

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ FW USD ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

2 JAHRE



LU0992625243

Monatsbericht - 31/07/2024

ANLAGEZIEL

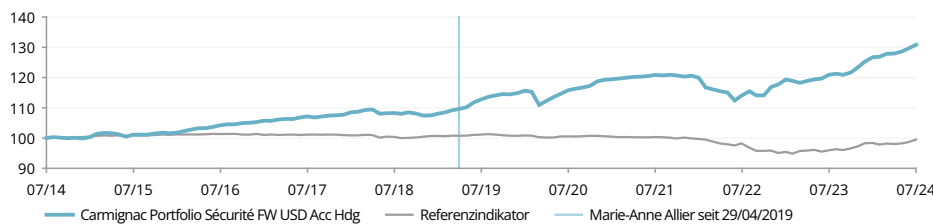
Der Fonds investiert in Anleihen und weitere Forderungspapiere, die auf Euro lauten. Durch seinen aktiven und flexiblen, auf geringe Duration ausgerichteten Ansatz kann der Fonds auf Überzeugungen basierende, vorwiegend auf die europäischen Märkte konzentrierte Strategien umsetzen, ohne sich an einer Benchmark zu orientieren. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Er hat zum Ziel, seinen Referenzindikator, den ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR), über einen zweijährigen Anlagehorizont 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 31/07/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | | |
|-------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|-----------------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | seit 29/04/2019 |
| FW USD Acc Hdg | 8.20 | 8.24 | 16.02 | 30.85 | 2.67 | 3.01 | 2.72 | 3.4 |
| Referenzindikator | 3.70 | -0.83 | -1.62 | -0.49 | -0.28 | -0.32 | -0.05 | -0.2 |

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|------|
| FW USD Acc Hdg | 6.41 | -2.41 | 1.14 | 3.83 | 6.88 | -0.20 | 2.28 | 3.62 | 1.74 | 1.96 |
| Referenzindikator | 3.40 | -4.82 | -0.71 | -0.15 | 0.07 | -0.29 | -0.39 | 0.30 | 0.72 | 1.84 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 2.5 | 2.5 | 2.0 |
| Volatilität des Indikators | 1.9 | 1.5 | 1.2 |
| Sharpe-Ratio | 0.4 | 0.8 | 1.2 |
| Beta | 0.3 | 0.6 | 0.5 |
| Alpha | 0.1 | 0.0 | 0.0 |

Berechnung: wöchentlich



M.-A. Allier



A. Guedy

KENNZAHLEN

| | |
|---|------|
| Modifizierte Duration | 2.1 |
| Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾ | 4.3% |
| Durchschnittsrating | A- |
| Durchschn. Kupon | 3.1% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 157 |
| Anzahl Anleihen | 251 |

(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: 25/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1378M€ / 1491M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 25/11/2013
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 11M\$
NAV: 133.95\$

FONDSMANAGER

Marie-Anne Allier seit 29/04/2019
 Aymeric Guedy seit 01/03/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (wiederanlage der erträge).

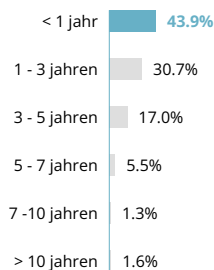
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

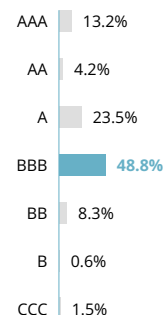
| | |
|--|--------------|
| Anleihen | 70.4% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 13.7% |
| Nordamerika | 4.8% |
| Europa | 8.1% |
| Supranational | 0.8% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 0.9% |
| Osteuropa | 0.9% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 45.3% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 2.1% |
| Basiskonsumgüter | 0.5% |
| Energie | 10.7% |
| Finanzwesen | 19.7% |
| Gesundheitswesen | 1.1% |
| Industrie | 2.8% |
| IT | 0.9% |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.3% |
| Immobilien | 2.2% |
| Kommunikation | 1.6% |
| Versorgungsbetriebe | 2.3% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 3.7% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 0.5% |
| Finanzwesen | 2.1% |
| Industrie | 0.5% |
| Immobilien | 0.7% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 6.9% |
| Geldmarktinstrumente | 23.4% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 6.2% |

