

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR YDIS

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE

| NIEDRIGERES RISIKO |   |    | HÖHERES RISIKO |   |   |   |
|--------------------|---|----|----------------|---|---|---|
| 1                  | 2 | 3* | 4              | 5 | 6 | 7 |

FR0011269588

Monatsbericht - 31/03/2025

## ANLAGEZIEL

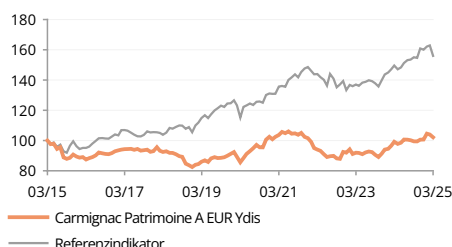
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche nach Renditequellen mindern. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

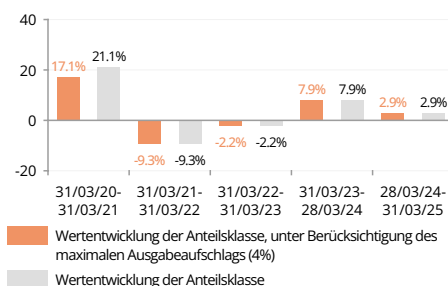
## WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104,0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

### ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



### KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/03/2025 - nach Abzug von Gebühren)

|                               | Jährliche Wertentwicklungen (%) |            |           |             |             |              | Annualisierte Performance (%) |             |              |
|-------------------------------|---------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|--------------|-------------------------------|-------------|--------------|
|                               | seit<br>31/12/2024              | 1<br>Monat | 1<br>Jahr | 3<br>Jahren | 5<br>Jahren | 10<br>Jahren | 3<br>Jahren                   | 5<br>Jahren | 10<br>Jahren |
| A EUR Ydis                    | 1.47                            | -1.77      | 2.95      | 8.65        | 19.28       | 2.13         | 2.80                          | 3.59        | 0.21         |
| Referenzindikator             | -2.56                           | -4.23      | 4.28      | 8.36        | 35.44       | 55.99        | 2.71                          | 6.25        | 4.54         |
| Durchschnitt der<br>Kategorie | -1.42                           | -3.37      | 2.61      | 5.17        | 27.77       | 20.14        | 1.69                          | 5.02        | 1.85         |
| Ranking (Quartil)             | 1                               | 1          | 2         | 2           | 4           | 4            | 2                             | 4           | 4            |

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

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

|                   | 2024  | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------|-------|------|--------|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| A EUR Ydis        | 7.06  | 2.20 | -9.44  | -0.88 | 12.40 | 10.55 | -11.29 | 0.08 | 3.88 | 0.72 |
| Referenzindikator | 11.44 | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18  | 18.18 | -0.07  | 1.47 | 8.05 | 8.35 |

### STATISTIKEN (%)

|                               | 3<br>Jahren | 5<br>Jahren | 10<br>Jahren |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Volatilität des Fonds         | 6.6         | 7.0         | 7.4          |
| Volatilität des<br>Indikators | 6.7         | 6.8         | 7.9          |
| Sharpe-Ratio                  | 0.0         | 0.4         | -0.0         |
| Beta                          | 0.7         | 0.6         | 0.6          |
| Alpha                         | 0.0         | -0.0        | -0.1         |

Berechnung: wöchentlich

### VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 3.3% |
| VaR der Benchmark  | 3.7% |

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Aktienportfolio         | -3.6% |
| Anleihenportfolio       | -0.8% |
| Aktien Derivate         | 0.8%  |
| Anleihen Derivate       | 1.1%  |
| Devisen Derivate        | 0.9%  |
| Liquidität und Sonstige | 0.0%  |
| Summe                   | -1.6% |

Monatliche Bruttoperformance



G. Rigeade, K. Barrett, E. Ben Zimra, C. Moulin,  
J. Hirsch

## KENNZAHLEN

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote                         | 41.9% |
| Nettoaktienquote                          | 31.0% |
| Modifizierte Duration                     | 1.7   |
| Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup> | 5.1%  |
| Durchschnittsrating                       | BBB   |
| Anzahl Aktienemittenten                   | 55    |
| Durchschn. Kupon                          | 4.2%  |
| Anzahl Anleiheemittenten                  | 119   |
| Active Share                              | 83.4% |

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Frankreich  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** FCP  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 07/11/1989  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 6032M€ / 6516M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Ausschüttung  
**Datum des ersten NAV:** 19/06/2012  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 65M€  
**NAV:** 116.76€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation - Global

## FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 20/09/2023  
Kristofer Barrett seit 08/04/2024  
Eliezer Ben Zimra seit 20/09/2023  
Christophe Moulin seit 20/09/2023  
Jacques Hirsch seit 20/09/2023

## REFERENZINDIKATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

## ANDERE ESG-MERKMALE

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

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Patrimoine A EUR Ydis. 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. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 31/03/2025. (3) Die „Aktien“-Indizes der Referenzindikatoren wurden bis zum 31.12.2012 ohne Dividenden berechnet. Seit dem 01.01.2013 werden sie mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Bis zum 31.12.2020 war der Anleihenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator des Fonds aus 50% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) und 50% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge) zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

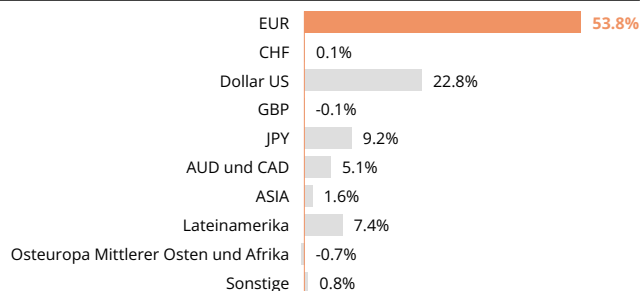
## PORTFOLIOSTRUKTUR

|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktien</b>                                              | <b>41.9%</b> |
| Industriestaaten                                           | 33.1%        |
| Nordamerika                                                | 27.0%        |
| Asien - Pazifik                                            | 0.6%         |
| Europa                                                     | 5.4%         |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | <b>8.9%</b>  |
| Lateinamerika                                              | 2.4%         |
| Asien                                                      | 6.5%         |
| <b>Anleihen</b>                                            | <b>46.6%</b> |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 12.5%        |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern                        | 3.0%         |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 16.7%        |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 8.8%         |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                       | 5.7%         |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>                                | <b>0.0%</b>  |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>11.5%</b> |

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

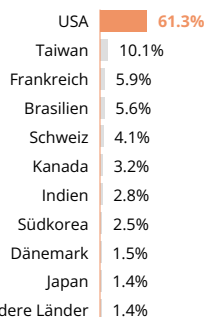
| Name                                      | Land       | Sektor / Rating        | %            |
|-------------------------------------------|------------|------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan     | IT                     | 4.3%         |
| AMAZON.COM INC                            | USA        | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.9%         |
| UNITED STATES 0.12% 15/07/2030            | USA        | Investment grade       | 2.6%         |
| NVIDIA CORP                               | USA        | IT                     | 2.3%         |
| ITALY 1.60% 22/11/2028                    | Italien    | Investment grade       | 2.2%         |
| ITALY 1.60% 28/06/2030                    | Italien    | Investment grade       | 2.1%         |
| MCKESSON CORP                             | USA        | Gesundheitswesen       | 1.8%         |
| UBS GROUP AG                              | Schweiz    | Finanzwesen            | 1.7%         |
| CENCORA INC                               | USA        | Gesundheitswesen       | 1.7%         |
| FRANCE 0.10% 01/03/2029                   | Frankreich | Investment grade       | 1.6%         |
| <b>Summe</b>                              |            |                        | <b>23.2%</b> |

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



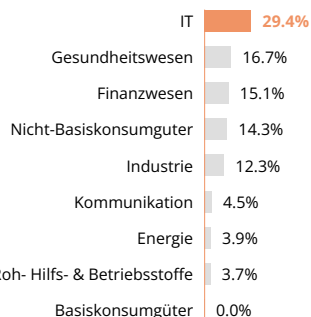
## AKTIENANTEIL

## REGIONEN

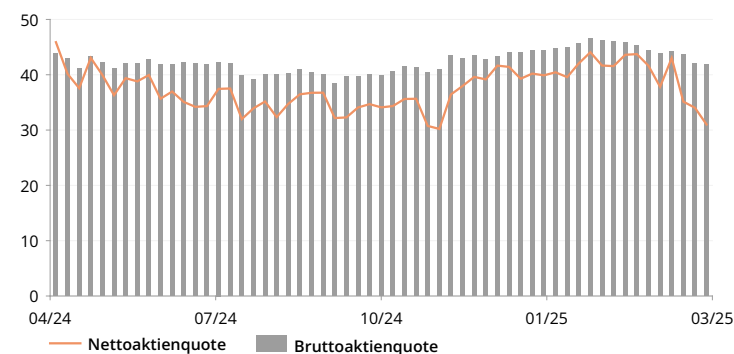


Umbasierte Gewichtung

## SEKTOREN

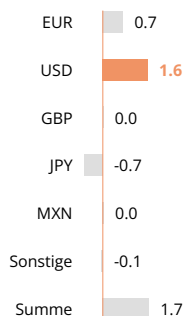


Umbasierte Gewichtung

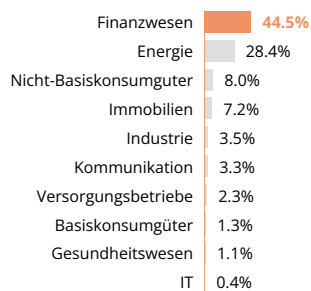
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

