

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR YDIS

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE



LU2369619742

Monatsbericht - 31/07/2024

ANLAGEZIEL

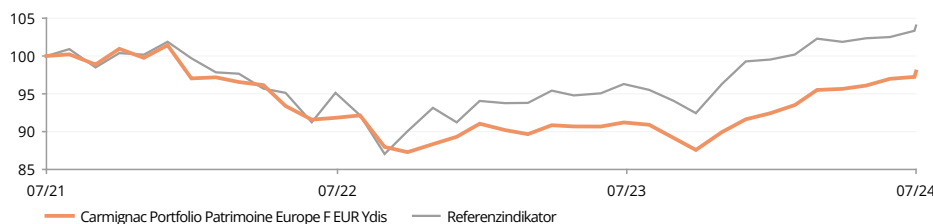
Europäischer Mischfonds, der mindestens 40% seiner Vermögenswerte dauerhaft in festverzinslichen Anlagen anlegt und dessen Nettoaktienexposure bis zu 50% betragen kann. Der Fonds sucht nach attraktiven Renditequellen in Europa und mindert dank seines auf Bottom-up-Analysen beruhenden Anlageprozesses sowie seiner flexiblen und aktiven Verwaltung gleichzeitig Kapitalschwankungen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen und zugleich einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/07/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | Annualisierte Performance (%) | |
|----------------------------|---------------------------------|----------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | seit 29/07/2021 | 3 Jahren | seit 29/07/2021 |
| F EUR Ydis | 7.10 | -1.99 | -2.05 | -0.67 | -0.69 |
| Referenzindikator | 7.95 | 4.23 | 4.02 | 1.39 | 1.32 |
| Durchschnitt der Kategorie | 7.10 | 2.32 | 1.78 | 0.77 | 0.59 |
| Ranking (Quartil) | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 |

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------------------|------|--------|------|
| F EUR Ydis | 2.73 | -12.15 | 1.53 |
| Referenzindikator | 9.54 | -11.02 | 1.86 |

STATISTIKEN (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahren | Seit aufgabe |
|----------------------------|--------|----------|--------------|
| Volatilität des Fonds | 4.8 | 5.6 | 5.6 |
| Volatilität des Indikators | 4.7 | 6.8 | 6.8 |
| Sharpe-Ratio | 0.7 | -0.4 | -0.4 |
| Beta | 0.8 | 0.5 | 0.5 |
| Alpha | -0.1 | -0.0 | -0.0 |
| Tracking Error | 1.2 | 5.8 | 4.9 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 4.7% |
| VaR der Benchmark | 4.0% |



M. Denham



J. Hirsch

KENNZAHLEN

| | |
|---|-------|
| Bruttoaktienquote | 34.1% |
| Nettoaktienquote | 33.6% |
| Modifizierte Duration | 2.2 |
| Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾ | 4.5% |
| Durchschnittsrating | BBB+ |
| Anzahl Aktienemittenten | 37 |
| Anzahl Anleiheemittenten | 45 |
| Anzahl Anleihen | 51 |
| Active Share | 87.1% |

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 29/12/2017
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 511M€ / 552M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung
Datum des ersten NAV: 29/07/2021
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 9.5M€
NAV: 94.95€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation

FONDSMANAGER

Mark Denham seit 02/01/2018
 Jacques Hirsch seit 31/07/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

40% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Erträge) +
 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government
 (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER
 kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

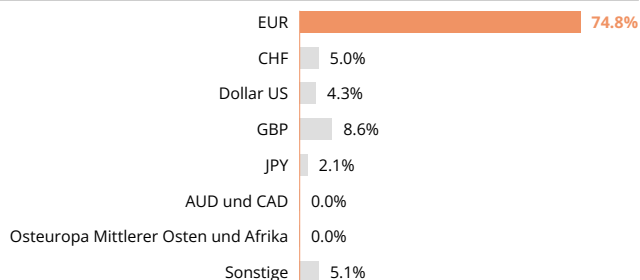
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|--------------|
| Aktien | 34.1% |
| Industriestaaten | 34.1% |
| Anleihen | 40.5% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 8.1% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 24.4% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 2.4% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 5.5% |
| Geldmarktinstrumente | 18.1% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 7.3% |

