

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene Mindestanlage-dauer:



LU0992625839

Monatsbericht - 30/04/2024

ANLAGEZIEL

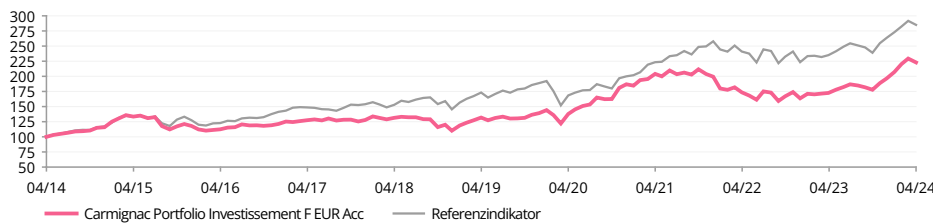
Ein Aktienfonds, der ein Exposure in internationalen Unternehmen bietet, die in einer sich wandelnden globalen Welt erfolgreich sind. Es wird ein Top-down-Ansatz mit dem Ziel eingesetzt, vielversprechende dynamische Marktentwicklungen und Trends zu identifizieren. Für die Titelauswahl findet anschließend ein auf Fundamentalanalysen beruhender Bottom-up-Ansatz Anwendung. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf 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 30/04/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
| F EUR Acc | 29.24 | 9.27 | 69.11 | 122.97 | 3.00 | 11.07 | 8.34 |
| Referenzindikator | 21.28 | 27.62 | 64.58 | 185.05 | 8.46 | 10.47 | 11.03 |
| Durchschnitt der Kategorie | 19.71 | 11.75 | 53.86 | 169.75 | 3.77 | 9.00 | 10.43 |
| Ranking (Quartil) | 1 | 3 | 1 | 3 | 3 | 1 | 3 |

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 |
|-------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------|-------|------|-------|
| F EUR Acc | 20.20 | -17.38 | 5.22 | 35.30 | 25.76 | -13.48 | 5.39 | 2.79 | 1.46 | 11.35 |
| Referenzindikator | 18.06 | -13.01 | 27.54 | 6.65 | 28.93 | -4.85 | 8.89 | 11.09 | 8.76 | 18.61 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 14.9 | 17.0 | 15.3 |
| Volatilität des Indikators | 12.6 | 16.0 | 15.2 |
| Sharpe-Ratio | 0.2 | 0.7 | 0.5 |
| Beta | 1.1 | 1.0 | 0.9 |
| Alpha | -0.1 | -0.1 | -0.0 |
| Tracking Error | 6.4 | 4.1 | 5.5 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|-------|
| VaR des Portfolios | 12.9% |
| VaR der Benchmark | 12.3% |



K. Barrett

KENNZAHLEN

| | |
|-------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote | 93.5% |
| Nettoaktienquote | 93.5% |
| Anzahl Aktienemittenten | 60 |
| Active Share | 77.8% |

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 243M€ / 260M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 171M€
NAV: 217.53€
Morningstar Kategorie™: Global Large-Cap Growth Equity

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024

REFERENZINDIKATOR

MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

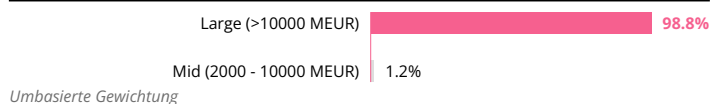
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 50%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|---|-------|
| Aktien | 93.5% |
| Industriestaaten | 79.6% |
| Nordamerika | 55.7% |
| Asien - Pazifik | 1.7% |
| Europa | 22.1% |
| Schwellenländer | 13.9% |
| Lateinamerika | 1.3% |
| Asien | 12.6% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 6.5% |

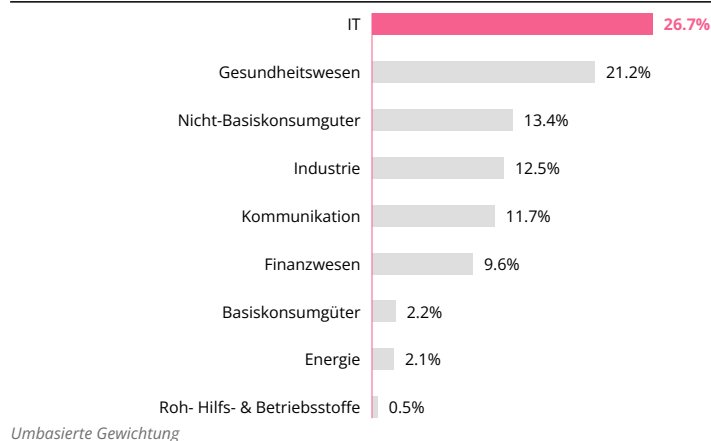
MARKTKAPITALISIERUNG



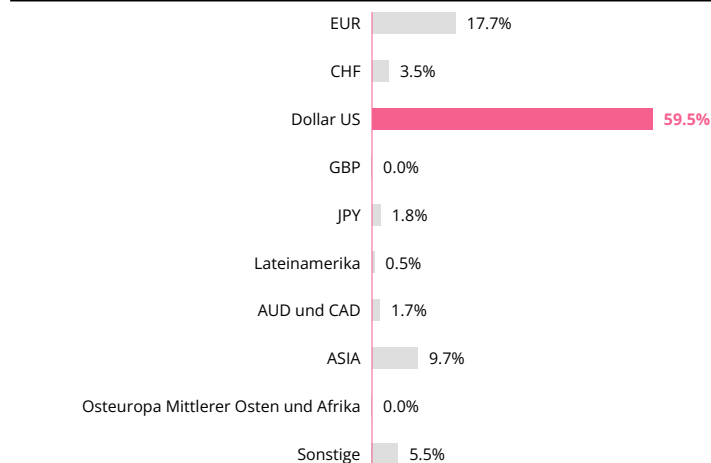
TOP TEN POSITIONEN

| Name | Land | Sektor | % |
|---|------------|------------------------|--------------|
| META PLATFORMS INC | USA | Kommunikation | 6.7% |
| NOVO NORDISK A/S | Dänemark | Gesundheitswesen | 5.6% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | IT | 5.5% |
| AMAZON.COM INC | USA | Nicht-Basiskonsumgüter | 5.1% |
| MICROSOFT CORP | USA | IT | 4.7% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Frankreich | Nicht-Basiskonsumgüter | 4.1% |
| ALPHABET INC | USA | Kommunikation | 3.9% |
| NVIDIA CORP | USA | IT | 3.5% |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | USA | IT | 2.9% |
| AIRBUS SE | Frankreich | Industrie | 2.8% |
| Summe | | | 44.7% |

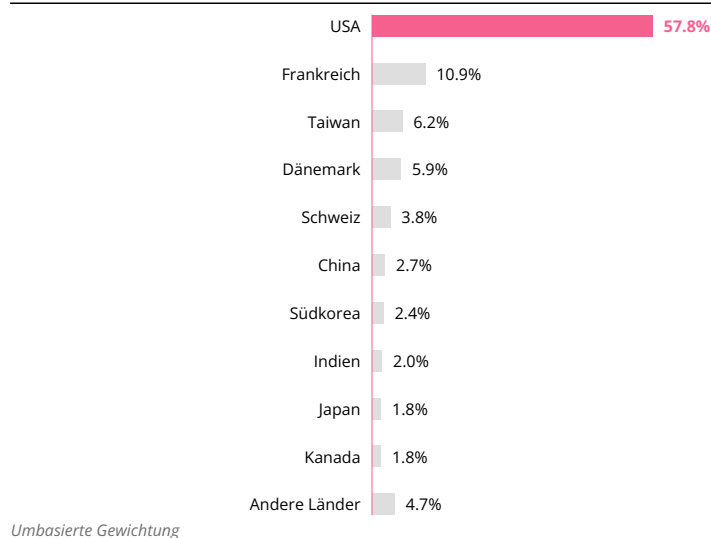
SEKTOREN



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



REGIONEN



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:

- Mindestens 50 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des Referenzindikators.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

| | |
|------------------------------------|--------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 60 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 60 |
| Abdeckung | 100.0% |

