

# CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS E EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE



LU2809794816

Monatsbericht - 31/12/2024

## ANLAGEZIEL

Der Carmignac Portfolio Tech Solutions ist ein globaler Aktienfonds, der hauptsächlich im IT-Sektor investiert. Er setzt auf einen opportunistischen Bottom-up-Ansatz, um Unternehmen mit attraktiven langfristigen Wachstumsaussichten entlang ihrer Wertschöpfungskette zu identifizieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen und dabei einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen. Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Offenlegungsverordnung („SFDR“).

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 SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)

*Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondsp performance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.*

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/12/2024 - nach Abzug von Gebühren)

*Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondsp performance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.*

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

*Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondsp performance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.*

STATISTIKEN (%)

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-  
BEITRAG

*Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondsp performance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen.*



K. Barrett

## KENNZAHLEN

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote       | 94.0% |
| Nettoaktienquote        | 92.1% |
| Anzahl Aktienemittenten | 39    |

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 9  
**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:** 21/06/2024  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 46M€ / 47M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 21/06/2024  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 21245€  
**NAV:** 105.70€  
**Morningstar Kategorie™:** Sector Equity Technology

## FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 21/06/2024

## REFERENZINDIKATOR

MSCI ACWI Information Technology 10/40 Capped Index (Vierteljährlich neu gewichtet).

## ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%  
 Minimum % nachhaltiger Investments ..... 80%  
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung .... Ja

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc. Die Definition der Risikoklasse finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/2024.

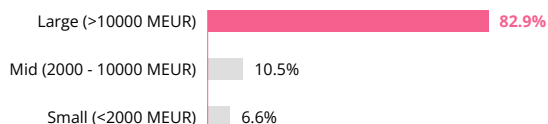
## MARKETING-ANZEIGE

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Aktien</b>  | <b>94.0%</b> |
| <b>Industriestaaten</b>                                    | <b>65.1%</b> |
| Nordamerika  | 58.9%        |
| Asien - Pazifik  | 1.1%         |
| Europa   | 5.1%         |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | <b>28.9%</b> |
| Asien  | 28.9%        |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>6.0%</b>  |

## MARKTKAPITALISIERUNG

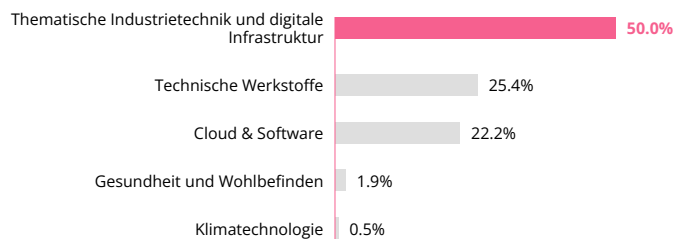


Umbasierte Gewichtung

## TOP TEN POSITIONEN

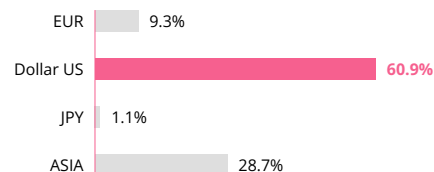
| Name                       | Land     | Sektor  | %            |
|----------------------------|----------|---|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR       | Taiwan   | Technische Werkstoffe                                   | 9.3%         |
| BROADCOM INC               | USA      | Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur | 8.8%         |
| MICROSOFT CORP             | USA      | Cloud & Software  | 8.0%         |
| NVIDIA CORP                | USA      | Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur | 7.6%         |
| SYNOPSYS INC               | USA      | Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur | 4.4%         |
| ELITE MATERIAL CO LTD      | Taiwan   | Technische Werkstoffe                                   | 4.4%         |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | USA      | Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur | 4.0%         |
| SAMSUNG ELECTRONICS        | Südkorea | Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur | 3.2%         |
| AMAZON.COM INC             | USA      | Cloud & Software  | 2.8%         |
| SK HYNIX INC               | Südkorea | Technische Werkstoffe                                   | 2.7%         |
| <b>Summe</b>               |          |   | <b>55.3%</b> |