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

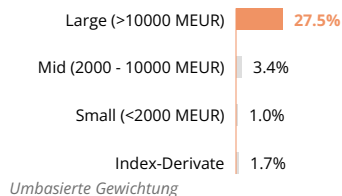
| Name | Land | Sektor / Rating | % |
|------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| ITALY 2.80% 20/02/2026 | Italien | Investment grade | 3.7% |
| NOVO NORDISK A/S | Dänemark | Gesundheitswesen | 3.0% |
| SAP SE | Deutschland | IT | 2.6% |
| VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028 | Niederlande | Investment grade | 2.2% |
| L'OREAL SA | Frankreich | Basiskonsumgüter | 2.2% |
| BNP PARIBAS 11/06/2030 | Frankreich | Investment grade | 2.0% |
| ARGENX SE | Niederlande | Gesundheitswesen | 1.8% |
| LONZA GROUP AG | Schweiz | Gesundheitswesen | 1.8% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | Deutschland | Finanzwesen | 1.7% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Frankreich | Industrie | 1.7% |
| Summe | | | 22.6% |

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

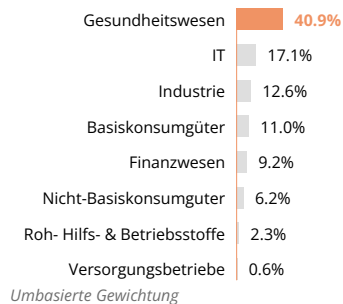


AKTIENANTEIL

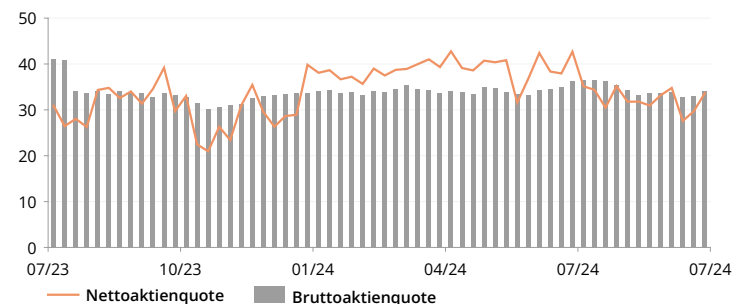
MARKTKAPITALISIERUNG



SEKTOREN

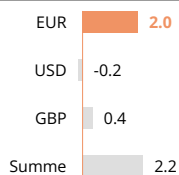


ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

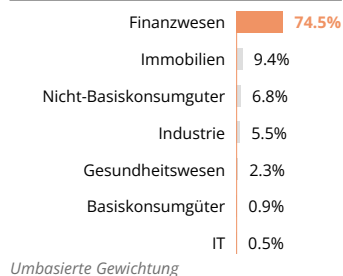


RENTENANTEIL

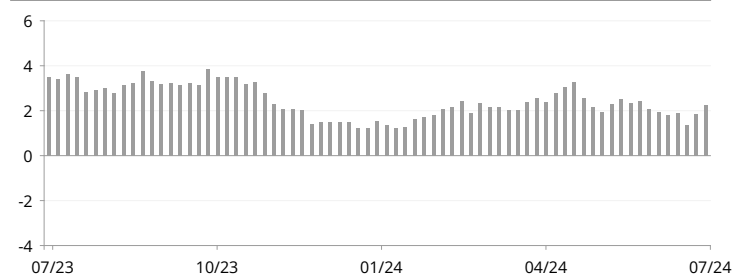
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



SEKTOREN



ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- In den USA deutet sich langsam eine sanfte Landung der Wirtschaft an, da die Schaffung von Arbeitsplätzen und die Einzelhandelsumsätze im Laufe des Monats nachließen. Gleichzeitig tendierte die Inflation weiter nach unten. In Europa überraschte das Wachstum mit +0,3 % im zweiten Quartal positiv, während die Inflation leicht anstieg.
- Wie erwartet ließ die Fed die kurzfristigen Zinssätze auf ihrer Juli-Sitzung unverändert. Die Kombination aus einem weniger dynamischen Beschäftigungswachstum und einer niedrigeren Inflation schafft jedoch die Voraussetzungen dafür, dass die Fed die Zinsen im September möglicherweise senken wird.
- Im Juli kam die politische Volatilität aus den USA. Trump überlebte ein Attentat, Biden beendete seine Kandidatur, und die Nominierung von Harris stärkte die Position der Demokraten in den Umfragen, was auf eine hart umkämpfte Wahl hindeutet.
- Der Aktienmarkt erlebte im Laufe des Monats eine deutliche Rotation, wobei Small-Ca und Value-Titel gut abschnitten und so Mega-Ca und Growth-Titel outperformen konnten.
- Die Renditen sind im Laufe des Monats sowohl in Europa als auch in den USA deutlich gesunken, wobei die Renditekurve steiler wird. Bei Credits schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als Hochzinsanleihen.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Die Wertentwicklung des Fonds war im Juli positiv, blieb aber leicht hinter seinem Referenzindikator zurück.
- Die Sektorenrotation und die geringere Duration erklären den Großteil der relativen Underperformance in diesem Monat.
- Das Fehlen von Investitionen in den zyklischen Sektoren hat sich im relativen Vergleich negativ ausgewirkt, wurde aber durch unsere Aktiauswahl im Gesundheitssektor und unser Engagement in Gold ausgeglichen.
- Unsere niedrige modifizierte Duration erlaubte es uns nicht, den starken Rückgang der Zinssätze voll auszunutzen.
- Der Fonds profitierte jedoch von unseren Carry-Strategien durch die Credit Spreads-Einengung.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir erwarten eine sanfte Landung der Weltwirtschaft, bei der sich das Wachstum verlangsamt, ohne dass es zu einer Rezession kommt.
- Angesichts der Performance der ersten beiden Quartale und der vorherrschenden Unsicherheiten in Bezug auf Wachstum, Disinflation und Politik haben wir einen vorsichtig optimistischen Ansatz gewählt und beschlossen, das Risiko des Portfolios im Vergleich zu den letzten Monaten teilweise zu reduzieren.
- Wir bauen weiterhin Schutz durch Optionsstrategien auf, insbesondere auf Volatilität, Aktien, Währungen und Credits. Diese Strategien ermöglichen es uns, das Engagement in einer Korrekturphase automatisch zu reduzieren.