## RENTENANTEIL

## MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

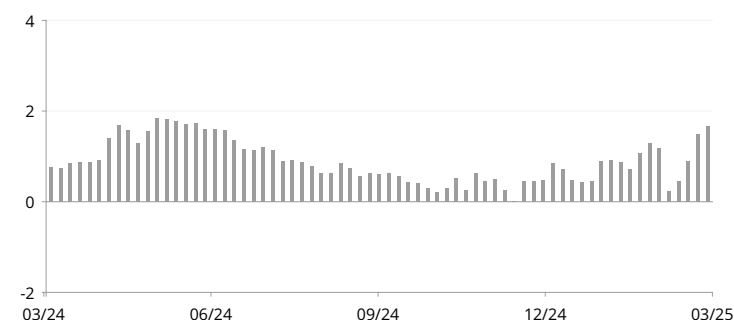


## SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

## 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

- In diesem Umfeld konnte der Fonds einen Teil der Verluste abmildern und schloss im negativen Bereich, erzielte aber eine doppelt so hohe Performance wie sein Referenzindikator.
- Der Aktienanteil, der sich auf Qualität
- und Wachstumstitel konzentriert, beeinträchtigte die Performance im März am stärksten. So verzeichnete unsere größte Position, TSMC, im Laufe des Monats einen Rückgang von 16 %.
- Unsere Absicherungsstrategien
- wie Optionen und Futures auf Indizes, Optionen auf einzelne Wertpapiere und Volatilitätsinstrumente
- halfen jedoch, einen Teil der Verluste aufzufangen.
- Gleichzeitig trugen unsere Diversifizierungsbemühungen, einschließlich Positionen in lateinamerikanischen und indischen Banken sowie in Goldunternehmen, positiv zur Performance bei.
- Darüber hinaus waren unsere Strategien für Staatsanleihen wirksam und erfüllten ihre Rolle als Diversifizierer für unsere risikoreicheren Anlagen voll und ganz.
- Bei den Staatsanleihen entwickelten sich unsere Short-Positionen in europäischen Zinsen und unsere Long-Positionen in US-Zinsen im Berichtsmonat außergewöhnlich gut.
- Die Verluste in den Credit-Märkten konnten durch Indexabsicherung teilweise aufgefangen werden.
- Zudem zahlte sich die seit Jahresbeginn bestehende Euro-Positionierung des Fonds im März aus, da die europäische Währung deutlich besser abschnitt als der Dollar.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir bleiben bei unserer Ansicht, dass der Defizitabbau und die Zölle die Hauptursachen für die Stagflation in der US-Wirtschaft sind.
- In Europa deutet der Umfang der Verteidigung
- und Infrastrukturausgabenprogramme auf ein höheres Wachstum, eine höhere Inflation und größere Haushaltsdefizite hin. Nichtsdestotrotz könnten Vergeltungsmaßnahmen und eine Eskalation des Handelskriegs das europäische Wachstum vorübergehend belasten.
- Infolgedessen gehen wir weiterhin davon aus, dass Risikoanlagen mit einer erhöhten Volatilität konfrontiert sein könnten.
- Das Aktien-Nettoengagement des Fonds liegt weiterhin in der Mitte unserer Zielspanne. Wir haben jedoch den Marktrückgang im ersten Quartal genutzt, um unser Engagement in einigen Tech-Aktien zu erhöhen, die erhebliche Verluste hinnehmen mussten. Gleichzeitig behalten wir Absicherungen mit Optionen und Futures auf Indizes bei, um das Risiko zu steuern.
- Das Credit-Engagement wurde in den letzten Wochen reduziert, und trotz der jüngsten Spread-Ausweitung planen wir derzeit keine weiteren Positionen.
- Bei den Zinssätzen für Staatsanleihen haben wir eine niedrige Duration beibehalten und bevorzugen die US-Zinssätze, insbesondere die realen Zinssätze.
- Bei den Devisenpositionen bevorzugen wir den Euro angesichts der teuren Bewertung des Dollars und der Tatsache, dass die wirtschaftlichen Turbulenzen ausnahmsweise von den USA ausgehen.