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

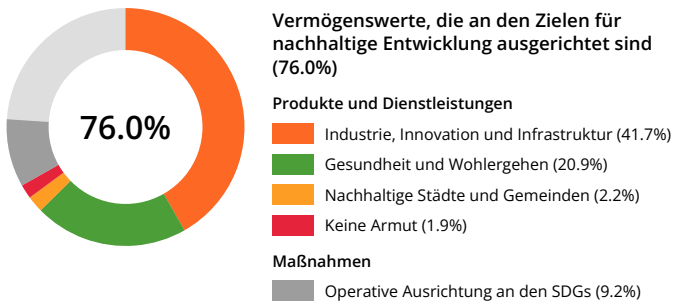
| | |
|--|---|
| Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc | A |
| Referenzindikator* | A |

Quelle: MSCI ESG



09/2021

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



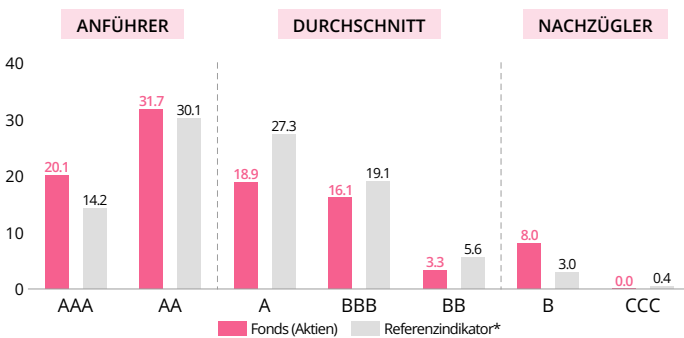
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 Fehl Ausrichtung 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: 98.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|---------------------------------|------------|------------|
| NOVO NORDISK AS | 5.6% | AAA |
| NVIDIA CORPORATION | 3.5% | AAA |
| LONZA GROUP AG | 2.0% | AAA |
| UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | 1.9% | AA |
| UBS GROUP AG | 1.6% | AA |

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| META PLATFORMS INC | 5.3% | B |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 4.7% | AAA |
| NOVO NORDISK AS | 4.3% | AAA |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | 4.0% | AA |
| AMAZONCOM INC | 2.7% | BBB |

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 30/04/2024. 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 MSCI. 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 normiertes 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.

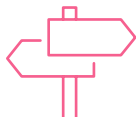
Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

* Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet). Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Der April war ein schwieriger Monat für Aktien und Anleihen, da die US-Inflation höher als erwartet ausfiel und das Wachstum weiterhin solide war. Dies führte dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an die bevorstehenden Zinssenkungen der US-Notenbank korrigierten, was wiederum zu einem Anstieg der Zinssätze führte, wodurch die Bewertungen der Aktienmärkte unter Druck gerieten. Gleichzeitig war der Monat von der Ergebnissaison für das erste Quartal geprägt. Zwar veröffentlichten die meisten Unternehmen über den Erwartungen liegende Zahlen, doch die Märkte tendierten eher als sonst dazu, Unternehmen mit enttäuschenden Ergebnissen zu bestrafen. Die Anleger versuchen zu beurteilen, ob das Gewinnwachstum den Anstieg der Bewertungen rechtfertigt, der in den letzten sechs Monaten zu beobachten war. Europäische Aktien hielten sich besser als ihre amerikanischen Pendanten, da sie von besseren Wachstumsaussichten und einer schwächeren Inflationsdynamik profitierten. Japanische Aktien hingegen korrigierten, nachdem sie in den letzten fünf Monaten Gewinne verzeichnet hatten. Die Vergrößerung des Zinsgefälles zwischen Japan und anderen Industrieländern sorgte für Abwärtsdruck auf den Yen und löste Besorgnis wegen der Auswirkungen der importierten Inflation auf die Binnennachfrage aus. Chinesische Aktien verzeichneten hingegen einen starken Aufschwung. Nachdem ihnen zunächst die Regierung unter die Arme gegriffen hatte, profitierten sie später von einer leicht verbesserten Anlegerstimmung und ihren besonders attraktiven Bewertungen.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem Umfeld verzeichnete der Fonds eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. Die größte Belastung war Meta, die Muttergesellschaft von Facebook und Instagram. Obwohl die vorgelegten Ergebnisse positiv waren, plante das Unternehmen höhere Ausgaben und insbesondere mehr Investitionen in generative KI, was bestimmte Bedenken hinsichtlich der Fähigkeit von Meta, seine Kosten zu kontrollieren, wieder aufleben ließ. Insgesamt litten alle Technologiewerte im Berichtszeitraum, auch Akteure der KI-Branche wie AMD, Microsoft oder Nvidia. Wir behalten jedoch eine optimistische Sichtweise in Bezug auf das Wachstum der Halbleiterindustrie und der Nutznießer dieses Themas bei. Der andere Sektor, der im Laufe des Monats in Schwierigkeiten geriet, war der Finanzsektor, wo insbesondere UBS und Block nachgaben. Immerhin profitierte die Strategie von der Wertsteigerung des dänischen Pharma-Riesen Novo Nordisk, dem Marktführer auf dem florierenden Markt für Behandlungen gegen Fettleibigkeit, sowie von der Erholung der chinesischen Märkte, wo wir über Positionen in den Unternehmen Didi und Alibaba verfügen.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Die erste Jahreshälfte war vor dem Hintergrund der Erholung der Weltwirtschaft und der Erwartung einer geldpolitischen Lockerung für die Aktienmärkte günstig. In letzter Zeit ist die Volatilität jedoch wieder gestiegen, da die Märkte nach einem neuen Gleichgewicht zwischen Wirtschaftswachstum und Sorgen aufgrund der Inflation und der hohen Zinsen suchen. Wir rechnen mit einer weiteren wirtschaftlichen Erholung, allerdings mit stärker auseinanderlaufenden Geldpolitiken der Zentralbanken. Dies bedeutet, dass die Entwicklung der Finanzmärkte nicht mehr so vorhersehbar sein wird wie früher. Außerdem sind die aktuellen Bewertungen hoch, was wenig Raum für Enttäuschungen lässt. Daher passen wir unser Portfolio schrittweise an, um uns auf ein volatileres Umfeld vorzubereiten. Nachdem wir stark von den Themen Künstliche Intelligenz und Behandlungen gegen Fettleibigkeit profitiert hatten, nahmen wir Gewinne mit und schichteten unser Portfolio in qualitativ bessere und defensivere Aktien aus verschiedenen Sektoren um. Im IT-Sektor fächern wir unser Exposure im Halbleitersektor zugunsten von Unternehmen, die vorhersehbares, rentables Wachstum zu angemesseneren Bewertungen bieten. Im Gesundheitssektor nehmen wir Gewinne auf die Positionen in den Marktriesen bei GLP-1-Medikamenten mit und setzen auf eine ähnliche Diversifikationsstrategie.

GLOSSAR

Active Share: Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen. Siehe auch Passives Management.

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.

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).

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

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)

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigenes entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO₂-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentenspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO₂-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

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

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 (%) | | | | |
|---------------|----------------------|------------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.04.23-30.04.24 | 29.04.22-28.04.23 | 30.04.21-29.04.22 | 30.04.20-30.04.21 | 30.04.19-30.04.20 |
| A EUR Acc | 20/11/2015 | CARIAEC LX | LU1299311164 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.87% | 0.29% | 20% | — | 28.8 | -1.2 | -15.5 | 47.3 | 3.9 |
| A USD Acc Hdg | 20/11/2015 | CARIAUC LX | LU1299311677 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.89% | 0.42% | 20% | — | 29.6 | 1.3 | -14.7 | 48.3 | 6.3 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CARIEEC LX | LU1299311834 | Max. 2.25% | — | — | 2.62% | 0.29% | 20% | — | 27.9 | -2.0 | -16.1 | 46.2 | 3.3 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARPIFE LX | LU0992625839 | Max. 0.85% | — | — | 1.22% | 0.29% | 20% | — | 29.2 | -0.6 | -15.0 | 48.1 | 4.5 |

(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

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **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 30/04/2024. 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.