

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F USD YDIS HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE



LU2278973172

Monatsbericht - 29/11/2024

ANLAGEZIEL

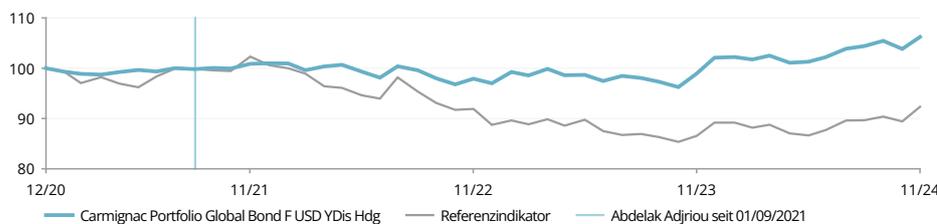
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. 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

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/11/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)		
	seit 29/12/2023	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 04/01/2021	3 Jahr en	seit 04/01/2021	seit 01/09/2021
F USD YDis Hdg	4.03	2.29	7.34	5.29	6.22	1.73	1.55	1.9
Referenzindikator	3.53	3.25	6.67	-9.76	-7.67	-3.37	-2.02	-2.3
Durchschnitt der Kategorie	5.86	0.93	8.87	5.17	4.70	1.70	1.18	—
Ranking (Quartil)	4	1	3	2	0	2	0	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021
F USD YDis Hdg	5.25	-3.95	0.99
Referenzindikator	0.50	-11.79	0.60

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit auflage
Volatilität des Fonds	3.9	4.7	4.2
Volatilität des Indikators	5.5	6.9	6.5
Sharpe-Ratio	0.9	-0.1	-0.0
Beta	0.6	0.5	0.5
Alpha	0.0	-0.0	0.0

VAR

VaR des Portfolios	3.4%
VaR der Benchmark	3.8%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.0%
Anleihenportfolio	2.8%
Aktien Derivate	-0.0%
Anleihen Derivate	0.2%
Devisen Derivate	-1.5%
Summe	1.4%

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



A. Adjriou

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	5.9
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	5.4%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.6%
Anzahl Anleiheemittenten	97
Anzahl Anleihen	125

(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
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 709M€ / 749M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung
Datum des ersten NAV: 04/01/2021
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 0.20M\$
NAV: 101.24\$
Morningstar Kategorie™: Global Flexible Bond - USD Hedged

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F USD YDIS HDG

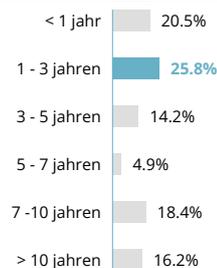
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	93.3%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	23.8%
Nordamerika	18.1%
Asien - Pazifik	2.1%
Europa	3.6%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	28.5%
Afrika	6.7%
Lateinamerika	10.0%
Osteuropa	6.9%
Naher Osten	4.9%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.7%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.4%
Basiskonsumgüter	0.5%
Energie	9.8%
Finanzwesen	7.7%
Industrie	0.3%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.5%
Immobilien	1.5%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	15.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2%
Energie	8.8%
Finanzwesen	2.7%
Industrie	1.0%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.6%
Immobilien	0.6%
Kommunikation	0.5%
Versorgungsbetriebe	0.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Aktien	0.5%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.2%

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

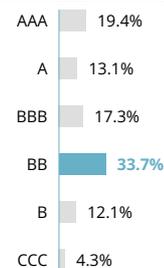
Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 1.12% 15/01/2033	USA	Investment grade	6.7%
UNITED STATES 1.38% 15/07/2033	USA	Investment grade	5.8%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	5.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	4.2%
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	Irland	High Yield	4.2%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominikanische Republik	High Yield	4.2%
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	Spanien	Investment grade	3.6%
PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027	Mexiko	High Yield	2.1%
MEXICO 8.00% 24/05/2035	Mexiko	Investment grade	1.9%
IVORY COAST 4.88% 30/01/2032	Elfenbeinküste	High Yield	1.7%
Summe			40.0%

LAUFZEITEN



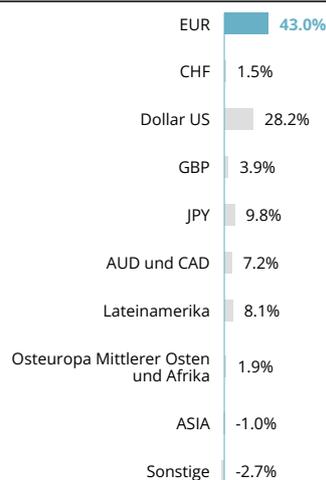
Die Fälligkeitsstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING



Umbasierte Gewichtung

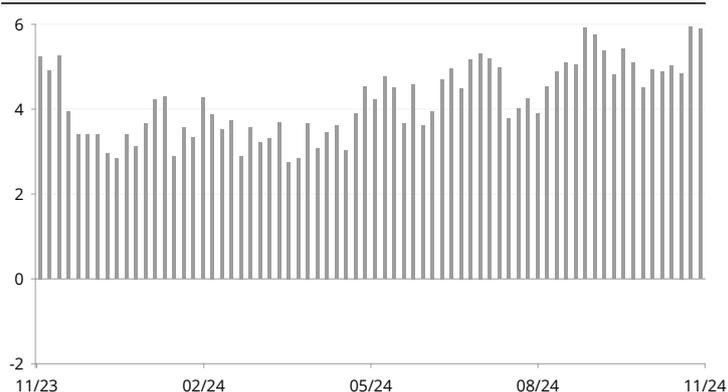
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



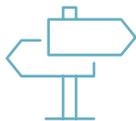
ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der November war geprägt von der Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten für die nächsten vier Jahre, wobei die Republikaner auch die Kontrolle über den Senat und das Repräsentantenhaus erlangten.
- Auf der Seite der Zentralbanker können wir auf eine zweite Senkung des US-Leitzinses um 25 Basispunkte hinweisen, trotz einer stagnierenden Inflation von +2,6% im Jahresvergleich und +3,3% für die zugrunde liegende Komponente der Verbraucherpreisindizes.
- Auch auf dem alten Kontinent stieg die Inflation im November auf +2,3%, während die Kerninflation bei +2,7% verankert blieb. Andererseits zeigten die wirtschaftlichen Veröffentlichungen deutlich eine Verlangsamung, sowohl bei den Frühindikatoren, mit schrumpfenden PMI-Indizes, als auch bei den Spätindikatoren, mit rückläufigen Industriedaten im Laufe des Monats.
- Auch in Japan stehen die Inflationsdrucke wieder im Fokus, wobei die Gesamtinflation auf +2,6% im Jahresvergleich anstieg und die Kerninflation infolge der jüngsten Lohnerhöhungen von 1,8% auf +2,2% stieg.
- Trotz eines Umfelds mit starkem Wachstum und wiederauflebender Inflation fielen die Renditen auf beiden Seiten des Atlantiks in diesem Monat, ebenso wie die US-10-Jahres-Rendite (-12 Basispunkte) und die deutsche 10-Jahres-Rendite (-30 Basispunkte), insbesondere nach der Wahl von Scott Bessent zum zukünftigen US-Finanzminister.
- Auf der Währungsseite setzte der US-Dollar seinen Aufwärtstrend nach Trumps Wahlsieg fort, was die Währungen der Schwellenländer belastete.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor dem Hintergrund allgemein sinkender Zinssätze und einer guten Performance risikoreicher Anlagen verzeichnete der Fonds eine positive Performance und profitierte von seinen wichtigsten Performancefaktoren. Er blieb jedoch leicht hinter seinem Referenzindikator zurück, was vor allem auf eine etwas niedrigere modifizierte Duration im Berichtszeitraum zurückzuführen ist.
- Bei den Zinsen wirkten sich unsere Positionen in US-Schuldtiteln und unser Engagement in bestimmten Schuldtiteln von Schwellenländern, wie Mexiko und Polen, positiv aus.
- Im Bereich Credit hatte unser Engagement in entwickelten Märkten und unsere Auswahl an Anleihen in Fremdwährungen in den Schwellenländern, insbesondere Argentinien, einen positiven Einfluss, der leicht durch unsere Absicherungen zur Reduzierung unseres Engagements in diesem Markt ausgeglichen wurde.
- Schließlich profitierten wir auf der Währungsseite von unserem Engagement im US-Dollar, Pfund Sterling, australischen Dollar und kanadischen Dollar sowie von unseren Short-Positionen im japanischen Yen, während unsere Position im brasilianischen Real einen negativen Einfluss hatte.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund einer sanften Landung der Volkswirtschaften, angetrieben durch eine widerstandsfähige US-Wirtschaft und eine allmählich zurückgehende Inflation, werden die Zentralbanken ihre akkommodierende Politik beibehalten können. Daher halten wir eine relativ hohe modifizierte Duration von etwa 5 zum Ende des Zeitraums aufrecht.
- In Bezug auf die Zinssätze bevorzugen wir reale Zinssätze und eine Steilungsstrategie in den Vereinigten Staaten. Wir konzentrieren uns auch auf Zentralbanken, die dem Zyklus hinterherhinken, wie das Vereinigte Königreich, und auf bestimmte Schwellenländer wie Brasilien und Mexiko. Wir haben auch Short-Positionen auf japanische Zinssätze, die ihre Geldpolitik weiter normalisieren sollten, da die Inflation beginnt, Fuß zu fassen, und auf französische Schuldtitel im Kontext einer politischen Krise.
- Im Bereich Credit behalten wir unsere positive Haltung bei, wenn auch vorsichtig, angesichts der hohen Bewertungen, und halten ein erhebliches Maß an Absicherungen auf dem Itraxx Xover, um das Portfolio vor dem Risiko sich ausweitender Spreads zu schützen.
- Im Bereich der externen Schwellenländeranleihen bleibt unsere Auswahl diversifiziert und wir bevorzugen weiterhin spezielle Situationen in Ländern, deren Volkswirtschaften sich umstrukturieren oder erhebliche Verbesserungen zeigen.
- Schließlich haben wir im Hinblick auf Währungen unser Engagement im US-Dollar nach der Wahl von Donald Trump erhöht und halten ein begrenztes Engagement in den Währungen der Schwellenländer aufrecht. Wir diversifizieren jedoch unser Engagement in den Währungen weniger akkommodierender Zentralbanken, da die Fed ihre geldpolitische Normalisierung fortsetzt und China Konjunkturmaßnahmen umsetzt, mit dem japanischen Yen, dem brasilianischen Real, dem britischen Pfund und dem australischen Dollar.