LAUFZEITEN



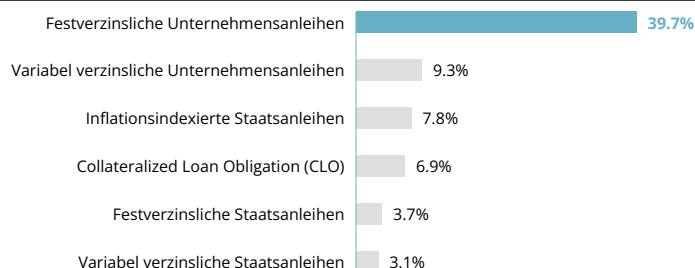
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING



Umbasierte Gewichtung

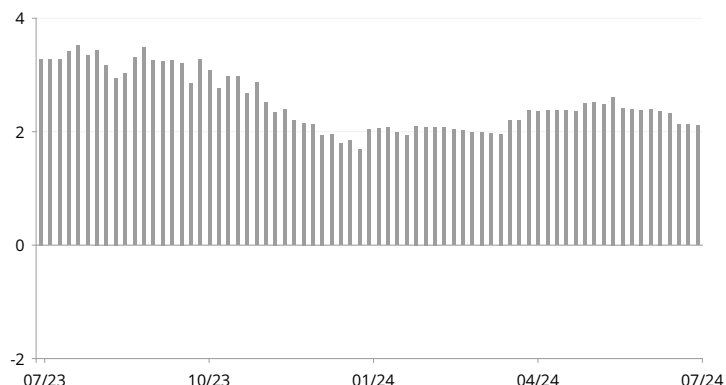
ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name | Land | Rating | % |
|---|--------------|------------------|--------------|
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | USA | Investment grade | 4.8% |
| SPAIN 0.65% 30/11/2027 | Spanien | Investment grade | 3.0% |
| ITALY 4.81% 15/04/2025 | Italien | Investment grade | 1.6% |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026 | Spanien | Investment grade | 0.9% |
| ENI TV 13/10/2025 | Italien | Investment grade | 0.9% |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026 | USA | Investment grade | 0.8% |
| TOTALENERGIES 25/10/2027 | Frankreich | Investment grade | 0.8% |
| ITALY 28/06/2026 | Italien | Investment grade | 0.8% |
| GREECE 4.95% 15/12/2027 | Griechenland | Investment grade | 0.8% |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 11/03/2026 | Spanien | Investment grade | 0.8% |
| Summe | | | 15.0% |

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die Vereinigten Staaten verzeichneten im zweiten Quartal dank einer robusten Binnennachfrage ein kräftiges Wachstum von +2,8 %.
- Der US-Arbeitsmarkt zeigte jedoch Anzeichen einer Neuausrichtung, mit einem Rückgang der Neueinstellungen im Privatsektor und einem Anstieg der Arbeitslosenquote.
- Das Wachstum in der Eurozone überraschte mit +0,3 % im zweiten Quartal ebenfalls positiv. Die Inflation beschleunigt sich dagegen wieder auf +2,5 % im Jahresvergleich.
- In diesem Umfeld behielten die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank den Status quo ihrer Geldpolitik bei, wobei letztere eine konziliante Haltung einnahm und die Entwicklung auf dem Arbeitsmarkt aufmerksam verfolgt.
- Die Bank von Japan schließlich straffte ihre Geldpolitik in diesem Jahr um weitere 0,15 % und kündigte einen detaillierten Plan zur Verkürzung ihrer Bilanz an, da die Inflation über der 2 %-Schwelle liegt.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte eine positive Wertentwicklung in Höhe seines Referenzindikators.
- Das Portfolio profitierte vor allem von seinem Engagement in Credits, das durch den Rückgang der Zinssätze im Berichtszeitraum und, in geringerem Maße, durch die Verringerung der Spreads begünstigt wurde. Unsere Anleihen aus dem Finanzsektor trugen am meisten dazu bei, während sich unsere Absicherung für den risikoreichsten Teil des Marktes leicht negativ auf die Performance auswirkten.
- Bei Staatsanleihen profitierten wir von unseren Long-Positionen am kurzen Ende der deutschen Anleihen, da sich die Zinsmärkte entspannten und die Renditekurven steiler wurden.
- Insgesamt profitiert das Portfolio weiterhin von der guten Performance unserer Selektion von Collateralized Loan Obligations (CLOs) und der Positionierung in Geldmarktinstrumenten.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Widerstandsfähigkeit der verschiedenen Volkswirtschaften zeigt sich durch ein Soft Landing in Europa dank steigender Realeinkommen sowie einer allmählichen Annäherung der Inflation an den Zielwert. Dies dürfte es der EZB ermöglichen, ihren Zinssenkungszyklus schrittweise fortzusetzen.
- Angesichts der geopolitischen Risiken bleibt das Portfolio jedoch ausgewogen positioniert mit einer Duration von 2,2 am Ende des Berichtszeitraums.
- Einerseits stellt die Allokation in Credits, die hauptsächlich in kurzfristige Unternehmensanleihen und CLOs mit hoher Bonität investiert sind, eine attraktive Carry-Quelle dar. Andererseits besteht eine Long-Position am kurzen Ende der deutschen Kurve, die von einer Flucht in Qualität in einem ungünstigen Szenario, aber auch von Zinssenkungen der EZB profitieren dürfte. Diese Position wurde am Ende des Berichtszeitraums leicht reduziert, da der Markt nun mit zwei weiteren Zinssenkungen für den Rest des Jahres rechnet.
- Wir halten auch an der Absicherung bei Credits (iTraxx Xover) fest, da die Märkte in einem nach wie vor unsicheren geopolitischen Umfeld auf einem engen Niveau gehandelt werden.
- Ergänzend besteht eine Allokation in Geldmarktinstrumenten, die eine attraktive Quelle für Carry mit begrenztem Risiko darstellen.

