

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE F EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE



FR0013527827

Monatsbericht - 28/02/2025

## ANLAGEZIEL

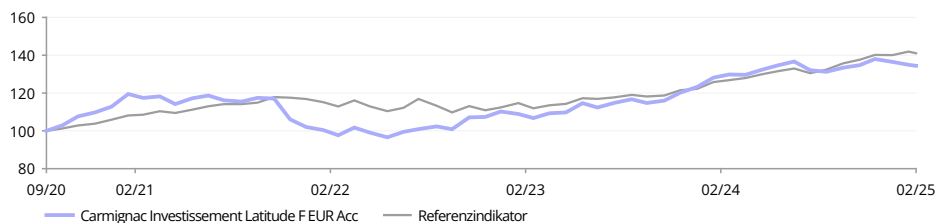
Feeder-Fonds des internationalen Aktienfonds Carmignac Investissement. Durch den Einsatz von Derivaten kann der Fondsmanager das Exposure des Fonds gegenüber dem Aktienrisiko des Carmignac Investissement im Bereich von 0% bis 100% anpassen. Der Fonds verbindet starke Überzeugungen in Bezug auf globale Aktien mit Expertise in der Steuerung des Marktrisikoe exposures. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

## WERTENTWICKLUNGEN

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

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



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/02/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)	
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 15/09/2020	3 Jahren
F EUR Acc	-0.67	-2.94	4.63	35.41	34.42	10.62
Referenzindikator	1.38	-0.22	11.48	23.45	41.04	7.27
Durchschnitt der Kategorie	2.32	-0.06	8.89	11.14	20.89	3.58
Ranking (Quartil)	4	4	4	1	1	1

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020
F EUR Acc	10.38	13.47	2.28	-6.04	12.43
Referenzindikator	14.23	10.53	-6.59	12.88	4.51

### STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	8.7	8.5	10.0
Volatilität des Indikators	5.3	6.6	6.4
Sharpe-Ratio	0.1	1.0	0.6
Beta	1.0	1.0	1.1
Alpha	-0.1	-0.0	-0.1

Berechnung: wöchentlich

### VAR

Var des Portfolios 4.7%

### MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-3.5%
Aktien Derivate	0.8%
Devisen Derivate	-0.3%
Liquidität und Sonstige	-0.0%
<b>Summe</b>	<b>-3.0%</b>

Monatliche Bruttoperformance



F. Leroux

## KENNZAHLEN

Nettoaktienquote	43.3%
Bruttoaktienquote des Masterfonds	96.5%
Allokation im Masterfonds	97.0%

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Frankreich  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** FCP  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 03/01/2005  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 143M€ / 148M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 16/09/2020  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 0.98M€  
**NAV:** 134.42€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Flexible Allocation - Global



Overall Morningstar Rating™  
02/2025

## FONDSMANAGER

Frédéric Leroux seit 01/10/2005

## REFERENZINDIKATOR

50% MSCI AC World NR index + 50% €STR kapitalisiert index.

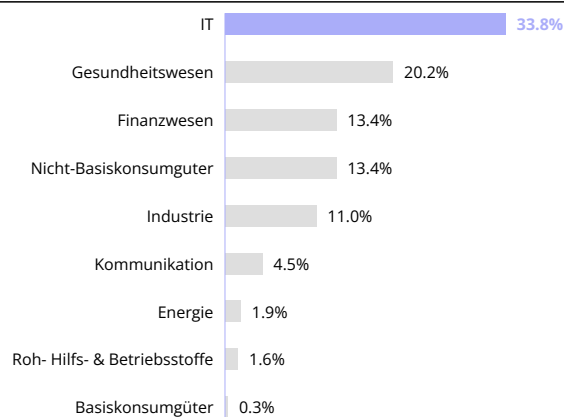
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR

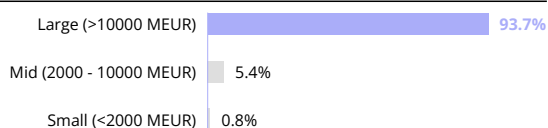
Aktien	94.9%
Industriestaaten	74.2%
Nordamerika	65.0%
Asien - Pazifik	1.1%
Europa	8.1%
Schwellenländer	20.7%
Lateinamerika	2.0%
Asien	18.7%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.1%