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 10 % 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 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;
- 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 | 75 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 74 |
| Abdeckung | 98.7% |

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|--|----|
| Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR Ydis | AA |
|--|----|

Quelle: MSCI ESG

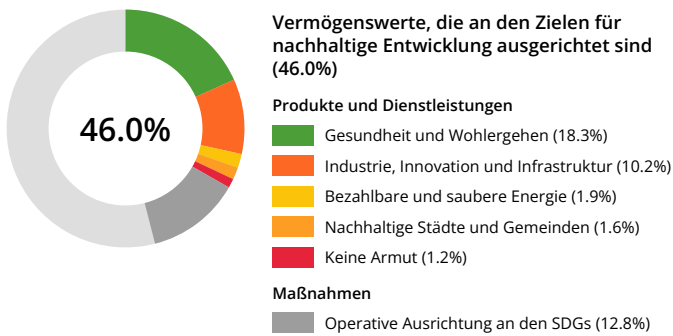


05/2021



02/2021

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



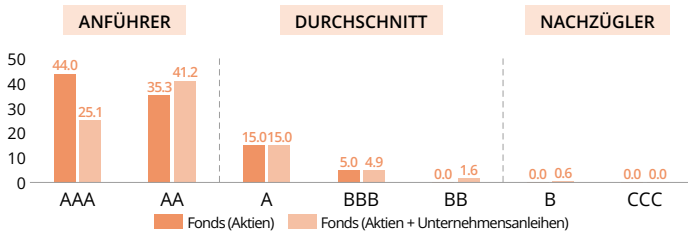
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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



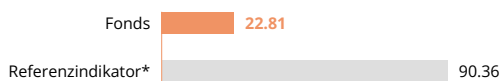
Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 68.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|------------------|------------|------------|
| NOVO NORDISK AS | 3.0% | AAA |
| DEUTSCHE BRSE AG | 1.7% | AAA |
| ADIDAS AG | 0.6% | AAA |
| FINNAIR PLC | 0.3% | AAA |
| UBS GROUP AG | 1.0% | AA |

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 31/07/2024. 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 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.

* Referenzindikator: 40% STOXX Europe 600 (Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. 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

GLOSSAR

Aktive Gewichtung: Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

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).

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.

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

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

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

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

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

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

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

Yield to Maturity: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

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)

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

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 | Verwaltungsgebühren | Einstiegs-koste ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktionskosten ⁽⁴⁾ | Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | |
|------------|----------------------|------------|--------------|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 31.07.23-31.07.24 | 29.07.22-31.07.23 | 30.07.21-29.07.22 | 31.07.20-30.07.21 | 31.07.19-31.07.20 |
| A EUR Acc | 29/12/2017 | CARPEAE LX | LU1744628287 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.67% | 20% | — | 6.4 | -1.1 | -8.7 | 17.4 | 10.7 |
| F EUR Acc | 02/01/2018 | CRPPEFE LX | LU1744630424 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.67% | 20% | — | 7.1 | -0.6 | -8.1 | 18.4 | 11.1 |
| F EUR Ydis | 29/07/2021 | CAPEFEI LX | LU2369619742 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.67% | 20% | — | 7.1 | -0.4 | -8.1 | — | — |

(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.

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.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/07/2024. 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 (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. 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.