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 grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsgebundene Unternehmens- und Staatsanleihen sowie in Unternehmen investiert, die sich an einem von neun der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen orientieren;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

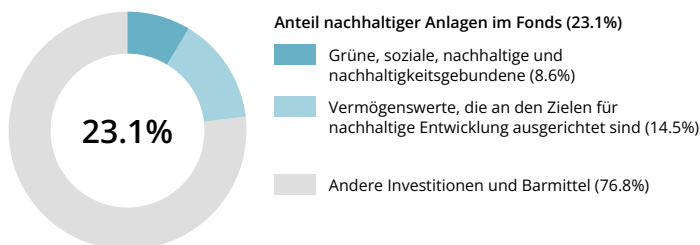
| | |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 140 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 139 |
| Abdeckung | 99.3% |

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Sécurité FW USD Acc Hdg | AA |
| Quelle: MSCI ESG | |

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)

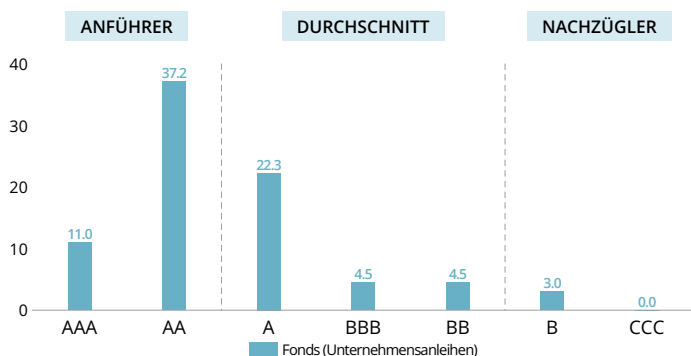


Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitel verwendet, um das Screening von Schuldtiteln von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen unserer Bewertung spielt es eine wichtige Rolle, ob das Instrument nach anerkannten Marktstandards (International Capital Markets Association oder Climate Bond Initiative) klassifiziert ist oder ob es über eine Bestätigung durch Dritte verfügt.

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.

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: 61.4%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|----------------------------|------------|------------|
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV | 1.4% | AAA |
| BAWAG GROUP AG | 0.2% | AAA |
| CASTELLUM AB | 0.2% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.1% | AAA |
| 3I GROUP PLC | 0.0% | AAA |

Quelle: MSCI ESG

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.

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)

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: 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 | WKN | ISIN | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-koste ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktions-kosten ⁽⁴⁾ | Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | |
|----------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 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 |
| FW USD Acc Hdg | 25/11/2013 | A116MR | LU0992625243 | Max. 0.55% | — | — | 0.64% | 0.35% | — | — | 8.2 | 6.0 | -5.7 | 4.4 | 2.7 |
| A EUR Acc | 31/12/2021 | A3C80M | LU2426951195 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.1% | 0.23% | 20% | — | 5.7 | 3.1 | — | — | — |

(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.

HAUPTRISIKEN 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. **KAPITALVERLUSTRISIKO:** Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt. **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 31/07/2024. 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 (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.