### 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)

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (Sustainable Financial Disclosures Regulation - SFDR") als Artikel 8-Fonds eingestuft.

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 Fonds 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 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 148    |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 148    |
| Abdeckung                          | 100.0% |

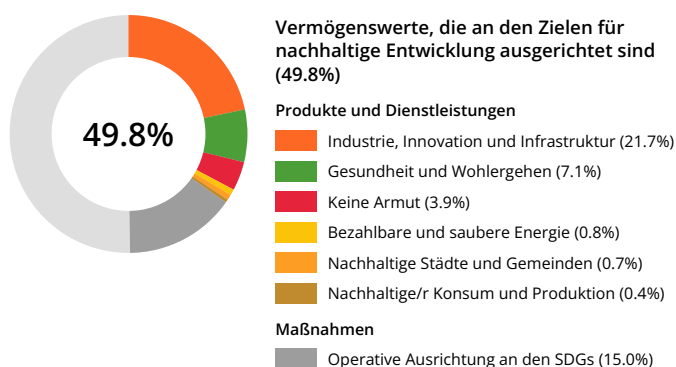
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Carmignac Patrimoine A EUR Ydis | A |
| Referenzindikator*              | A |

Quelle: MSCI ESG

### 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.

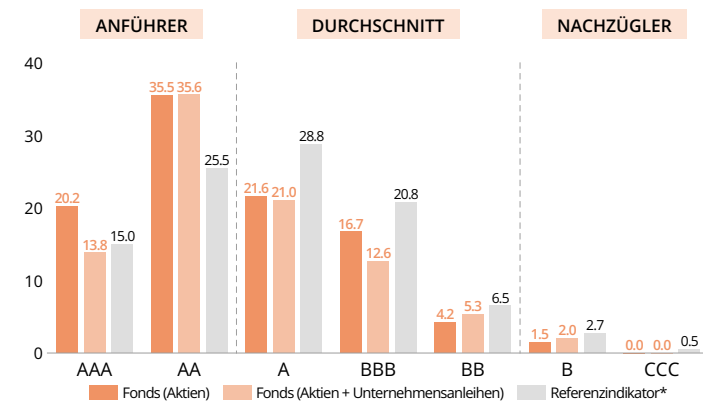
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (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 Fehlausrichtung 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 VS. REFERENZINDIKATOR (%)



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 90%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen                               | Gewichtung | ESG Rating |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 4.3%       | AAA        |
| NOVO NORDISK AS                           | 0.6%       | AAA        |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                     | 0.6%       | AAA        |
| APA INFRASTRUCTURE LTD                    | 0.1%       | AAA        |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                  | 0.0%       | AAA        |

Quelle: MSCI ESG

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

| Unternehmen                               | Gewichtung | ESG-Wertung |
|-------------------------------------------|------------|-------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 3.9%       | AAA         |
| AMAZONCOM INC                             | 2.0%       | BBB         |
| UBS GROUP AG                              | 1.8%       | AA          |
| MCKESSON CORP                             | 1.8%       | AA          |
| CENCORA INC                               | 1.6%       | AA          |

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge. 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

**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.

**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).

**FCP:** Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

**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 Schultitels) 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.

**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.

**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 CO<sub>2</sub>-Bilanz.

## MERKMALE

| Anteile       | Datum des ersten NAV | WKN    | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Einstiegskosten <sup>(1)</sup> | Ausstiegskosten <sup>(2)</sup> | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup> | Transaktionskosten <sup>(4)</sup> | Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup> |
|---------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|
| A EUR Acc     | 07/11/1989           | A0DPW0 | FR0010135103 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                              | 1.5%                                                                             | 0.79%                             | 20%                            | —                                              |
| A EUR Ydis    | 19/06/2012           | A1J0V1 | FR0011269588 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                              | 1.5%                                                                             | 0.79%                             | 20%                            | —                                              |
| A CHF Acc Hdg | 19/06/2012           | A1J1MW | FR0011269596 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                              | 1.5%                                                                             | 0.9%                              | 20%                            | CHF 50000000                                   |
| A USD Acc Hdg | 19/06/2012           | A1J0N2 | FR0011269067 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                              | 1.5%                                                                             | 0.9%                              | 20%                            | USD 50000000                                   |
| E EUR Acc     | 01/07/2006           | A0PGS3 | FR0010306142 | Max. 2%           | —                              | —                              | 2%                                                                               | 0.79%                             | 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) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

(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.

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**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.