

# CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



LU0992631217

Monatsbericht - 31/10/2024

## ANLAGEZIEL

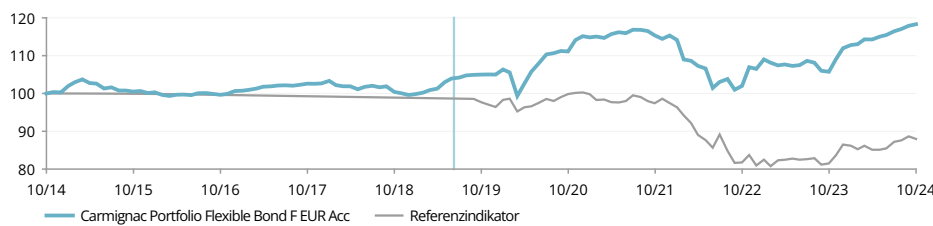
Der Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein internationaler OGAW-Anleihefonds, der Zins- und Anleihestrategien an den weltweiten Märkten umsetzt und gleichzeitig das Währungsrisiko systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds die Umsetzung einer weitgehend uneingeschränkten, auf Überzeugungen beruhenden Allokationsstrategie an den globalen Anleihenmärkten. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

## WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 0% 100.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

### ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



### KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/10/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	seit 09/07/2019
F EUR Acc	11.89	2.56	12.69	18.32	0.84	2.42	1.70	2.4
Referenzindikator	7.93	-9.70	-9.96	-12.03	-3.33	-2.07	-1.27	-2.1
Durchschnitt der Kategorie	8.01	0.57	3.14	11.99	0.19	0.62	1.14	—
Ranking (Quartil)	1	2	1	2	2	1	2	—

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	5.13	-7.65	0.15	9.68	5.42	-2.97	2.00	0.52	-0.17	2.35
Referenzindikator	6.82	-16.93	-2.80	3.99	-2.45	-0.37	-0.36	-0.32	-0.11	0.10

### STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	5.2	5.2	3.9
Volatilität des Indikators	6.3	5.4	3.8
Sharpe-Ratio	-0.2	0.2	0.3
Tracking Error	5.8	4.4	3.8

Berechnung: wöchentlich

### VAR

VaR des Portfolios 2.5%



G. Rigeade



E. Ben Zimra

## KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	-0.7
Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup>	5.2%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.2%
Anzahl Anleiheemittenten	156
Anzahl Anleihen	198

(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:** 14/12/2007  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 1528M€ / 1659M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 554M€  
**NAV:** 1211.19€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Flexible Bond



Overall Morningstar Rating™  
10/2024

## FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 09/07/2019  
 Eliezer Ben Zimra seit 09/07/2019

## REFERENZINDIKATOR<sup>(3)</sup>

ICE BofA Euro Broad Market Index (Wiederanlage der Erträge).

## ANDERE ESG-MERKMALE

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



## MARKETING-ANZEIGE

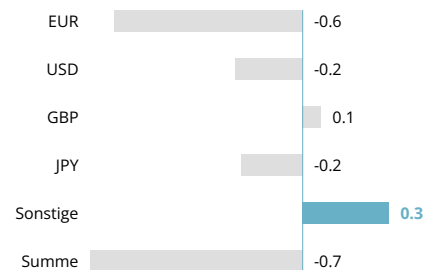
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Flexible Bond F EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 31/10/2024. (3) Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: der ICE BofA ML Euro Broad Market berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden ersetzt den EONCAPL7 Index und die Wertentwicklungen werden mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. 10.03.2021: Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income in Carmignac Portfolio Flexible Bond.

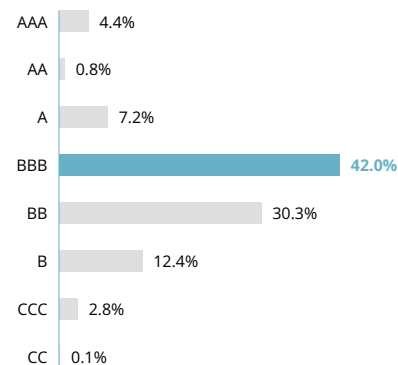
**PORTFOLIOSTRUKTUR**

<b>Anleihen</b>	<b>69.9%</b>
Staatsanleihen	14.4%
Industriestaaten	10.6%
Schwellenländer	3.9%
<b>Unternehmensanleihen</b>	<b>52.0%</b>
High Yield	22.0%
Investment grade	19.3%
Schwellenländer	10.7%
<b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>	<b>3.4%</b>
<b>Aktien</b>	<b>0.5%</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>17.0%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>12.6%</b>

**MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)**

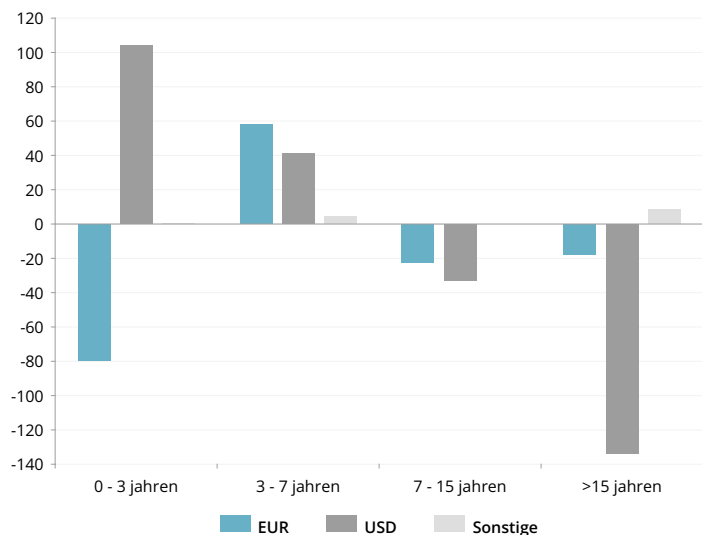


**RATING**

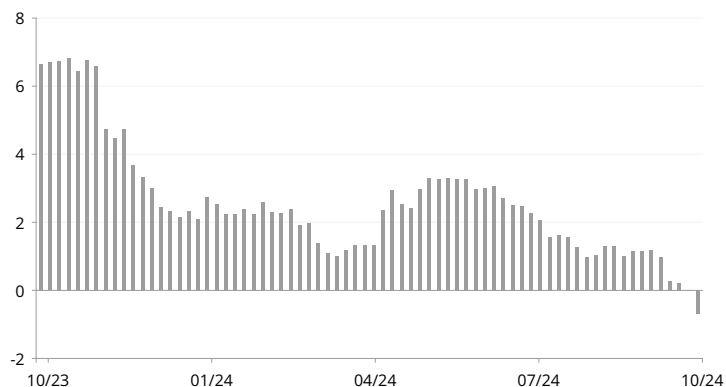


*Umbasierte Gewichtung*

**MODIFIZIERTE DURATION NACH LAUFZEITBEREICH (IN BPS)**



**ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR**



**MARKETING-ANZEIGE**

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Das US-Wachstum liegt mit +2,8 % im dritten Quartal weiterhin über seinem historischen Durchschnitt und profitiert von der robusten Binnennachfrage.
- Alle Indikatoren deuten auf eine größere Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft hin, aber auch die Inflation hat sich mit einem geringer als erwarteten Rückgang der Gesamtinflation Komponente auf +2,4 % gegenüber dem Vorjahr und einer erneuten Beschleunigung der Kerninflation auf +3,3 % gegenüber dem Vorjahr als widerstandsfähig erwiesen.
- Die Talsohle scheint in der Eurozone nun durchschritten zu sein, wie die unerwartet starke Erholung des BIP-Wachstums von +0,4 % im dritten Quartal in der Zone zeigt, was auf eine günstigere Dynamik in Deutschland und Frankreich zurückzuführen ist.
- Die Europäische Zentralbank hat ihren Leitzins in diesem Monat um weitere 25 Basispunkte gesenkt. Diese Entscheidung erfolgte vor dem Hintergrund, dass die Gesamtinflation in der Region auf einem Dreijahrestief liegt, während die Kerninflation sowie die Dienstleistungskomponente mit +2,7 % bzw. +3,9 % immer noch über dem Ziel der EZB liegen.
- Dieses robuste Wachstumsfeld hat die Renditen in die Höhe getrieben, wobei die 10-jährige US-Anleihe um 50 Basispunkte und die deutsche Anleihe um 27 Basispunkte zulegte. Auch die Risikobereitschaft hielt an, so dass sich die Credit Spreads im ITraxx Xover Index im Laufe des Monats um +3 Bp ausweiteten.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- In einem von hoher Volatilität der Zinssätze geprägten Umfeld erzielte der Fonds sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis eine deutlich überdurchschnittliche Performance.
- Unsere inflationsindexierten Strategien trugen im Berichtsmonat am stärksten zur Performance des Fonds bei.
- Auch unsere Short-Positionen auf U
- und Euro-Zinsen am langen Kurvenende trugen in dieser Marktconstellation positiv zur Rendite bei.
- Im Oktober reduzierten wir die modifizierte Duration des Fonds, indem wir unsere Short-Position auf Zinsen der Kernländer erhöhten. Außerdem erhöhten wir unser Engagement in der Euro-Inflations-Breakeven-Position und verstärkten unsere Absicherung gegenüber dem High-Yield-Credit-Index.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir befinden uns weiterhin in einem Umfeld, in dem das Wirtschaftswachstum auf beiden Seiten des Atlantiks dank einer kostspieligen Finanzpolitik anhält.
- Trotz des Anstiegs der Zinssätze im Oktober ist der Markt hinsichtlich weiterer Zinssenkungen optimistisch, während die Renditekurve die fiskalische Disziplinlosigkeit der Wirtschaftsakteure weiterhin unterschätzt.
- Die Disinflation dynamik scheint zu Beginn des letzten Quartals 2024 an Schwung zu verlieren, während der Markt weiterhin davon ausgeht, dass die Inflation in Zukunft unter das nachhaltige Ziel der Zentralbanken rücken wird.
- Aufgrund dieser Beobachtungen bleiben wir bei der Zinssensitivität des Portfolios vorsichtig, während wir eine Strategie der Versteilerung der Renditekurven und einen ausgeprägten Appetit auf Inflationsprodukte verfolgen.



## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

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

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	137
Anzahl der bewerteten Emittenten	136
Abdeckung	99.3%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Flexible Bond F EUR Acc	A
Referenzindikator*	AA

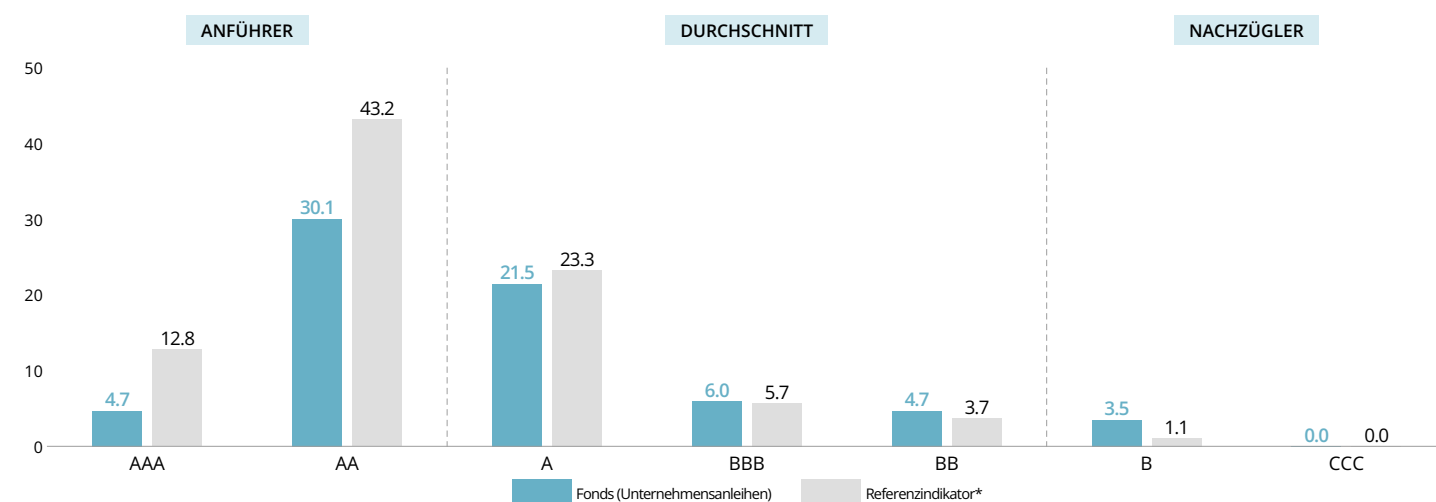
Quelle: MSCI ESG



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

09/2021

### 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: 56.5%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
FINNAIR PLC	0.7%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.5%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.4%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	0.6%	AA

Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ENI SPA	1.7%	A
NATWEST GROUP PLC	1.1%	AA
VR ENERGI ASA	1.0%	A
PUBLIC POWER CORP SA	0.9%	BBB
ALPHA SERVICES HOLDINGS SA	0.9%	A

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (Wiederanlage der Erträge). 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.de](http://www.carmignac.de)

## GLOSSAR

**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.

**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>

**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

**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)

**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](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	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste <sup>(1)</sup>	Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktions-kosten <sup>(4)</sup>	Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>	Einhjahresperformance (%)				
											31.10.23-31.10.24	31.10.22-31.10.23	29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A2	LU0336084032	Max. 1%	Max. 1%	—	1.2%	0.38%	20%	—	11.5	3.2	-11.7	3.4	5.4
A EUR Ydis	15/11/2013	A1W94Z	LU0992631050	Max. 1%	Max. 1%	—	1.2%	0.38%	20%	—	11.5	3.2	-11.7	3.4	5.4
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R1	LU0807689665	Max. 1%	Max. 1%	—	1.21%	0.5%	20%	—	9.0	1.2	-12.0	3.4	5.0
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R2	LU0807689749	Max. 1%	Max. 1%	—	1.2%	0.5%	20%	—	12.6	5.4	-10.7	4.2	6.9
F EUR Acc	15/11/2013	A1W940	LU0992631217	Max. 0.55%	—	—	0.75%	0.38%	20%	—	11.9	3.7	-11.6	3.8	5.8
Income A EUR	20/11/2015	A2AA96	LU1299302684	Max. 1%	Max. 1%	—	1.21%	0.38%	20%	—	11.6	3.2	-11.9	3.6	5.4

(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](http://www.carmignac.com).

## HAUPT RISIKEN DES FONDS

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

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/10/2024. 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](http://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: [www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](http://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 6: [www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen-1760](http://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen-1760). 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 6: [www.carmignac.ch/de\\_CH/verfahrenstechnische-informationen](http://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.