## THEMATISCHE AUFSCHLÜSSELUNG

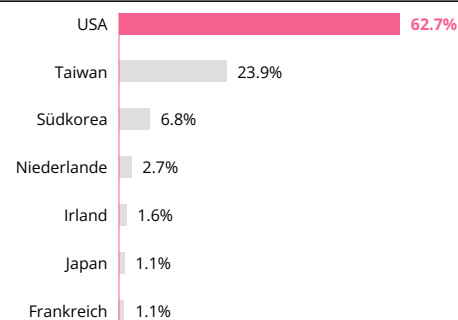


Umbasierte Gewichtung

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



## REGIONEN

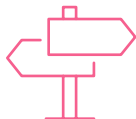


Umbasierte Gewichtung

## 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 Marktdynamik ließ im Dezember nach, was zum Teil auf die Entscheidung der Federal Reserve zurückzuführen war, die Zinssätze um 0,25 % zu senken und gleichzeitig ein langsames Tempo der Lockerung für das kommende Jahr anzukündigen.
- Diese Entscheidung dämpfte die Erwartungen der Anleger und führte zu Gewinnmitnahmen bei Aktien und liess den Dollar ansteigen.
- Aus sektoraler Sicht beendete der Technologiesektor das Jahr mit einem Plus, getragen vom Halbleitersektor, während zyklischere Sektoren wie der Energiesektor und Finanzwerte starke Rückgänge verzeichneten.
- Die europäischen Märkte beendeten das Jahr mit einer positiven Tendenz, trotz eines Rückgangs beim höchstkapitalisierten Wert, Novo Nordisk, das die Anleger nach der Bekanntgabe von Ergebnissen, die hinter den Erwartungen für sein neues experimentelles Medikament gegen Fettleibigkeit zurückblieben, enttäuschte.
- Die Aktienmärkte der Schwellenländer wiesen mit einem starken Anstieg in China und Rückgängen in Korea und Lateinamerika einige regionale Ungleichheiten auf.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Dezember erzielte der Fonds in absoluten Zahlen eine gute Entwicklung und konnte auch seinen Referenzindikator outperformen.
- Industrial Tech & Digital Infrastructure sowie Tech Materials waren unsere Themen mit der besten Performance und trugen am meisten zur absoluten Wertentwicklung bei, vor allem dank Broadcom sowie TSMC und Elite Materials in der taiwanesischen Halbleiterindustrie.
- Der Bereich Cloud & Software zeigte ebenfalls eine starke Performance, die von großen US-Tech-Unternehmen wie Alphabet, Amazon und Microsoft getragen wurde.
- Die größten Abschlüsse gab es bei Synopsys und Adobe im Softwarebereich sowie bei Samsung im Bereich der koreanischen Industrietechnik.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Im Laufe des Dezembers haben wir einige Änderungen innerhalb unserer Sektoren vorgenommen. Wir haben keine Werte komplett abgebaut, eröffneten jedoch neue Positionen in Micron und NVent im Bereich Industrial Tech & Digital Infrastructure sowie in SK Square im Bereich Tech Materials.
- Diese Positionen wurden aufgebaut aufgrund von Gewinnmitnahmen bei Titeln wie Amazon, Broadcom und Alphabet.
- Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Identifizierung von Technologieunternehmen, die Innovationstreiber sind und unverzichtbare Produkte und Dienstleistungen anbieten.

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 9 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:

- 80% des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltigen Investitionen angelegt, die sich an den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen oder an nachhaltigen Indizes orientieren;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen und sozialen Zielen beträgt 30% bzw. 5% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Es wird ein Negativ-Screening-Verfahren eingesetzt;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 39     |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 39     |
| Abdeckung                          | 100.0% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|  |    |
|--|----|
| Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc | AA |
| Referenzindikator*                           | AA |

Quelle: MSCI ESG

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



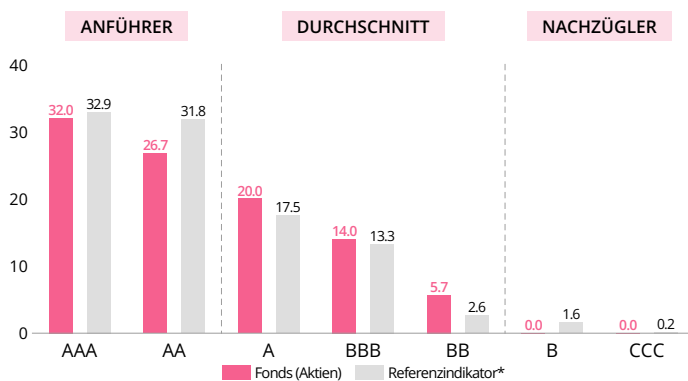
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 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: 98.5%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen                               | Gewichtung | ESG Rating |
|---|------------|------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 9.3%       | AAA        |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC                 | 2.0%       | AAA        |
| SYNOPTIS INC                              | 4.4%       | AA         |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                | 4.0%       | AA         |
| VEEVA SYSTEMS INC                         | 1.8%       | AA         |