## SEKTOREN



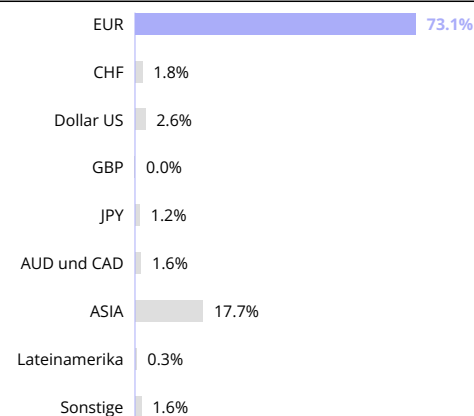
Umbasierte Gewichtung

## MARKTKAPITALISIERUNG



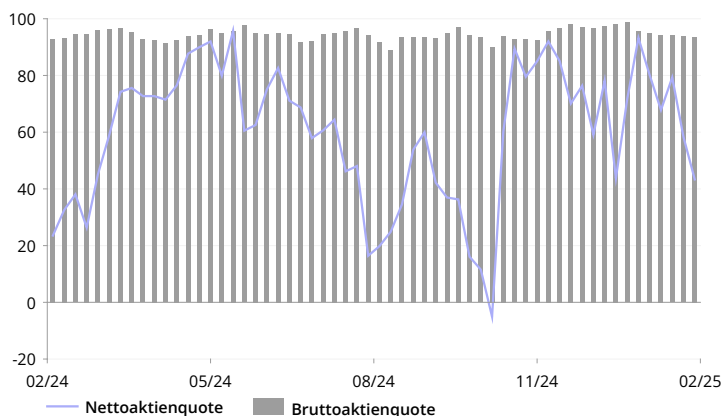
Umbasierte Gewichtung

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



## TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	8.7%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	6.3%
CENTENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.2%
NVIDIA CORP	USA	IT	4.2%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	3.9%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	3.8%
MICROSOFT CORP	USA	IT	3.1%
ALPHABET INC	USA	Kommunikation	3.1%
SYNOPSYS INC	USA	IT	2.5%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USA	Finanzwesen	2.5%
Summe			42.2%

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

## MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Die US-Aktien waren rückläufig, da die Trump-Politik für Verwirrung im Zusammenhang mit Zöllen sorgte. Zollsenkungen und Einwanderung trugen zur Unsicherheit bei, während die jüngsten Daten schwach ausfielen.
- Ein Lichtblick waren jedoch europäische und chinesische Aktien, die positive Renditen erzielten, obwohl Trumps aggressive Zollpolitik gegen Monatsende die Performance etwas schmälerte.
- Die Anleger ziehen sich von der KI-Manie zurück, die die letzten zwei Jahre dominiert hat. Selbst die glänzenden Gewinne von Branchenführern wie Nvidia konnten die Aktienmärkte nicht beflügeln. Dieser Rückzug wird durch eine Reihe von Faktoren ausgelöst, darunter neue LLM-Modelle, die zunehmende Konkurrenz aus China, die Angst vor drohenden Zöllen, eskalierende geopolitische Spannungen, überzogene Marktpositionen und Bewertungen sowie hohe Erwartungen an die Unternehmensgewinne.
- Der S&P 500 verzeichnete ein Gewinnwachstum von 17,8 %
- das höchste Wachstum seit Q4 2024.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor dem Hintergrund eines volatilen Marktes hat der Fonds im Februar eine negative Rendite erzielt.
- Der Hauptgrund für die Underperformance war unser Engagement in Tech-Aktien (TSMC, Amazon, Alphabet) im Zuge der Korrektur im Tech-Bereich.
- Unsere Untergewichtung von Banken, Europa und China sowie unsere Aktienausswahl im Gesundheitswesen waren ebenfalls negative Faktoren.
- TSMC, die größte Position des Fonds, verlor aufgrund der politischen Unsicherheiten unter der Trump-Administration (drohende Zölle und strengere US-Exportkontrollen für KI-Chips), die zu einer Marktinstabilität geführt haben. Darüber hinaus hat das Auftauchen billigerer LLM-Modelle zu Bedenken hinsichtlich der Wachstumsperspektiven bei den Investitionen geführt.
- Alphabet litt unter der Besorgnis über die zunehmende Abhängigkeit von KI bei der Beantwortung von Nutzeranfragen, was die Suchmethoden möglicherweise revolutionieren könnte.
- Block, der Finanzdienstleistungen für Verbraucher und Händler anbietet, war aufgrund schwacher Erträge der größte Belastungsfaktor.
- Im Gesundheitswesen gaben sowohl Daiichi als auch Centene aufgrund politischer Unsicherheiten im Zusammenhang mit Trumps Zöllen und Medicaid-Kürzungen nach.
- Unsere Absicherung der US-Aktienmärkte milderte jedoch den Abwärtsdruck im Laufe des Monats



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Märkte werden auf der Grundlage eines politischen Narrativs gehandelt, was zu einer Rallye bei Aktien mit niedriger Qualität/Wertpapieren, vor allem in Europa und China, geführt hat; eine Abkehr vom US-Exzeptionalismus.
- Da das globale Wachstum von unvorhersehbaren politischen Maßnahmen in Schlüsselregionen wie den USA, China und Europa beeinflusst wird, bleibt unsere Strategie auf den Fundamentaldaten der Unternehmen aufgebaut.
- Wir bevorzugen Werte wie Wachstumstitel, die weniger vom Konjunkturzyklus in den USA, Europa und den Schwellenländern abhängig sind, sowie Aktien, deren Bewertungen bereits ein hohes Maß an Unsicherheit widerspiegeln.
- Da der Tech-Sektor von der negativen Stimmung betroffen ist, halten wir unsere Investitionen im Tech-Bereich weitgehend unverändert. Es gibt zwar viel Lärm, aber an den Fundamentaldaten hat sich bisher wenig geändert. Wir haben jedoch taktische Absicherungen vorgenommen, um die Volatilität abzufedern.
- Was die Zukunft der KI-Investitionen angeht, so sind umfangreiche und kontinuierliche Investitionen für die Förderung bahnbrechender Innovationen wie der allgemeinen künstlichen Intelligenz unerlässlich. Hyperscaler haben bereits einen signifikanten Anstieg der Investitionsausgaben um 70 % für 2025 prognostiziert.
- Wir verwalten das Aktienengagement unseres Portfolios weiterhin aktiv



## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Das verbindliche Element der Anlagestrategie des Fonds besteht darin, dass er mindestens 85% seines Nettovermögens in die Anteile A EUR Acc des Master-Fonds investiert. Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind:

- Mindestens 50% des Nettofondsvermögens werden in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsätze zu mindestens 50% mit Produkten und Dienstleistungen erzielt werden, die mit geschäftlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen, welche auf mindestens eins der neun (von 17) UN-Nachhaltigkeitsziele ausgerichtet sind, oder deren Investitionsausgaben zu mindestens 50% in diese geschäftlichen Tätigkeiten fließen;
- Die Mindestniveaus für nachhaltige Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen betragen 5% bzw. 15% des Nettofondsvermögens;
- Das Anlageuniversum aus Aktien und Unternehmensanleihen wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt (außer Barmittel und Derivate);
- Die anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität gemessenen CO<sub>2</sub>-Emissionen sind 30% niedriger als die des Referenzwerts.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	70
Anzahl der bewerteten Emittenten	70
Abdeckung	100.0%

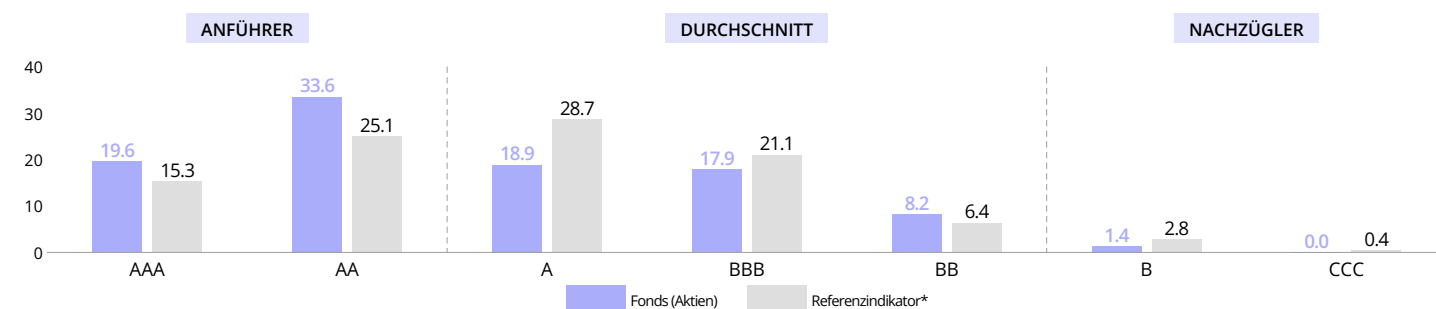
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Investissement Latitude F EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

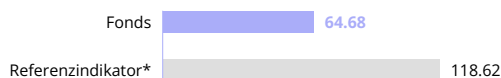
Quelle: MSCI ESG

### 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: 99.7%

### CO<sub>2</sub>-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: MSCI, 28/02/2025. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO<sub>2</sub>-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO<sub>2</sub>-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO<sub>2</sub>-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.1%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	0.9%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.4%	AAA
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.3%	AAA
COMPAGNIE GNRALE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	0.2%	AAA

Quelle: MSCI ESG

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.2%	AAA
AMAZONCOM INC	5.0%	BBB
CENTENE CORP	4.2%	AA
MCKESSON CORP	3.8%	AA
CENCORA INC	3.7%	AA

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 50% MSCI AC World NR index + 50% ESTR kapitalisiert index. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## 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.

**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).

**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.

## ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

**Artikel SFDR - Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung.

**Berechnung der ESG-Wertung:** Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

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

**MSCI-Methodik:** MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentenspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO<sub>2</sub>-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

**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	Einstiegskosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegskosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktionskosten <sup>(4)</sup>	Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	03/01/2005	CARINVL FP	FR0010147603	Max. 2%	Max. 4%	—	1.5%	1.35%	20%	—
F EUR Acc	15/09/2020	CACILFE FP	FR0013527827	Max. 1.5%	—	—	0.85%	1.35%	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) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

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

## HAUPTRISIKEN 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.

**WAHRUNGSRISIKO:** 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 28/02/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). 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 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). 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 (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen). Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.