

# CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A CHF ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



LU0807689665

Monatsbericht - 28/06/2024

## ANLAGEZIEL

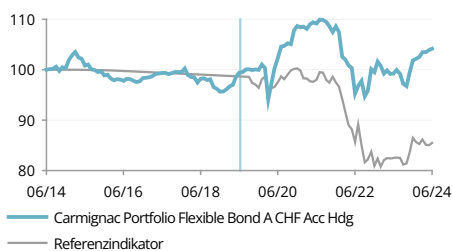
Der Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein internationaler OGAW-Anleihefonds, der Zins- und Anleihestrategien an den weltweiten Märkten umsetzt und gleichzeitig das Währungsrisiko systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds die Umsetzung einer weitgehend uneingeschränkten, auf Überzeugungen beruhenden Allokationsstrategie an den globalen Anleihemärkten. 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

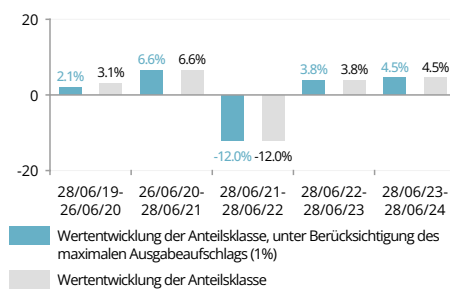
## WERTENTWICKLUNGEN

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 1% 101.0 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 28/06/2024 - 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 |
| A CHF Acc Hdg     | 4.95                            | -4.57    | 4.78     | 4.16      | -1.55                         | 0.94     | 0.41      | 0.9             |
| Referenzindikator | 3.63                            | -12.78   | -13.37   | -14.52    | -4.46                         | -2.83    | -1.56     | -2.8            |

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

|                   | 2023 | 2022   | 2021  | 2020 | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014 |
|-------------------|------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| A CHF Acc Hdg     | 2.37 | -8.37  | -0.15 | 8.82 | 4.50  | -3.89 | 1.20  | -0.59 | -1.42 | 1.95 |
| 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      | 5.1      | 5.2      | 3.9       |
| Volatilität des Indikators | 6.2      | 5.3      | 3.7       |
| Sharpe-Ratio               | -0.6     | 0.0      | 0.0       |
| Tracking Error             | 3.9      | 5.0      | 1.6       |

Berechnung: wöchentlich

### VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 2.9% |
|--------------------|------|



G. Rigeade



E. Ben Zimra

## KENNZAHLEN

|   |      |
|---|------|
| Modifizierte Duration                     | 3.0  |
| Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup> | 6.0% |
| Durchschnittsrating                       | BBB- |
| Durchschn. Kupon                          | 4.6% |
| Anzahl Anleiheemittenten                  | 152  |
| Anzahl Anleihen                           | 195  |

(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:** 1384M€ / 1484M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 19/07/2012  
**Notierungswährung:** CHF  
**Volumen der Anteilsklasse:** 5.6M CHF  
**NAV:** 1111.65CHF

## 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).

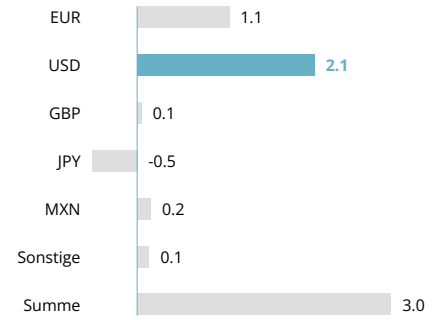
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

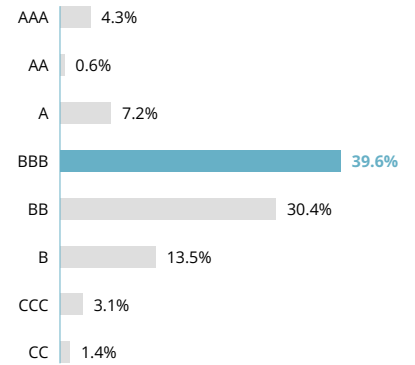
**PORTFOLIOSTRUKTUR**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Anleihen</b>  | <b>76.4%</b> |
| Staatsanleihen   | 15.9%        |
| Industriestaaten   | 11.3%        |
| Schwellenländer  | 4.6%         |
| <b>Unternehmensanleihen</b>                                | <b>55.1%</b> |
| High Yield   | 24.9%        |
| Investment grade   | 18.7%        |
| Schwellenländer  | 11.4%        |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>                | <b>5.5%</b>  |
| <b>Aktien</b>  | <b>0.8%</b>  |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>                                | <b>11.3%</b> |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>11.5%</b> |

