

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE AW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



LU1932476879

Monatsbericht - 31/03/2025

## ANLAGEZIEL

Europäischer Mischfonds, der mindestens 40% seiner Vermögenswerte dauerhaft in festverzinslichen Anlagen anlegt und dessen Nettoaktienexposition bis zu 50% betragen kann. Der Fonds sucht nach attraktiven Renditequellen in Europa und mindert dank seines auf Bottom-up-Analysen beruhenden Anlageprozesses sowie seiner flexiblen und aktiven Verwaltung gleichzeitig Kapitalschwankungen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen und zugleich einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen.

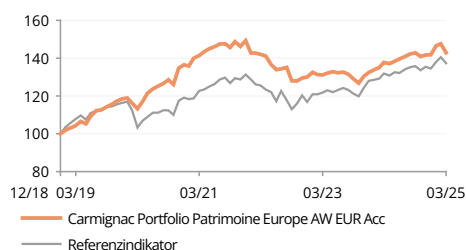
Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

## WERTENTWICKLUNGEN

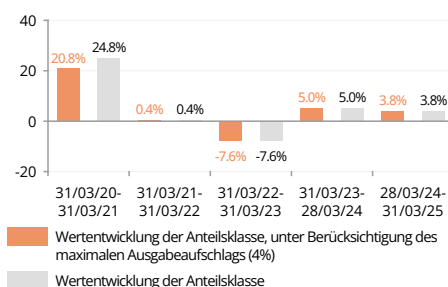
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags 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)



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



### 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 | 5 Jahren | seit 31/12/2018 | 3 Jahren                      | 5 Jahren | seit 31/12/2018 |
| AW EUR Acc                 | 0.78                            | -3.16   | 3.75   | 0.68     | 26.19    | 42.92           | 0.22                          | 4.76     | 5.88            |
| Referenzindikator          | 2.09                            | -2.27   | 4.14   | 9.43     | 32.91    | 37.34           | 3.05                          | 5.85     | 5.21            |
| Durchschnitt der Kategorie | 0.83                            | -2.54   | 3.04   | 7.68     | 30.87    | 27.04           | 2.50                          | 5.53     | 3.90            |
| Ranking (Quartil)          | 2                               | 3       | 2      | 4        | 3        | 1               | 4                             | 3        | 1               |

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

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

|                   | 2024 | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  |
|-------------------|------|------|--------|-------|-------|-------|
| AW EUR Acc        | 7.09 | 1.86 | -12.91 | 9.39  | 15.19 | 18.47 |
| Referenzindikator | 5.10 | 9.54 | -11.02 | 10.25 | 2.35  | 16.38 |

### STATISTIKEN (%)

|                            | 3 Jahren | 5 Jahren | Seit auflage |
|----------------------------|----------|----------|--------------|
| Volatilität des Fonds      | 5.5      | 6.9      | 7.0          |
| Volatilität des Indikators | 6.6      | 7.3      | 8.6          |
| Sharpe-Ratio               | -0.4     | 0.6      | 0.7          |
| Beta                       | 0.5      | 0.6      | 0.5          |
| Alpha                      | -0.0     | -0.0     | 0.0          |
| Tracking Error             | 5.0      | 3.3      | 2.8          |

### VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| Var des Portfolios | 3.0% |
| Var der Benchmark  | 3.4% |

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Aktienportfolio         | -3.2% |
| Anleihenportfolio       | -0.3% |
| Aktien Derivate         | 0.2%  |
| Anleihen Derivate       | 0.1%  |
| Devisen Derivate        | 0.1%  |
| Liquidität und Sonstige | -0.0% |
| Summe                   | -3.1% |

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



M. Denham



J. Hirsch

## KENNZAHLEN

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote                         | 30.4% |
| Nettoaktienquote                          | 20.7% |
| Modifizierte Duration                     | 2.7   |
| Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup> | 3.6%  |
| Durchschnittsrating                       | A-    |
| Anzahl Aktienemittenten                   | 42    |
| Anzahl Anleiheemittenten                  | 41    |
| Anzahl Anleihen                           | 45    |
| Active Share                              | 85.8% |

(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:** 29/12/2017  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 496M€ / 535M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 31/12/2018  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 56M€  
**NAV:** 142.92€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation

## FONDSMANAGER

Mark Denham seit 02/01/2018  
 Jacques Hirsch seit 31/07/2023

## REFERENZINDIKATOR

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% ESTR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

## ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%  
 Minimum % nachhaltiger Investments ..... 10%  
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung ..... Ja

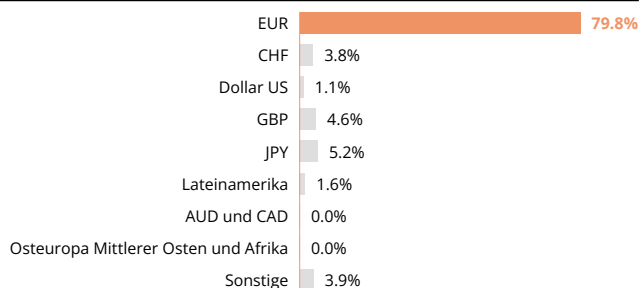
## PORTFOLIOSTRUKTUR

|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktien</b>                                              | <b>30.4%</b> |
| Industriestaaten                                           | 30.4%        |
| <b>Anleihen</b>                                            | <b>33.7%</b> |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 8.8%         |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 17.2%        |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 3.4%         |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                       | 4.2%         |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>                                | <b>23.6%</b> |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>12.4%</b> |

## ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN &amp; ANLEIHEN)

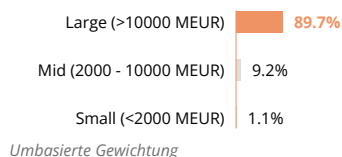
| Name                         | Land        | Sektor / Rating  | %            |
|------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| ITALY 2.80% 20/02/2026       | Italien     | Investment grade | 3.9%         |
| VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028 | Niederlande | Investment grade | 2.3%         |
| GERMANY 1.00% 15/08/2025     | Deutschland | Investment grade | 2.0%         |
| ASML HOLDING NV              | Niederlande | IT               | 1.7%         |
| SAP SE                       | Deutschland | IT               | 1.7%         |
| NOVO NORDISK A/S             | Dänemark    | Gesundheitswesen | 1.7%         |
| BNP PARIBAS 18/02/2032       | Frankreich  | Investment grade | 1.6%         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE        | Frankreich  | Industrie        | 1.5%         |
| L'OREAL SA                   | Frankreich  | Basiskonsumgüter | 1.5%         |
| SAN MARINO 6.50% 19/01/2027  | SanMarino   | High Yield       | 1.5%         |
| <b>Summe</b>                 |             |                  | <b>19.5%</b> |

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

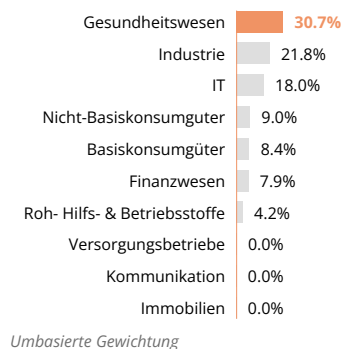
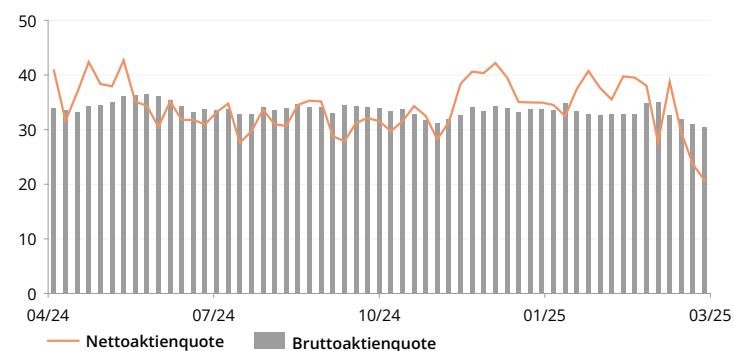


## AKTIENANTEIL

## MARKTKAPITALISIERUNG

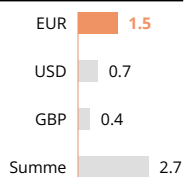


## SEKTOREN

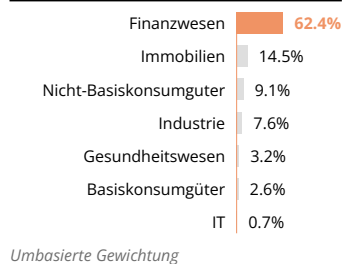
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

## RENTENANTEIL

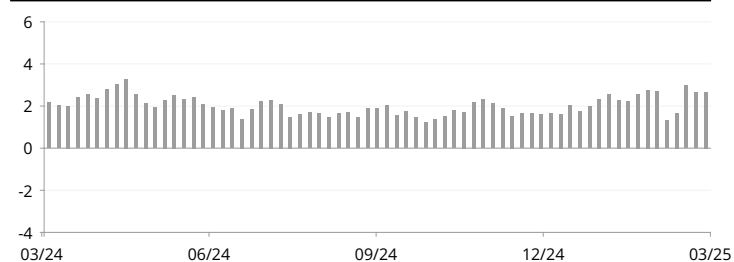
## MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



## SEKTOREN



## ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

## MARKETING-ANZEIGE

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

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Der März war von erheblichen Turbulenzen an den globalen Finanzmärkten geprägt, da die Anleger mit makroökonomischen Unsicherheiten aufgrund von Handelsspannungen und finanzpolitischen Veränderungen in Europa zu kämpfen hatten.
- Deutschland wendete sich von seiner konservativen Finanzpolitik ab, reformierte die "Schuldenbremse", um höhere Defizite zu ermöglichen, und stellte ein historisches Konjunkturprogramm vor, das 500 Milliarden Euro für Infrastrukturinvestitionen in den nächsten zehn Jahren und höhere Verteidigungsausgaben vorsieht.
- Gegenseitige Zölle und sektorspezifische Handelsmaßnahmen belasten weiterhin die Wachstumsaussichten in den USA und weltweit sowie die damit verbundenen Befürchtungen einer steigenden Inflation.
- Vor diesem Hintergrund belastet die politische Unsicherheit die US-Aktien, während die Ausrichtung Europas auf Infrastruktur und Verteidigung die Performance der entsprechenden Sektoren unterstützt.
- Der S&P 500 begibt sich in den Korrekturbereich und verliert seit seinem Höchststand im Februar mehr als 10 %, wobei er von Technolog
- und Wachstumswerten nach unten gezogen wird.
- Der Rest der Welt schnitt besser ab als die USA, verlor aber in Euro, da der Euro stark anstieg.
- Wachstumssorgen treiben die US-Renditen nach unten, während die europäischen Renditen aufgrund der Steuerreform in Deutschland steigen.
- Inmitten dieser Unsicherheiten stieg Gold erneut an, während lateinamerikanische Währungen von der Schwäche des US-Dollars profitierten.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im März hat der Fonds sowohl in absoluten als auch in relativen Zahlen negativ abgeschnitten.
- Die Underperformance des Fonds war in erster Linie auf die schwache Wertentwicklung unserer langfristig orientierten Aktienbestände zurückzuführen.
- Insbesondere Qualitäts-/Wachstumsaktien in Europa wurden durch die Besorgnis über mögliche Zölle, die ihre Erträge belasten könnten, sowie durch die Outperformance inländischer Aktien wie Industri
- und Rüstungsunternehmen beeinträchtigt.
- Leider konnten unsere Absicherungsstrategien diese relative Underperformance nicht ausreichend ausgleichen.
- Unsere niedrige Durationspositionierung half uns zwar, Verluste durch den starken Anstieg der deutschen Zinsen nach der Ankündigung von Merz zu vermeiden, reichte aber nicht aus, um die Verluste bei Aktien auszugleichen.
- Positiv zu vermerken ist, dass sich unser Engagement in Gold und Credit-Absicherungen (CDS) im Laufe des Monats gut entwickelte.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- In Europa deutet der Umfang der Verteidigung
- und Infrastrukturausgabenprogramme auf ein höheres Wachstum, eine höhere Inflation und größere Haushaltsdefizite hin. Allerdings könnten Vergeltungsmaßnahmen und eine Eskalation des Handelskriegs das europäische Wachstum vorübergehend dämpfen.
- Vor diesem Hintergrund bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass Risikoanlagen eine erhöhte Volatilität erfahren könnten, was uns dazu veranlasst, eine vorsichtiger Haltung einzunehmen, um die absolute Performance zu sichern.
- Daher halten wir unser Aktien-Nettoengagement untergewichtet, während wir Indexoptionen und Credit-Absicherungen über Xover beibehalten.
- Nichtsdestotrotz könnte ein sich verlangsamendes Wachstumsumfeld Chancen für unsere langfristigen Aktienanlagen schaffen.
- Bei den festverzinslichen Anlagen bleiben wir vorsichtig und halten eine relativ niedrige, aber positive Duration.

