

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS A USD ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



LU2809794493

Monatsbericht - 31/10/2024

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 4% 104.0 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 31/10/2024 - 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	94.9%
Nettoaktienquote	90.5%
Anzahl Aktienemittenten	38

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: 41M€ / 44M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 21/06/2024
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 19353\$
NAV: 96.77\$
Morningstar Kategorie™: Sector Equity Technology

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 21/06/2024

REFERENZINDIKATOR

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

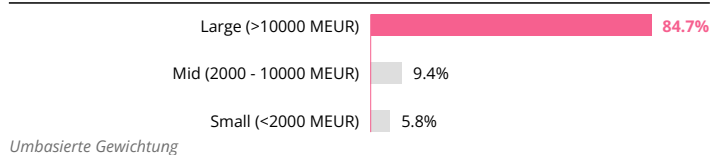
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	94.9%
Industriestaaten	65.7%
Nordamerika	58.7%
Asien - Pazifik	1.4%
Europa	5.6%
Schwellenländer	29.3%
Asien	29.3%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.1%

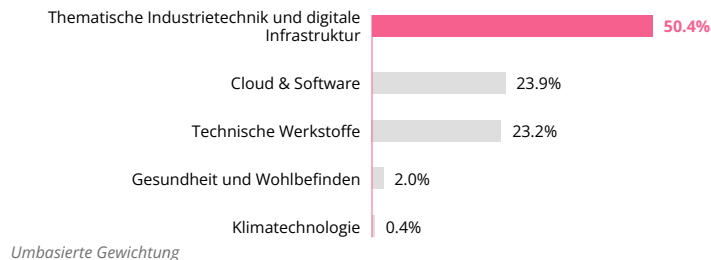
MARKTKAPITALISIERUNG



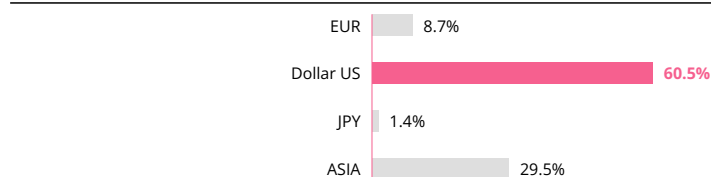
TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
NVIDIA CORP	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	9.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technische Werkstoffe	9.5%
MICROSOFT CORP	USA	Cloud & Software	8.5%
BROADCOM INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	7.5%
SYNOPTIS INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	4.8%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	4.7%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	4.2%
ALPHABET INC	USA	Cloud & Software	3.5%
ELITE MATERIAL CO LTD	Taiwan	Technische Werkstoffe	3.3%
SK HYNIX INC	Südkorea	Technische Werkstoffe	3.1%
Summe			58.6%

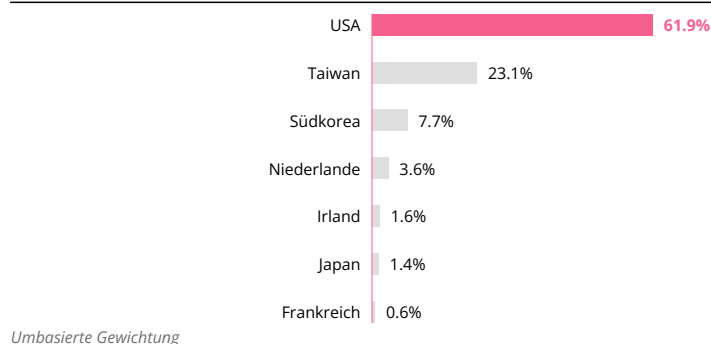
THEMATISCHE AUFSCHLÜSSELUNG



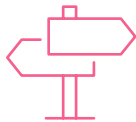
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



REGIONEN



ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Im Oktober war eine erhebliche Volatilität an den Märkten zu verzeichnen, da die Aktienkurse (in Lokalwährungen) nach einer starken Rallye seit Jahresanfang nachgaben.
- Die Aktienkorrektur erfolgte trotz robuster Wirtschaftsdaten in den USA, einschließlich starker Konsum- und Beschäftigungszahlen. Die Inflationsdaten erschwerten die Situation zusätzlich, da der Kern-CPI im September höher ausfiel als erwartet.
- Die Gewinnsaison für das dritte Quartal wurde mit guten Ergebnissen aus dem Bankensektor eingeleitet. Die Prognosen der Technologieunternehmen fielen jedoch eher gemischt aus und trugen zur Volatilität der Märkte bei.
- Chinesische Aktien erlebten zu Beginn des Monats als Reaktion auf die staatlichen Konjunkturmaßnahmen eine deutliche Rallye. Später ließ die Dynamik jedoch nach, da es an detaillierten Informationen über fiskalische Anreize mangelt.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Oktober verzeichnete unser Fonds eine positive absolute Rendite und übertraf seine Benchmark.
- Der Bereich Industrietechnologie und Digitale Infrastruktur leistete den größten Beitrag, was auf unsere Beteiligungen an Nvidia, Cadence und Broadcom zurückzuführen ist, die im Oktober zu den Top 10 des Monats zählten.
- Der Bereich Materials war im Berichtsmonat ebenfalls sehr erfolgreich, da TSMC für das dritte Quartal einen Rekord-Nettogewinn von ca. 10,1 Mrd. USD meldete, was einer Steigerung von 54 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.
- Andererseits waren die Renditen von Unternehmen wie ASML und Samsung enttäuschend. ASML erlebte einen schwierigen Monat mit Kursrückgang von 17% aufgrund enttäuschender Ergebnisse für das dritte Quartal, während Samsung trotz eines Umsatzanstiegs im Jahresvergleich unter Problemen in seinen Speicher- und Halbleiterbereichen litt.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Im Oktober haben wir unser Engagement in Industrietechnologie und Digitale Infrastruktur geringfügig erhöht und unsere Position in Nvent Electric weiter ausgebaut.
- Außerdem stockten wir Elite Material, Ansys und Alphabet auf, während wir unsere Positionen in Apple, Atlassian und ASML reduzierten.
- Im Laufe des Monats haben wir uns auch von einigen Namen wie Lasertec, Applied Materials und Lam Research getrennt.
- Wir konzentrieren uns weiterhin darauf, unter den Technologieunternehmen Innovationsführer zu identifizieren, die unverzichtbare Produkte und Dienstleistungen anbieten.

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.

Börsenkapitalisierung: 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 Klimatechnologie 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

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 (%)				
											31.10.23-31.10.24	31.10.22-31.10.23	29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20
A EUR Acc	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%	—	—	—	—	—	
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 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.

HAUPT RISIKEN 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 31/10/2024. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de 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. 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: www.carmignac.at/de_AT/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: 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.