

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE



FR0010148981

Monatsbericht - 31/01/2025

## ANLAGEZIEL

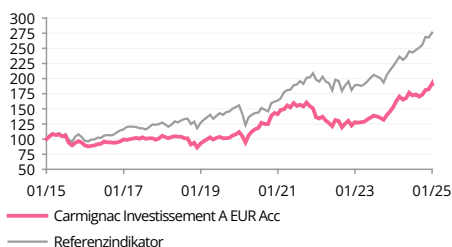
Eine globale Aktienlösung ohne Einschränkungen in Bezug auf Sektoren, Regionen und Anlagestil. Der Fonds investiert in Unternehmen, die durch Innovation, Technologie und/oder ein einzigartiges Produktangebot Werte schaffen, ohne dabei die Rentabilität aus den Augen zu verlieren. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator "MSCI AC World" über einen empfohlenen Anlagehorizont von 5 Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

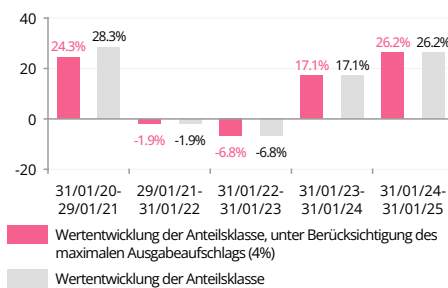
## WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104,0 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)



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



### KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/01/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
<b>A EUR Acc</b>	<b>4.82</b>	<b>4.82</b>	<b>26.23</b>	<b>37.74</b>	<b>73.34</b>	<b>90.75</b>	<b>11.25</b>	<b>11.62</b>	<b>6.66</b>
Referenzindikator	2.95	2.95	26.15	37.38	79.95	175.64	11.16	12.45	10.66
Durchschnitt der Kategorie	4.00	4.00	21.42	26.97	62.32	152.37	8.29	10.17	9.70
Ranking (Quartil)	1	1	1	1	2	4	1	2	4

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

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>A EUR Acc</b>	<b>25.03</b>	<b>18.92</b>	<b>-18.33</b>	<b>3.97</b>	<b>33.65</b>	<b>24.75</b>	<b>-14.17</b>	<b>4.76</b>	<b>2.13</b>	<b>1.29</b>
Referenzindikator	25.33	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

### STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	14.8	17.4	15.4
Volatilität des Indikators	13.2	16.2	15.1
Sharpe-Ratio	0.6	0.6	0.4
Beta	1.1	1.0	0.9
Alpha	-0.0	-0.0	-0.1
Tracking Error	2.4	6.9	7.0

### VAR

VaR des Portfolios	9.7%
VaR der Benchmark	8.2%

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	5.3%
Aktien Derivate	-0.3%
Liquidität und Sonstige	0.0%
<b>Summe</b>	<b>5.0%</b>

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



K. Barrett

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	97.8%
<b>Nettoaktienquote</b>	93.2%
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	70
<b>Active Share</b>	78.9%

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Frankreich  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** FCP  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 26/01/1989  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 4031M€ / 4191M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 26/01/1989  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 3445M€  
**NAV:** 2284.57€  
**Morningstar Kategorie™:** Global Large-Cap Growth Equity

## FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024

## REFERENZINDIKATOR

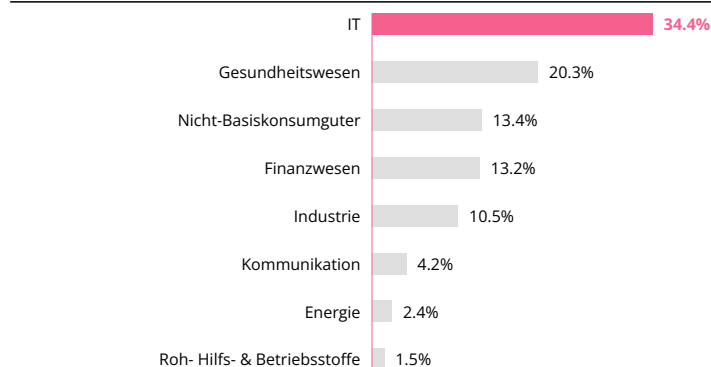
MSCI AC World NR index.

## ANDERE ESG-MERKMALE

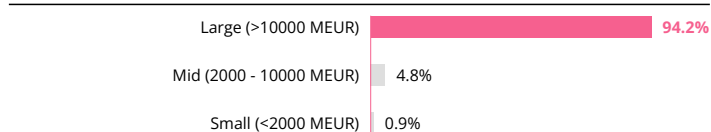
Minimum % Taxonomie ..... 0%  
Minimum % nachhaltiger Investments ..... 50%  
Principal Adverse Impact Berücksichtigung .... Ja

**CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC****PORTFOLIOSTRUKTUR**

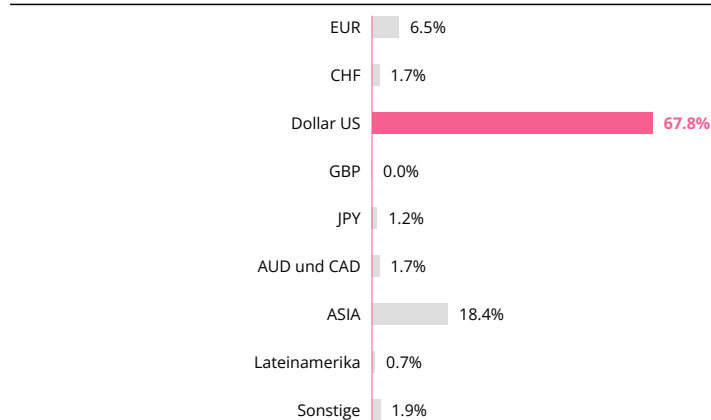
<b>Aktien</b>	<b>97.8%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>75.6%</b>
Nordamerika	65.2%
Asien - Pazifik	1.2%
Europa	9.1%
<b>Schwellenländer</b>	<b>22.2%</b>
Lateinamerika	2.2%
Asien	20.0%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.2%</b>

**SEKTOREN**

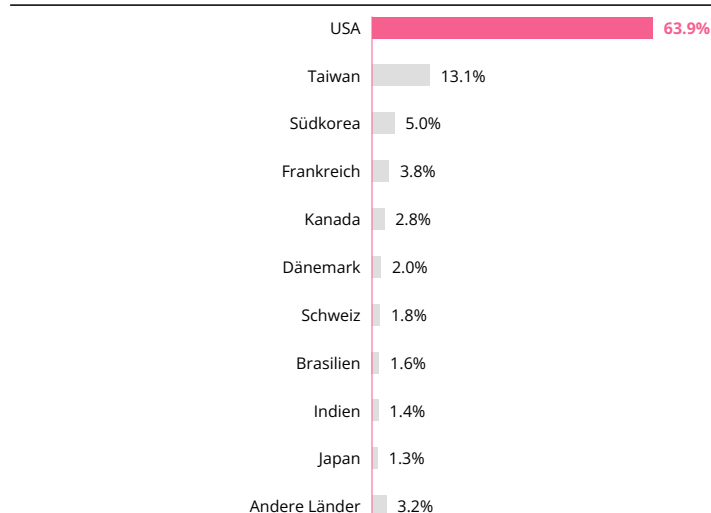
Umbasierte Gewichtung

**MARKTKAPITALISIERUNG**

Umbasierte Gewichtung

**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS****TOP TEN POSITIONEN**

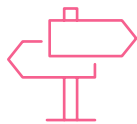
Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.4%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	6.6%
CENTENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.5%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	3.6%
NVIDIA CORP	USA	IT	3.4%
ALPHABET INC	USA	Kommunikation	3.3%
MICROSOFT CORP	USA	IT	3.2%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	3.2%
BROADCOM INC	USA	IT	2.8%
SYNOPSIS INC	USA	IT	2.7%
<b>Summe</b>			<b>42.7%</b>

**REGIONEN**

Umbasierte Gewichtung

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

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Die globalen Aktienmärkte starteten stark dieses Jahr, wobei Europa die USA deutlich übertraf.
- Der Amtsantritt von Präsident Trump wirkte sich positiv auf die Aktienmärkte aus, aber der Aufstieg des chinesischen Unternehmens für künstliche Intelligenz DeepSeek bereitete den Akteuren des US-Technologiesektors Sorgen.
- Aus makroökonomischer Sicht bestätigten die Daten die jüngsten Trends, die eine robuste US-Wirtschaft (BIP-Anstieg um 0,6 % Q/Q) und eine schleppende europäische Wirtschaft mit Anzeichen einer Verbesserung zeigten.
- Die US-Notenbank beendete ihren Lockerungszyklus im Januar nach drei aufeinanderfolgenden Zinssenkungen. Im Gegensatz dazu senkte die Europäische Zentralbank ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte als Reaktion auf das moderatere Wachstum.
- In Europa wurden die Kursgewinne von den Sektoren Finanzwerte und zyklische Konsumgüter unterstützt, die von einem soliden weltwirtschaftlichen Hintergrund angetrieben wurden.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- In diesem Zusammenhang erzielte der Fonds eine positive Performance und übertraf im Januar auch seinen Referenzindikator.
- Nach einem schwierigen Jahresende für den Gesundheitssektor haben die Aktien einen Teil ihrer Verluste wieder wettgemacht, was unseren Beteiligungen an Centene und Cencora in diesem Zeitraum zugutekam.
- Wir profitierten auch von unserer aufkommenden Diversifizierung mit dem taiwanesischen Foundry-Marktführer TSMC, dem südkoreanischen Halbleiterspezialisten SK Hynix und dem brasilianischen Online-Händler MercadoLibre.
- Trotz eines sehr guten Jahresbeginns für Technologieunternehmen fielen die Aktienkurse von US-Unternehmen, die in künstliche Intelligenz investieren (Nvidia, Broadcom und Microsoft), nachdem das chinesische Unternehmen DeepSeek seine beeindruckenden Leistungen und Entwicklungskosten bekannt gegeben hatte.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Fundamentaldaten für 2025 scheinen für die Aktienmärkte solide zu sein, gestützt durch ein robustes US-Wachstum, eine akkommodierende Geldpolitik und einen erwarteten Gewinnanstieg von 14 % bei den S&P 500-Unternehmen.
- Allerdings ist aufgrund der aktuellen Bewertungsniveaus und der Unvorhersehbarkeit von Trumps Ankündigungen mit einer erhöhten Volatilität zu rechnen.
- Unser Fonds verfolgt daher einen selektiveren Ansatz mit einer diversifizierten Positionierung zwischen wachstumsstarken Aktien mit relativ hohen Bewertungen und Aktien mit bescheideneren Wachstumsaussichten, die jedoch von einer hohen Visibilität und attraktiven Bewertungen profitieren (McKesson, SK Hynix).
- DeepSeek hat die Möglichkeit aufgezeigt, die Kosten eines KI-Einsatz deutlich zu senken. Dies könnte jedoch die Akzeptanz von KI beschleunigen, und es wird wahrscheinlich eine breite Palette von Anwendungen und Anwendungsfällen entstehen. Wir behalten daher eine diversifizierte Positionierung entlang der Wertschöpfungskette bei.
- Der Fonds hat auch ein erhebliches Engagement im Industriesektor, wie unsere neue Position in Prysmian, dem weltweit führenden Anbieter von Stromverteilungskabeln, zeigt.

