

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlage-dauer:



LU1299311164

Monatsbericht - 31/08/2023

ANLAGEZIEL

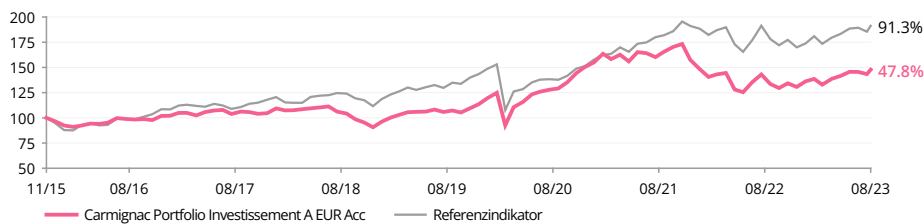
Ein Aktienfonds, der ein Exposure in internationalen Unternehmen bietet, die in einer sich wandelnden globalen Welt erfolgreich sind. Es wird ein Top-down-Ansatz mit dem Ziel eingesetzt, vielversprechende dynamische Marktentwicklungen und Trends zu identifizieren. Für die Titelauswahl findet anschließend ein auf Fundamentalanalysen beruhender Bottom-up-Ansatz Anwendung. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

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 31/08/2023 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)			
	seit 30/12/2022	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 20/11/2015	3 Jahren	5 Jahren	seit 20/11/2015
A EUR Acc	13.1	-0.9	8.0	11.6	39.6	47.8	3.7	6.9	5.1
Referenzindikator	12.9	-1.3	5.6	35.9	53.6	91.3	10.8	9.0	8.7
Durchschnitt der Kategorie	13.4	-1.6	4.6	16.8	43.5	79.1	5.3	7.5	7.8
Ranking (Quartil)	2	2	1	3	3	4	3	3	4

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

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Grund-dungs
Volatilität des Fonds	16.4	17.5	15.5
Volatilität des Indikators	13.4	16.5	15.3
Sharpe-Ratio	0.2	0.4	0.3
Beta	1.1	1.0	0.9
Alpha	-0.1	-0.0	-0.0
Tracking Error	3.0	6.9	6.7

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	14.8%
VaR der Benchmark	12.5%

MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.8%
OGAW	0.1%
Summe	-0.8%

Gross monthly performance



D. Older

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	97.0%
Nettoaktienquote	97.0%
Anzahl Aktienemittenten	59
Active Share	81.0%

PROFIL

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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 244M€ / 265M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

SHARE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 20/11/2015
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 64M€
NAV: 147.78€
Morningstar Kategorie™: Global Large-Cap Growth Equity

FONDSMANAGER

David Older seit 14/09/2018

REFERENZINDIKATOR

MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

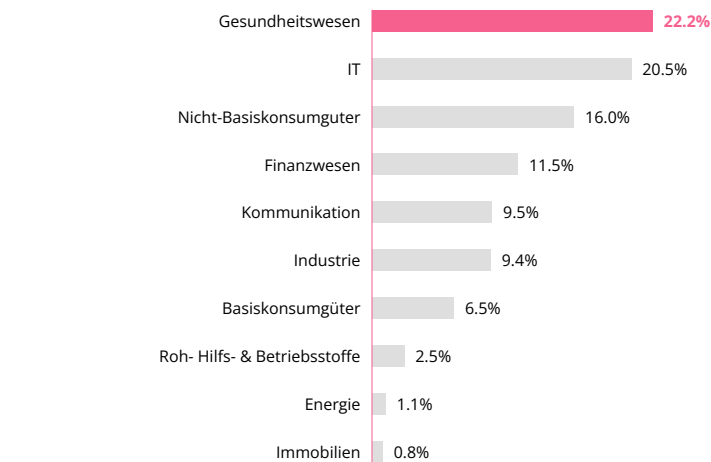
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 50%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

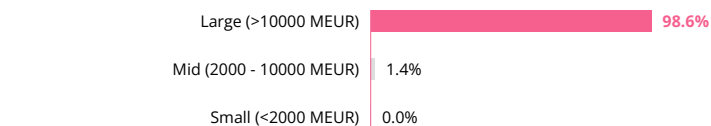
Aktien	97.0%
Industriestaaten	87.2%
Nordamerika	59.5%
Asien - Pazifik	0.9%
Europa	26.7%
Schwellenländer	9.8%
Lateinamerika	1.0%
Asien	8.8%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.0%

SEKTOREN



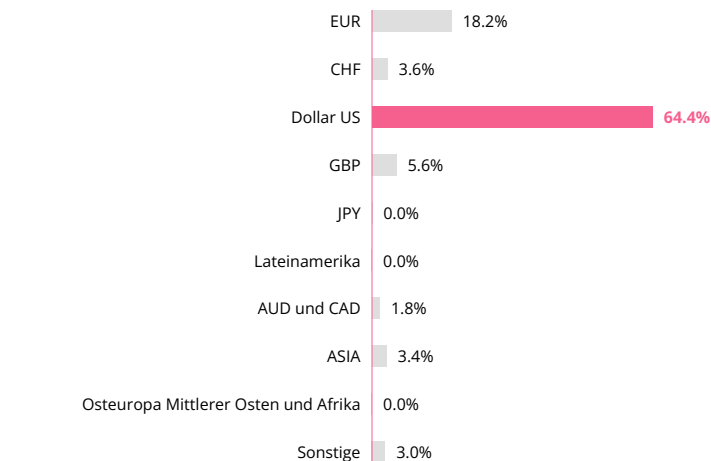
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