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

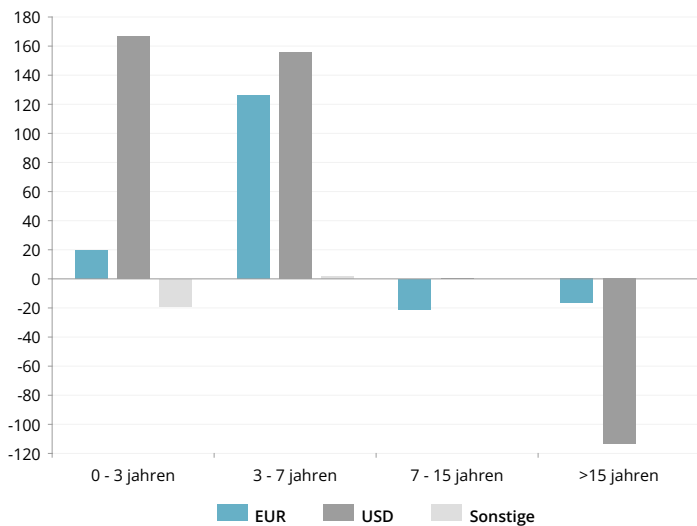


**RATING**

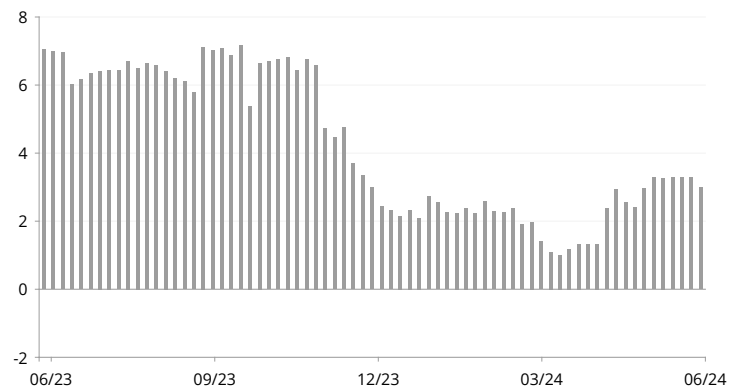


Umbasierte Gewichtung

**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

- Der Inflationsdruck ließ in den USA mit +3,3% im Juni etwas nach, doch die Dynamik auf dem Arbeitsmarkt blieb hoch, ebenso wie die Aktivität im Dienstleistungssektor, die sich im Laufe des Monats wieder beschleunigte.
- Auf ihrer Sitzung ließ die US-Notenbank die Zinssätze daher unverändert, wobei ihre Mitglieder eine Zinssenkung bis Ende 2024 erwarten.
- Die EZB senkte auf ihrer monatlichen Sitzung den Leitzins um 0,25% und erinnerte daran, dass künftige Zinssenkungen auch von den Wirtschaftsdaten abhängen.
- Die Risikoaversion war jedoch aufgrund der Polarisierung des politischen Spektrums bei den Europawahlen hoch, was zu einer Ausweitung der Creditspreads im iTraxx Xover Index um +23 Bp. führte.
- Die Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich und der Aufstieg der Oppositionsgruppen schürte erneut Haushaltsängste, was dazu führte, dass die Zinsdifferenz zwischen französischen und deutschen Anleihen auf über 80 Basispunkte stieg.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Juni trotz der Volatilität bei Anleihen eine positive Wertentwicklung.
- Unsere Anleiheauswahl trug trotz des eher ungünstigen Marktumfelds positiv zur Performance bei.
- Die modified Duration des Fonds blieb im Berichtsmonat stabil, wobei unsere wesentliche Arbitrage in der Reduktion unserer Short-Position in japanischen Zinsen bestand.
- Außerdem erhöhten wir am Rande der Europawahlen unsere taktischen Absicherungen auf den Credit Index.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die einzelnen Volkswirtschaften dürften sich in den kommenden Monaten dank der hohen Konjunkturanreize vor dem Hintergrund der anhaltenden militärischen und Handelskonflikte weiterhin als resilient erweisen.
- Dies dürfte zu soliden Wachstumszahlen führen, was für ein weiterhin hohes Bruttoexposure in Credit Strategien spricht.
- Andererseits könnte die Rückkehr zum Inflationsziel angesichts der optimistischen Markterwartungen, die es rechtfertigen, inflationsgebundene Instrumente im Portfolio zu halten, zu einer Enttäuschung führen.
- Zuletzt sind wir nach wie vor fest davon überzeugt, dass kurzlaufende Anleihen in einem Umfeld mit hohen Realzinsen und kräftigem Wachstum Outperformance erzielen können.

## 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 | 127   |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 120   |
| Abdeckung                          | 94.5% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|   |    |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Flexible Bond A CHF Acc Hdg | A  |
| Referenzindikator*                              | AA |

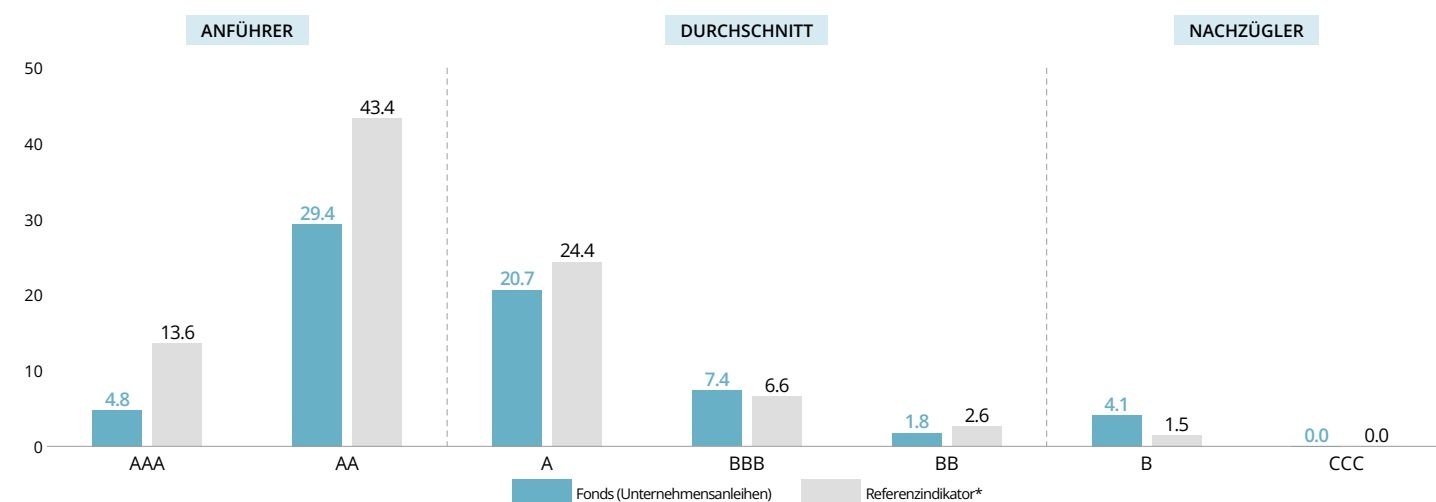
Quelle: MSCI ESG



REPUBLIQUE FRANCAISE

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: 69.3%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen              | Gewichtung | ESG Rating |
|--------------------------|------------|------------|
| LA BANQUE POSTALE SA     | 1.0%       | AAA        |
| FINNAIR PLC              | 0.8%       | AAA        |
| PETROLEUM GEOSERVICES AS | 0.4%       | AAA        |
| NATWEST GROUP PLC        | 1.2%       | AA         |
| TOTALENERGIES SE         | 0.6%       | AA         |

Quelle: MSCI ESG

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

| Unternehmen                 | Gewichtung | ESG-Wertung |
|-----------------------------|------------|-------------|
| ENI SPA                     | 1.9%       | A           |
| NATWEST GROUP PLC           | 1.2%       | AA          |
| PUBLIC POWER CORPORATION SA | 1.0%       | BBB         |
| CAIXABANK SA                | 0.9%       | A           |
| LA BANQUE POSTALE SA        | 0.9%       | AAA         |

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: 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](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 (%) |                   |                   |                   |                   |
|---------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|               |                      |        |              |                   |                                |                                 |  |                                    |                                 |  | 28.06.23-28.06.24         | 28.06.22-28.06.23 | 28.06.21-28.06.22 | 26.06.20-28.06.21 | 28.06.19-26.06.20 |
| A EUR Acc     | 14/12/2007           | A0M9A2 | LU0336084032 | Max. 1%           | Max. 1%                        | —                               | 1.2%   | 0.38%                              | 20%                             | —  | 6.6                       | 5.1               | -12.0             | 6.9               | 3.6               |
| A EUR Ydis    | 15/11/2013           | A1W94Z | LU0992631050 | Max. 1%           | Max. 1%                        | —                               | 1.2%   | 0.38%                              | 20%                             | —  | 6.6                       | 5.1               | -12.0             | 6.9               | 3.6               |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012           | A1J2R1 | LU0807689665 | Max. 1%           | Max. 1%                        | —                               | 1.21%  | 0.5%                               | 20%                             | —  | 4.5                       | 3.8               | -12.0             | 6.6               | 3.1               |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012           | A1J2R2 | LU0807689749 | Max. 1%           | Max. 1%                        | —                               | 1.2%   | 0.5%                               | 20%                             | —  | 7.7                       | 7.5               | -11.4             | 7.7               | 5.7               |
| F EUR Acc     | 15/11/2013           | A1W940 | LU0992631217 | Max. 0.55%        | —                              | —                               | 0.75%  | 0.38%                              | 20%                             | —  | 6.9                       | 5.6               | -11.8             | 7.3               | 4.0               |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013           | A116MQ | LU0992631308 | Max. 0.55%        | —                              | —                               | 0.75%  | 0.5%                               | 20%                             | —  | 5.0                       | 4.2               | -11.9             | 7.0               | 3.5               |
| Income A EUR  | 20/11/2015           | A2AA96 | LU1299302684 | Max. 1%           | Max. 1%                        | —                               | 1.21%  | 0.38%                              | 20%                             | —  | 6.7                       | 5.0               | -12.0             | 7.0               | 3.6               |

(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).

## 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 28/06/2024. 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: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](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](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: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](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](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: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](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.