Quelle: MSCI ESG

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

| Unternehmen                               | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| ELITE MATERIAL CO LTD                     | 4.4%       | BB          |
| BROADCOM INC                              | 4.0%       | A           |
| SYNOPTIS INC                              | 3.8%       | AA          |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                | 3.4%       | AA          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 3.2%       | AAA         |

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: MSCI ACWI Information Technology 10/40 Capped Index (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 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.

**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.

**Cloud & Software:** Cloud- und Softwareunternehmen erstellen Lösungen auf dem Gebiet von vernetzten Rechenanlagen, die über das Internet Dienste zur Fernspeicherung und -verarbeitung von Daten anbieten, zum Beispiel in den Bereichen Infrastructure as a Service, Platform as a Service, Software as a Service sowie Cloud-Sicherheit, -Verwaltung und -Speicherung.

**Gesundheit und Wohlbefinden:** Technologieunternehmen im Bereich Gesundheit und Wohlbefinden setzen digitale Lösungen ein, um leichter zugängliche, personalisierte und ansprechende Gesundheits- und Wellnessdienste für verschiedene Aspekte des körperlichen und geistigen Wohlbefindens anzubieten. Diese Anwendungen können dann auch in technischen Instrumenten für biologische und molekulare Anwendungen, DNA-Tests und Diagnostik sowie in anderen Schwerpunktbereichen eingesetzt werden.

**Industrietechnik und digitale Infrastruktur:** Unternehmen für Industrietechnik und digitale Infrastruktur entwickeln und implementieren Lösungen zur Verbesserung von industriellen Prozessen, Vernetzung und anderen digitalen Fähigkeiten in verschiedenen Sektoren. Industrietechnik umfasst beispielsweise die Gebiete Automatisierung, Robotik, intelligente Sensoren, Datenanalyse, fortschrittliche Fertigungsprozesse und im weiteren Sinne das Internet der Dinge (IoT). Die digitale Infrastruktur umfasst unter anderem Rechenzentren und Kommunikationsnetze.

**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).

**Klimatechnologie:** Unternehmen in der Klimotechnologie entwickeln und implementieren innovative Lösungen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen. Beispiele für ihre Anwendung sind die Verbesserung der Umwelt, saubere Luft, reines Wasser und fossilfreie Mobilität.

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

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**Technische Werkstoffe:** Technische Werkstoffe-Unternehmen entwickeln, produzieren oder arbeiten mit fortschrittlichen Materialien für verschiedene technologische und industrielle Anwendungen. Diese Produkte spielen eine entscheidende Rolle als Innovationstreiber bei Zulieferern und Produzenten. Sie können in Bereichen wie Halbleiter, Elektronik, Energie, Fertigung, Telekommunikation, Bauwesen und vielen anderen eingesetzt werden und betreffen Eigenschaften wie beispielsweise Leitfähigkeit, Festigkeit oder Haltbarkeit.

## 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.

**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 | 21/06/2024           | A40BRU | LU2809794220 | Max. 2%           | Max. 4%                        | —                              | 1.8%   | 0.08%                             | 20%                            | —  |
| A USD Acc | 21/06/2024           | A40BRV | LU2809794493 | Max. 2%           | Max. 4%                        | —                              | 1.8%   | 0.08%                             | 20%                            | —  |
| F EUR Acc | 21/06/2024           | A40BRW | LU2809794576 | Max. 1%           | —                              | —                              | 1.15%  | 0.08%                             | 20%                            | —  |
| I EUR Acc | 21/06/2024           | A40BRY | LU2809794733 | Max. 1%           | —                              | —                              | 0.96%  | 0.08%                             | 20%                            | EUR 10000000                                   |
| E EUR Acc | 21/06/2024           | A40BRZ | LU2809794816 | Max. 2.25%        | —                              | —                              | 2.55%  | 0.08%                             | 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) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertroffen, 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).

## 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)

## 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 SCHWELLENLÄNDERN:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **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 31/12/2024. **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 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.