

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



LU2295992247

Monatsbericht - 31/03/2025

ANLAGEZIEL

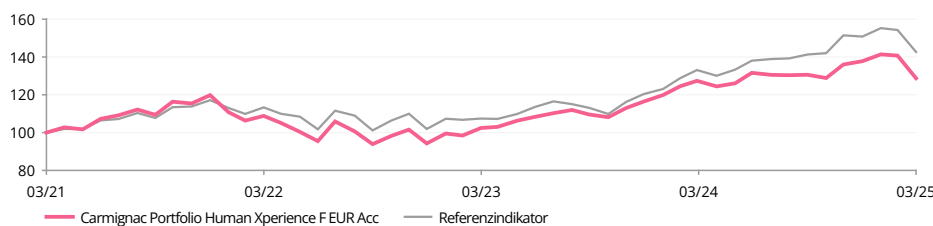
Der Carmignac Portfolio Human Xperience ist ein Themenfonds (OGAW), der in Unternehmen mit einer hohen Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit anlegt. Abgesehen davon, dass wir von der Bedeutsamkeit dieser beiden Aspekte für die Kunden- und Mitarbeiterbindung überzeugt sind, belegen eine Vielzahl von Untersuchungen und Daten, dass die menschliche Erfahrung ("human experience") für den Geschäftserfolg eine zentrale Rolle spielt. Unternehmen, mit denen Kunden wie Angestellte positive Erfahrungen machen, sind möglicherweise besser aufgestellt, um langfristig höhere Erträge zu erzielen. Diese Strategie funktioniert branchen- und regionenunabhängig, da sie darauf abzielt, anhand unserer firmeneigenen Datenbank sowie eines Best-in-Class-Ansatzes Unternehmen mit attraktiven Bewertungen auszuwählen. Das Ziel des Fonds besteht darin, seinen Referenzindikator (1) über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen, und richtet sich an Anleger, denen positive Auswirkungen auf die Gesellschaft wichtig sind.

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 31/03/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 31/03/2021	3 Jahren	seit 31/03/2021
F EUR Acc	-6.55	-8.51	1.08	18.29	28.74	5.75	6.51
Referenzindikator	-5.41	-7.52	7.19	25.88	42.64	7.97	9.28
Durchschnitt der Kategorie	-7.73	-8.83	0.38	13.37	18.87	4.27	4.42
Ranking (Quartil)	2	2	2	2	2	2	2

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021
F EUR Acc	18.40	23.43	-21.32	19.82
Referenzindikator	25.33	18.06	-13.01	17.15

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	12.4	13.5	13.5
Volatilität des Indikators	12.6	13.3	12.6
Sharpe-Ratio	-0.2	0.2	0.3
Beta	0.9	1.0	1.0
Alpha	-0.0	-0.0	-0.0

VAR

VaR des Portfolios	8.2%
VaR der Benchmark	7.6%

MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-8.4%
Aktien Derivate	-0.0%
Liquidität und Sonstige	0.0%
Summe	-8.4%

Monatliche Bruttoperformance



O. Ejikeme

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	98.8%
Nettoaktienquote	98.8%
Anzahl Aktienemittenten	39
Active Share	77.3%

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: 31/03/2021

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 115M€ / 124M\$⁽¹⁾

Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung

Datum des ersten NAV: 31/03/2021

Notierungswährung: EUR

Volumen der Anteilsklasse: 103M€

NAV: 128.74€

Morningstar Kategorie™: Global Large-Cap Growth Equity



Overall Morningstar Rating™

03/2025

FONDSMANAGER

Obe Ejikeme seit 31/03/2021

REFERENZINDIKATOR

MSCI AC World NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%

Minimum % nachhaltiger Investments 80%

Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

Berechnung: wöchentlich



MARKETING-ANZEIGE

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

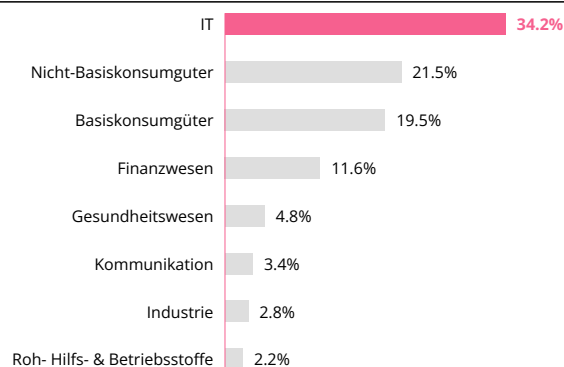
* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Human Xperience F EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/03/2025.

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE F EUR ACC

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	98.8%
Industriestaaten	93.0%
Nordamerika	63.2%
Asien - Pazifik	3.9%
Europa	25.9%
Schwellenländer	5.7%
Asien	5.7%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.2%

SEKTOREN



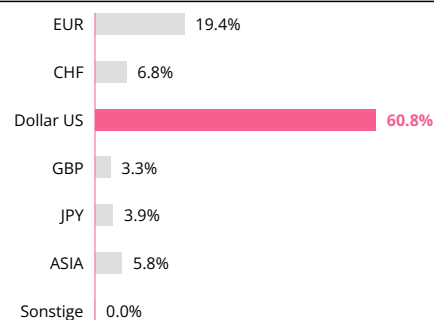
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

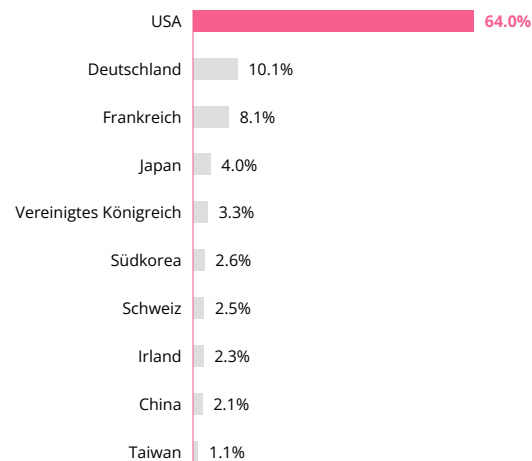
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
MASTERCARD INC	USA	Finanzwesen	4.2%
CISCO SYSTEMS INC	USA	IT	4.0%
SONY GROUP CORP	Japan	Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%
COSTCO WHOLESALE CORP	USA	Basiskonsumgüter	3.8%
MICROSOFT CORP	USA	IT	3.6%
VISA INC	USA	Finanzwesen	3.5%
HOME DEPOT INC/THE	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.5%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.4%
NVIDIA CORP	USA	IT	3.4%
L'OREAL SA	Frankreich	Basiskonsumgüter	3.4%
Summe			36.8%

REGIONEN

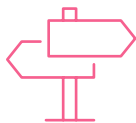


Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



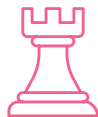
MARKTUMFELD

- Die US-Märkte erlebten den schlechtesten Monat seit Dezember 2022. Dieser Rückgang ist hauptsächlich auf die bevorstehende Ankündigung neuer Zölle zurückzuführen.
- Technologie-Aktien haben besonders gelitten. Andererseits haben sich defensive Sektoren wie das Gesundheitswesen positiv entwickelt.
- Die europäischen Märkte und die Schwellenländer schneiden weiterhin besser ab als die USA, sind jedoch auch nicht von den Sorgen über Zollschranken verschont geblieben.
- Die Anleger befürchten zunehmend ein Szenario, in dem die US-Wirtschaft bei einem Anziehen der Inflation in einen starken Abschwung gerät.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im März hat der Fonds sowohl in absoluten als auch in relativen Zahlen negativ abgeschnitten.
- Unser Engagement im Bereich der zyklischen Konsumgüter war der Hauptgrund für unsere Underperformance in diesem Monat. Zusätzlich zu unserer Übergewichtung des Sektors, die unserer Performance schadete, gehörten einige Namen wie Hilton, Marriott, Amazon und Adidas zu unseren größten Verlierern.
- Gleichzeitig trugen auch unsere Untergewichtung von Finanzwerten und unser fehlendes Engagement in Energietiteln zu unserer Underperformance bei.
- Unsere Übergewichtung von Basiskonsumgütern und unsere Titelauswahl im IT-Sektor mit Werten wie Samsung und Intuit kamen dem Fonds im Monatsverlauf jedoch zugute.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Im März haben wir wieder in Werte mit höherem Beta investiert, insbesondere in den USA, da wir der Meinung sind, dass sie überverkauft waren. Wir stockten Nvidia, Servicenow, Salesforce und Amazon sowie Sony und TSMC wieder auf.
- Dagegen haben wir unsere Gewichtung in einigen Papieren mit niedrigerem Beta wie Nestlé, Colgate-Palmolive, L'Oréal und Roche reduziert.
- Im Monatsverlauf haben wir uns von Diageo getrennt. Hier hat sich unser Anlageurteil angesichts des aktuellen Gegenwinds, dem das Unternehmen ausgesetzt ist, verschlechtert.
- Mit dem Ausstieg bei Diageo wurde eine neue Position bei JP Morgan finanziert, die gute Kunde und Mitarbeiterbewertungen aufweisen.
- Wir bleiben bei der Positionierung unseres Portfolios vorsichtig und konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit höherer Qualität.

