

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F GBP ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE



LU0992627967

Monatsbericht - 31/05/2024

ANLAGEZIEL

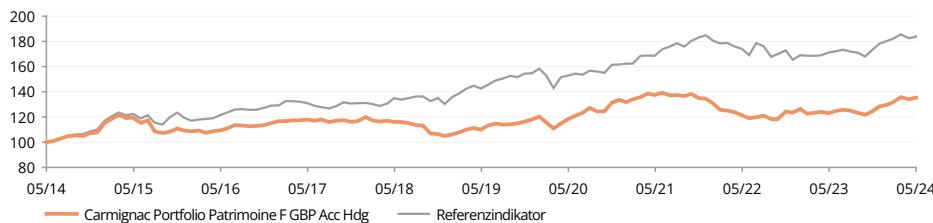
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche nach Renditequellen mindern. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei 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 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/05/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
| F GBP Acc Hdg | 9.94 | -1.58 | 23.01 | 35.34 | -0.53 | 4.22 | 3.07 |
| Referenzindikator | 7.29 | 9.44 | 29.18 | 84.02 | 3.05 | 5.25 | 6.28 |
| Durchschnitt der Kategorie | 8.74 | 2.60 | 17.47 | 45.24 | 0.86 | 3.27 | 3.80 |
| Ranking (Quartil) | 2 | 4 | 1 | 3 | 4 | 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 GBP Acc Hdg | 3.98 | -7.89 | 0.13 | 13.41 | 12.32 | -9.98 | 1.36 | 5.21 | 1.11 | 9.50 |
| Referenzindikator | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18 | 18.18 | -0.07 | 1.47 | 8.05 | 8.35 | 15.97 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 6.5 | 7.9 | 7.7 |
| Volatilität des Indikators | 6.3 | 7.8 | 8.1 |
| Sharpe-Ratio | -0.1 | 0.6 | 0.4 |
| Beta | 0.5 | 0.8 | 0.7 |
| Alpha | -0.0 | 0.0 | -0.0 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 5.5% |
| VaR der Benchmark | 5.4% |



G. Rigeade, K. Barrett, E. Ben Zimra, C. Moulin, J. Hirsch

KENNZAHLEN

| | |
|---|-------|
| Bruttoaktienquote | 41.7% |
| Nettoaktienquote | 35.4% |
| Modifizierte Duration | 1.7 |
| Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾ | 6.1% |
| Durchschnittsrating | BBB |
| Anzahl Aktienemittenten | 49 |
| Durchschn. Kupon | 4.3% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 112 |
| Active Share | 83.5% |

(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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Veraltetes Vermögen des Fonds: 1317M€ / 1430M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: GBP
Volumen der Anteilsklasse: 1.3M€
NAV: 138.17€
Morningstar Kategorie™: GBP Allocation 40-60% Equity

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 20/09/2023
 Kristofer Barrett seit 08/04/2024
 Eliezer Ben Zimra seit 20/09/2023
 Christophe Moulin seit 20/09/2023
 Jacques Hirsch seit 20/09/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine F GBP Acc Hdg. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 31/05/2024. (3) Bis zum 31. Dezember 2020 war der Rentenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator zu 50% aus dem MSCI AC WORLD NR (USD) Index und zu 50% aus dem ICE BofA Global Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

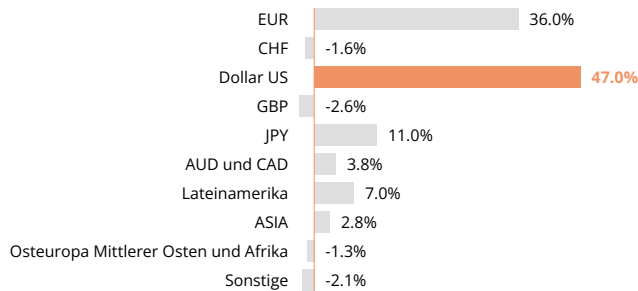
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|--------------|
| Aktien | 41.7% |
| Industriestaaten | 35.1% |
| Nordamerika | 23.7% |
| Asien - Pazifik | 1.3% |
| Europa | 10.1% |
| Schwellenländer | 6.6% |
| Lateinamerika | 1.1% |
| Asien | 5.5% |
| Anleihen | 46.1% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 13.4% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 2.2% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 17.2% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 8.7% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 4.6% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 12.2% |