## 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 50% des Nettofondsvermögens wird in Aktien von Unternehmen investiert, die auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind.
- 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 25% reduziert.
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt (außer Barmittel und Derivate)

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

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

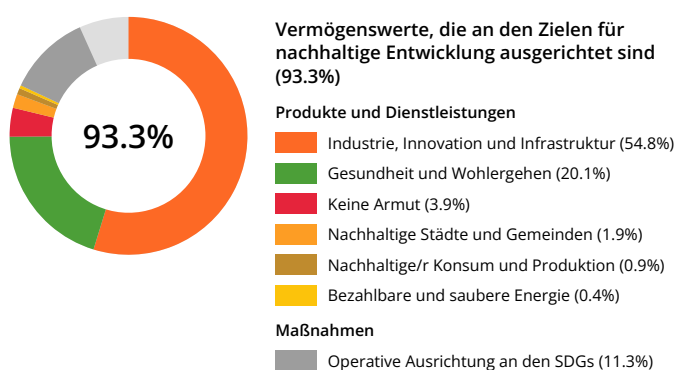
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Investissement A EUR Acc	AA
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

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



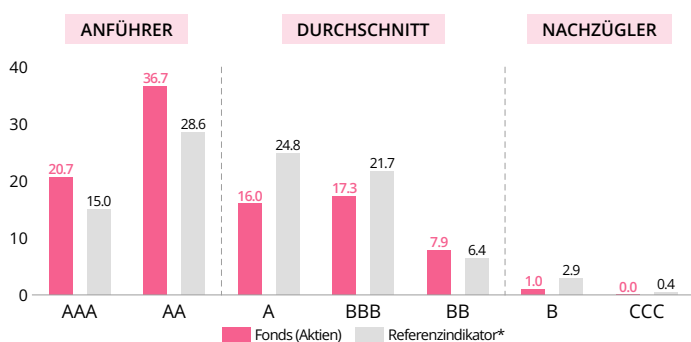
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

- 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.
- Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
- 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 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%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ELEVANCE HEALTH INC	2.0%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.9%	AAA
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.2%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.3%	AAA
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.2%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.3%	AAA
CENTENE CORP	4.5%	AA
AMAZONCOM INC	3.8%	BBB
MCKESSON CORP	3.5%	AA
CENCORA INC	3.2%	AA

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 31/01/2025. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

\* Referenzindikator: MSCI AC World NR 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.de](http://www.carmignac.de)

## GLOSSAR

**Active Share:** Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

**Aktive Verwaltung:** Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

**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).

**Korrelation:** Die Korrelation ist ein Maß für die Entwicklung von Wertpapieren oder Anlageklassen im Verhältnis zueinander. Anlagen, die eine hohe Korrelation aufweisen, bewegen sich oftmals gemeinsam nach oben oder unten, während sich Anlagen mit geringer Korrelation unter verschiedenen Marktbedingungen unterschiedlich entwickeln, was für Anleger Diversifizierungsvorteile mit sich bringt. Die Korrelation kann Werte zwischen 1 (perfekte positive Korrelation) und -1 (perfekte negative Korrelation) annehmen. Ein Korrelationskoeffizient von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht.

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

**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.

**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

**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“.

**Nachhaltige 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

**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>

**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	WKN	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	26/01/1989	A0DP5W	FR0010148981	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.3%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	A1J0KF	FR0011269182	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.3%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	A1J1TG	FR0011269190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.4%	20%	CHF 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	AOQYYN	FR0010312660	Max. 2.25%	—	—	2.25%	1.3%	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. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM:** 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 31/01/2025. **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 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 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.