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 Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden, sind folgende:

- Das Nettovermögen des Teilfonds wird zu 80% in Unternehmen investiert, die gemessen an Daten zur Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit zu den besten 30% des Anlageuniversums zählen,
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 25% reduziert,
- 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

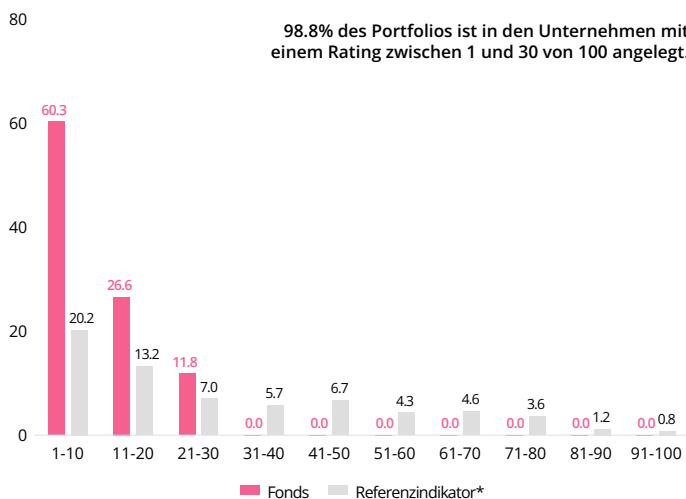
ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Human Xperience F EUR Acc	AA
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG



VERTEILUNGSWERT KUNDEN- UND ARBEITGEBERZUFRIEDENHEIT (NETTOVERMÖGEN)



Quelle: Carmignac

Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit

Der Bewertungs- und Auswahlprozess ist ein integraler Bestandteil der fundamentalen Unternehmensanalyse und wird unter Anwendung unseres firmeneigenen Modells durchgeführt, das zu 50% auf Kundenerfahrungen und zu 50% auf Mitarbeitererfahrungen basiert.

Unternehmen, die nicht zu den besten 30 % gehören, werden ausgeschlossen. Die außerfinanzielle Komponente der Analyse stützt sich in erster Linie auf öffentlich zugängliche Informationen aus, Umfragen zum Mitarbeiterengagement, Echtzeitmeldungen/Nachrichten und veröffentlichten sozialen Kennzahlen des Unternehmens.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ADIDAS AG	3.3%	AAA
UNILEVER PLC	3.2%	AAA
INTUIT INC	2.3%	AAA
COMPAGNIE GNRALE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	1.4%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

DIE TOP-5 CHX-VERTEILUNGSWERTE

Unternehmen	Gewichtung	CHX-Score
Mastercard A	4.1%	7
Cisco Systems	4.0%	1
Costco Wholesale	3.9%	9
Sony Group	3.8%	2
Microsoft	3.6%	16

Quelle: Carmignac

* Referenzindikator: MSCI AC World NR index. 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 das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

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 Gewichtung: Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

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

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

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

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

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).

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

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.

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.

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-kosten ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/03/2021	A2QPTJ	LU2295992163	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	A2QPTK	LU2295992247	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.35%	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.

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. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/03/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de 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.