ZEHN GRÖSSTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

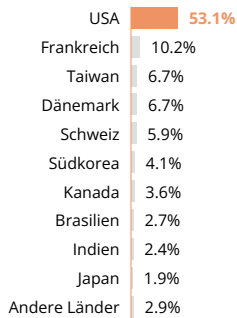
| Name | Land | Sektor / Rating | % |
|---|------------|------------------------|--------------|
| ITALY 3.50% 15/01/2026 | Italien | Investment grade | 4.5% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | IT | 2.8% |
| NOVO NORDISK A/S | Dänemark | Gesundheitswesen | 2.8% |
| AMAZON.COM INC | USA | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.7% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | USA | Investment grade | 2.3% |
| ALPHABET INC | USA | Kommunikation | 2.3% |
| MICROSOFT CORP | USA | IT | 2.1% |
| NVIDIA CORP | USA | IT | 2.0% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Frankreich | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.0% |
| UBS GROUP AG | Schweiz | Finanzwesen | 1.8% |
| Summe | | | 25.2% |

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



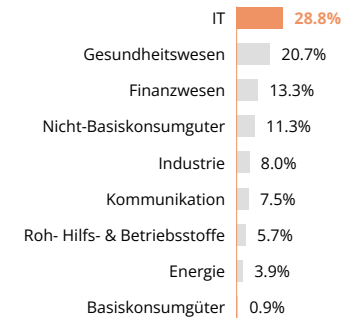
AKTIENANTEIL

REGIONEN



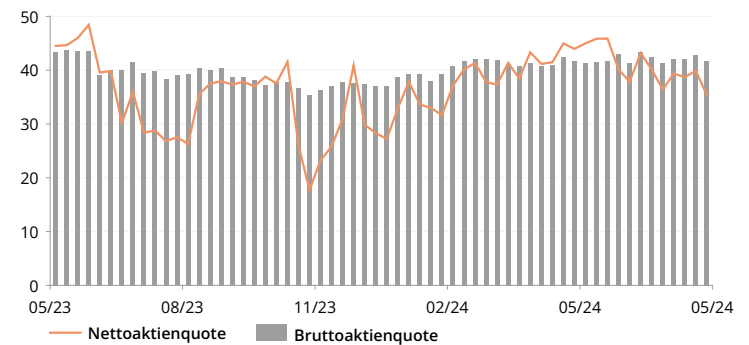
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



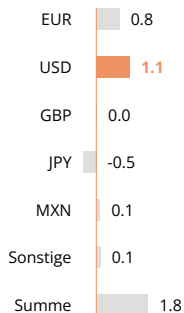
Umbasierte Gewichtung

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

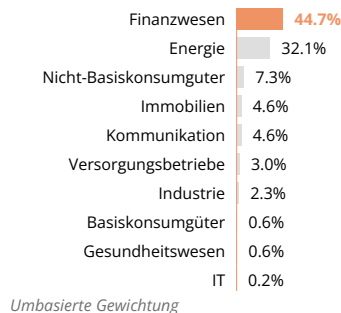


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

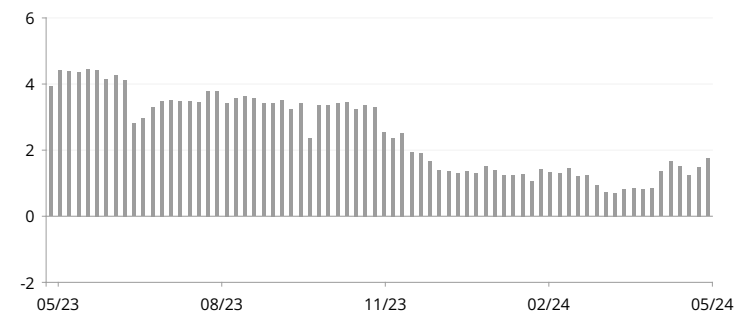


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

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

- Zwischen den USA und Europa zeigen sich zunehmend makroökonomische und geldpolitische Divergenzen.
- Die US-Wirtschaft ist zwar nach wie vor robust, im Mai gab es jedoch Anzeichen für eine Abschwächung.
- In Europa bestätigen die in diesem Monat veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes eine Erholung der Wirtschaftsaktivität.
- Diese asynchrone Entwicklung führte zu stark nachgebenden Zinsen in den USA, während der Trend in der Eurozone vor allem am langen Ende der Kurve eher nach oben ging.
- Die Abwärtstendenz der US-Zinsen begünstigte Growth-Aktien und eine Verengung der Kreditspreads.
- Nvidia profitiert auch nach der Veröffentlichung seiner Ergebnisse von der Euphorie der Anleger rund um das Thema Künstliche Intelligenz.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator.
- Die hohe Allokation des Fonds in risikoreichen Anlagen (Aktien und Anleihen) stützte die Wertentwicklung in einem für diese Vermögenswerte günstigen Umfeld.
- Der Technologe
- und der Goldsektor stützten die Performance unserer Aktienkomponente, während unsere Absicherungen über Optionen leicht abträglich waren.
- Im Berichtszeitraum stieg die modifizierte Duration des Fonds, da wir unsere Short-Position in japanischen Zinsen reduzierten und unser Exposure in kurzfristigen US-Zinsen erhöhten.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die einzelnen Volkswirtschaften dürften sich in den kommenden Monaten dank der hohen Konjunkturanreize vor dem Hintergrund der anhaltenden Militä
- und Handelskonflikte weiterhin als resilient erweisen.
- Wir behalten daher ein relativ hohes Aktienengagement von rund 40% bei und haben unsere modifizierte Duration im Laufe des Monats leicht erhöht.
- Seit Kristofer Barrett Mitglied unseres Teams ist, haben wir 13 neue Aktienpositionen hinzugefügt und uns von fünf weiteren getrennt.
- Er konzentriert sich zwar ebenfalls auf vielversprechende Trends in den Bereichen Künstliche Intelligenz und Gesundheit, hat das Portfolio aber entlang der Wertschöpfungskette gestreut.
- Durch die Reduzierung unserer Anlagen in Aktien mit hohen Bewertungskennzahlen und in sogenannten „Momentum“-Titeln verringerte sich die durchschnittliche Bewertung des Portfolios.

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.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

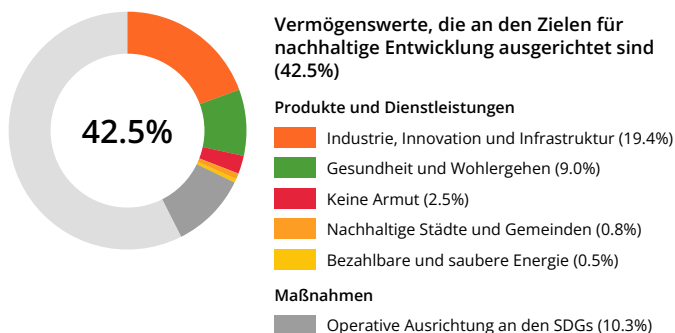
| | |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 131 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 127 |
| Abdeckung | 96.9% |

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|--|----|
| Carmignac Portfolio Patrimoine F GBP Acc Hdg | AA |
| Referenzindikator* | A |
| Quelle: MSCI ESG | |

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



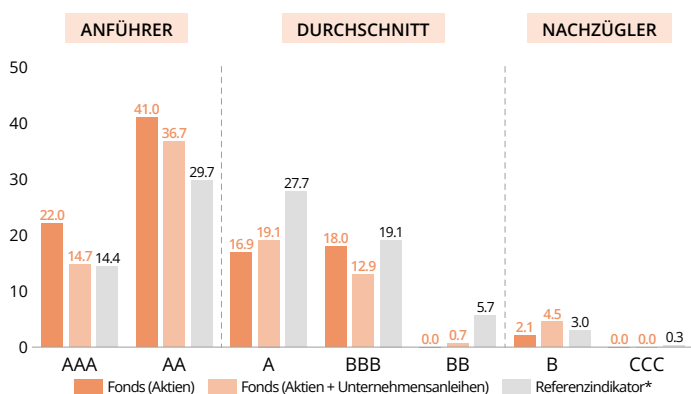
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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. 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: 88.6%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|---------------------------|------------|------------|
| NOVO NORDISK AS | 2.8% | AAA |
| LONZA GROUP AG | 0.7% | AAA |
| LA BANQUE POSTALE SA | 0.3% | AAA |
| JCDECAUX SE | 0.2% | AAA |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 0.1% | AAA |

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| NOVO NORDISK AS | 2.5% | AAA |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 2.4% | AAA |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | 1.9% | AA |
| AMAZONCOM INC | 1.8% | BBB |
| UBS GROUP AG | 1.7% | AA |

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: 40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. 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

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: 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.

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⁾ | Einhjahresperformance (%) | | | | |
|------------------|----------------------|------------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 31.05.23-31.05.24 | 31.05.22-31.05.23 | 31.05.21-31.05.22 | 29.05.20-31.05.21 | 31.05.19-29.05.20 |
| A EUR Acc | 20/11/2015 | CPPAAEC LX | LU1299305190 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — | 7.9 | -0.1 | -13.0 | 15.2 | 6.3 |
| A EUR Ydis | 20/11/2015 | CPPAAED LX | LU1299305356 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — | 7.9 | -0.1 | -13.0 | 15.1 | 6.3 |
| A CHF Acc Hdg | 20/11/2015 | CPPAACX LX | LU1299305513 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.4% | 20% | — | 5.2 | -1.2 | -13.2 | 14.7 | 6.0 |
| A USD Acc Hdg | 20/11/2015 | CPPAAUC LX | LU1299305786 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.41% | 20% | — | 9.6 | 2.0 | -12.4 | 16.2 | 8.7 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CPAAEEX LX | LU1299305943 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.28% | 20% | — | 7.4 | -0.5 | -13.4 | 14.5 | 5.9 |
| E USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPEUX LX | LU0992628429 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.41% | 20% | — | 9.1 | 1.6 | -12.8 | 15.7 | 8.2 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARPEFA LX | LU0992627611 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 8.6 | 0.4 | -12.4 | 15.9 | 7.0 |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPFCH LX | LU0992627702 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.41% | 20% | — | 5.9 | -0.7 | -12.7 | 15.6 | 6.5 |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPFUX LX | LU0992628346 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.41% | 20% | — | 10.3 | 2.5 | -11.8 | 17.0 | 9.4 |
| F GBP Acc | 15/11/2013 | CARPFGA LX | LU0992627884 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 7.7 | 1.6 | -13.4 | 10.8 | 8.9 |
| F GBP Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPFGL LX | LU0992627967 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.41% | 20% | — | 9.9 | 1.6 | -11.9 | 16.3 | 7.5 |
| Income A EUR | 31/12/2014 | CPPAAEM LX | LU1163533422 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — | 7.9 | -0.1 | -13.0 | 15.3 | 6.3 |
| Income A CHF Hdg | 31/12/2014 | CPPACMH LX | LU1163533695 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.81% | 0.4% | 20% | — | 5.2 | -1.2 | -13.2 | 14.7 | 6.0 |
| Income E EUR | 31/12/2014 | CPAAEEM LX | LU1163533349 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.28% | 20% | — | 7.4 | -0.5 | -13.4 | 14.6 | 5.9 |
| Income E USD Hdg | 15/11/2013 | CARPEUQ LX | LU0992628692 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.41% | 20% | — | 9.1 | 1.6 | -12.8 | 15.7 | 8.2 |
| Income F EUR | 31/12/2014 | CPPAFEM LX | LU1163533778 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 8.6 | 0.4 | -12.4 | 16.0 | 7.0 |
| F EUR Ydis | 19/03/2018 | CPAAFEY LX | LU1792391671 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 8.6 | 0.4 | -12.4 | 16.0 | 7.0 |

(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. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

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

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/05/2024. 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.