## 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:

- Mindestens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien- und Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 25% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Es wird eine CO<sub>2</sub>-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des Referenzindikators.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 80    |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 79    |
| Abdeckung                          | 98.8% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Carmignac Portfolio Patrimoine Europe AW EUR Acc | AA |
| Quelle: MSCI ESG                                 |    |

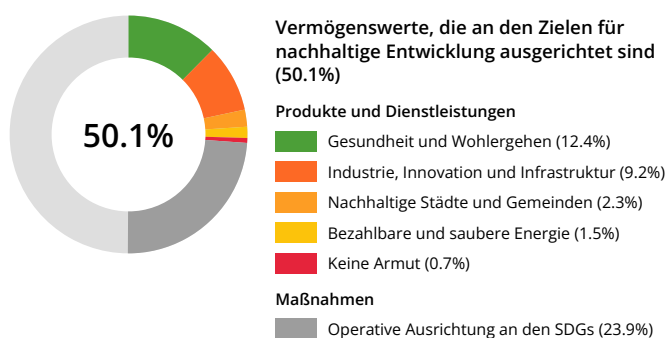


05/2021



02/2021

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



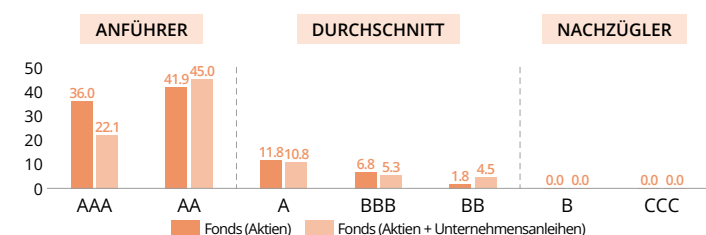
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlansichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



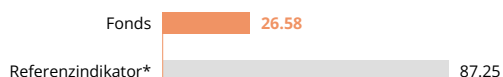
Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 80%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen                | Gewichtung | ESG Rating |
|----------------------------|------------|------------|
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV | 4.5%       | AAA        |
| NOVO NORDISK AS            | 1.7%       | AAA        |
| ESSILORLUXOTTICA SA        | 0.8%       | AAA        |
| DEUTSCHE BRSE AG           | 0.5%       | AAA        |
| FINNAIR PLC                | 0.4%       | AAA        |

Quelle: MSCI ESG

### CO<sub>2</sub>-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: MSCI, 31/03/2025. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO<sub>2</sub>-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO<sub>2</sub>-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO<sub>2</sub>-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen.

\* Referenzindikator: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% ESTR kapitalisiert index. Reinvestierte 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 das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

## GLOSSAR

**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.

**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).

**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.

**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

**Artikel SFDR - Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen 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.

**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.

**Scope 1:** Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

**Scope 2:** Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

**Scope 3:** Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

**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-kosten <sup>(1)</sup> | Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup> | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup> | Transaktions-kosten <sup>(4)</sup> | Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup> |
|--------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
| A EUR Acc    | 29/12/2017           | A2N692 | LU1744628287 | Max. 1.5%         | Max. 4%                         | —                               | 1.8%                                                                             | 0.74%                              | 20%                             | —                                              |
| F EUR Acc    | 29/12/2017           | A2N693 | LU1744630424 | Max. 0.85%        | —                               | —                               | 1.15%                                                                            | 0.74%                              | 20%                             | —                                              |
| AW EUR Acc   | 31/12/2018           | A2PB1W | LU1932476879 | Max. 1.7%         | Max. 4%                         | —                               | 2%                                                                               | 0.74%                              | —                               | —                                              |
| F EUR Ydis   | 29/07/2021           | A3DAR9 | LU2369619742 | Max. 0.85%        | —                               | —                               | 1.15%                                                                            | 0.74%                              | 20%                             | —                                              |
| Income A EUR | 30/06/2022           | A3DP8K | LU2490324840 | Max. 1.5%         | Max. 4%                         | —                               | 1.8%                                                                             | 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](http://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. **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. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

**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](http://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](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at). Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). 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 5: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/verfahrenstechnische-informationen](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.