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

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

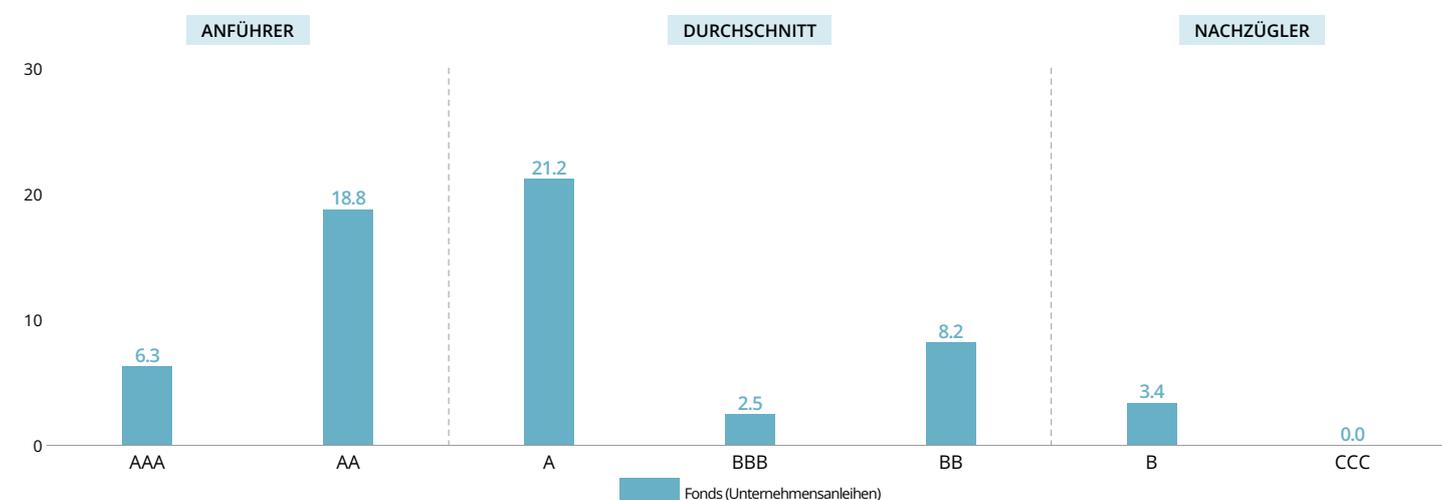
Anzahl der Emittenten im Portfolio	89
Anzahl der bewerteten Emittenten	88
Abdeckung	98.9%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond F USD YDis Hdg	A
Quelle: MSCI ESG	

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 60%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
LA BANQUE POSTALE SA	1.2%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	1.5%	AA

Quelle: MSCI ESG

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkaptalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

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

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

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: 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	Bloomberg	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten ⁽¹⁾	Ausstiegskosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.84%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.84%	20%	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	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.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **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 29/11/2024. **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 zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. 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. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. 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 5: 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel.: (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel.: (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch