischen Indikatoren deuten darauf hin, dass der Tiefpunkt der Aktivität im verarbeitenden Gewerbe in den USA, der Eurozone und China hinter uns liegt. Diese Aussicht stärkt unsere Ansicht, dass die Wirtschaft keinen abrupten Abschwung erleben wird, was auch eine Rückkehr zum Inflationsziel in den USA unwahrscheinlich macht. Dies unterstützt unseren Optimismus in Bezug auf Rohstoffe, insbesondere Kupfer und Öl, und dürfte Schwellenländeranleihen und Währungen der rohstoffproduzierenden Schwellenländer zugutekommen. Wir haben folglich eine positive Sicht auf den brasilianischen Real. Wir bleiben auch zuversichtlich im Hinblick auf einige asiatische Währungen wie den koreanischen Won, da die Wirtschaft des Landes vom Aufschwung der künstlichen Intelligenz profitieren dürfte. Bei den Industrieländerwährungen sind wir Käufer der norwegischen Krone und haben unser Exposure im US-Dollar aufgrund der wesentlich höheren Wachstums- und Inflationsdynamik auf der anderen Seite des Atlantiks erhöht. Wir behalten auch unsere Kaufposition im japanischen Yen bei, da die Bank of Japan im März ihren Zinserhöhungszyklus begonnen hat und gegen die Abwertung ihrer Währung kämpft. Wir bleiben auch Käufer von Schwellenländeranleihen in Hartwährung, nehmen aber bei unseren Positionen, die sich seit Jahresbeginn am besten entwickelt haben, allmählich Gewinne mit. Bei den Unternehmenskrediten erhöhten wir aufgrund der hohen Kreditspreads unsere Absicherungen. Letztendlich dürften die Zentralbanken der Industrieländer ihren Zinssenkungszyklus beginnen. Während der Zeitplan der EZB mit einer ersten Senkung im Sommer klarer zu sein scheint, ist der Zeitplan der Fed weniger sicher. Aus all diesen Gründen behalten wir in Bezug auf die modifizierte Duration des Fonds daher einen vorsichtigen Ansatz bei. Sie lag zum Monatsende bei etwa 3,3. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass unseren Ansatz drei Hauptelemente beeinflussen: Wir bleiben gegenüber den US-Realzinsen positiv eingestellt, da diese hoch sind; wir sind Käufer lokaler Zinsen von Schwellenländern, die einen Zinssenkungszyklus eingeleitet haben; und wir sind positiv gegenüber unterbewerteten Währungen eingestellt, die von soliden Wirtschaftstrends profitieren.

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkaptalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet. Bitte beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungsausgleich sowie die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Januar 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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

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

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene 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

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	Bloomberg	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾	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	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0.7	-2.3	0.9	7.2	2.2
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0.7	-2.3	0.9	7.2	2.2
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	-1.2	-3.1	1.5	6.8	1.7
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	2.0	-0.6	1.5	8.0	4.6
E EUR Acc	20/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.36%	20%	—	0.4	-2.7	0.5	6.8	1.8
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—	1.1	-2.0	1.3	7.5	2.6
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.48%	20%	—	-0.9	-2.7	0.9	7.2	2.1
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.49%	20%	—	2.3	-0.2	1.8	8.4	5.0
Income A EUR	20/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	0.7	-2.3	0.9	7.1	2.2
Income A CHF Hdg	20/11/2015	CAGBACH LX	LU1299301876	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	1.48%	20%	—	-1.2	-3.1	0.5	6.8	1.7
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.48%	20%	—	1.7	-1.0	1.1	7.7	4.2
F EUR Ydis	19/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—	1.0	-2.0	1.3	7.5	2.6
F USD Ydis Hdg	04/01/2021	CAUGBFY LX	LU2278973172	Max. 0.6%	—	—	0.81%	1.48%	20%	—	2.7	-0.3	1.7	—	—

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTTRISIKEN 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 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 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 zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 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: 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 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 6: 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.