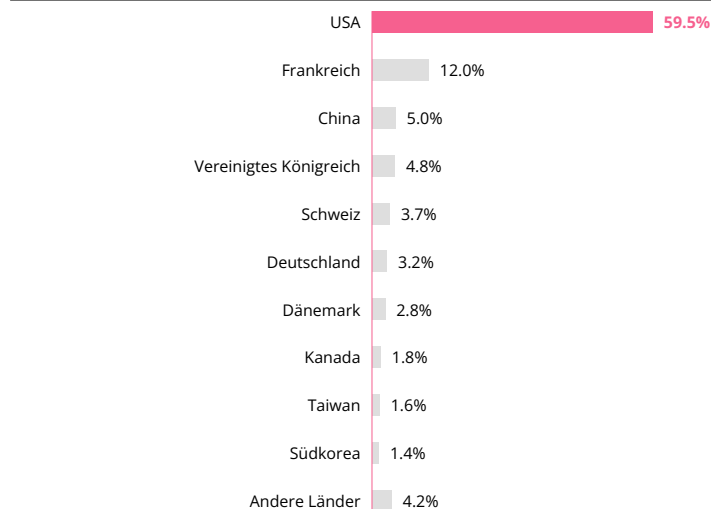
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
ELI LILLY & CO	USA	Gesundheitswesen	6.0%
MICROSOFT CORP	USA	IT	4.8%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.1%
META PLATFORMS INC	USA	Kommunikation	4.0%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	3.8%
ASTRAZENECA PLC	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	3.6%
AIRBUS SE	Frankreich	Industrie	3.1%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	China	Nicht-Basiskonsumgüter	3.0%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	IT	2.9%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USA	Finanzwesen	2.8%
Summe			38.0%

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 50 % 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 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des Referenzindikators.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	59
Anzahl der bewerteten Emittenten	58
Abdeckung	98.3%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

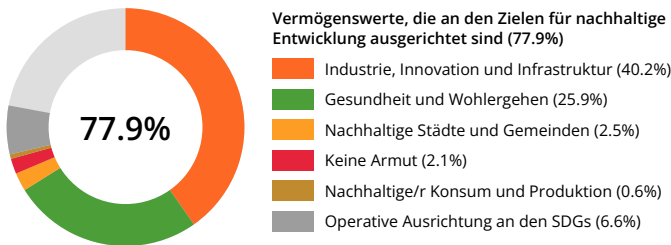
Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG



09/2021

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



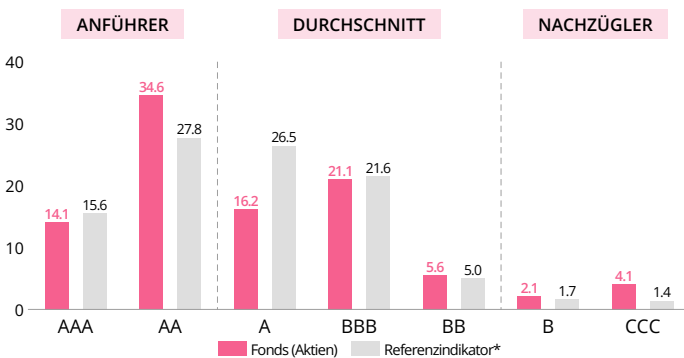
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 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: 97.9%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
MICROSOFT CORPORATION	4.6%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.6%	AAA
NVIDIA CORPORATION	2.2%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.5%	AAA
PUMA SE	1.3%	AAA

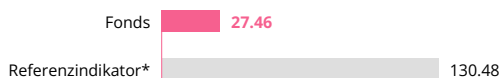
Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ELI LILLY AND COMPANY	5.0%	AA
HERMES INTERNATIONAL SCA	3.5%	AA
ASTRAZENECA PLC	3.1%	AA
META PLATFORMS INC	2.8%	CCC
AIRBUS SE	2.8%	BBB

Quelle: MSCI ESG

CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: S&P Trucost, 31/08/2023. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 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.

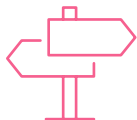
Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

* Referenzindikator: MSCI ACWI (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet). 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 den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

ANALYSE DER FONDSMANAGER



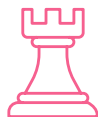
MARKTUMFELD

Auch wenn die US-Wirtschaft erste Anzeichen einer Abschwächung zeigt, ist sie im Vergleich zu Europa und China weiterhin robust. Denn im August ließen die Indikatoren eine weitere Verlangsamung in Europa erkennen, während die restriktive Geldpolitik sich immer mehr auf die Realwirtschaft auswirkt. In China ist die Wirtschaftsentwicklung weiterhin enttäuschend, genau wie die bislang von den Behörden ergriffenen Konjunkturmaßnahmen. Anleger richten Ende August ihre Aufmerksamkeit gewöhnlich auf das jährliche Symposium der US-Notenbank in Jackson Hole. Jerome Powell bestätigte seine Bereitschaft, die Zinssätze bei Bedarf so lange weiter anzuheben, bis die Inflation wieder auf ihren Zielwert zurückkehrt. Diese Rede hatte für die Anleger keinen wirklichen Überraschungseffekt, da sie in der Kontinuität der vorherigen Reden stand. An den Märkten sorgte die robuste Verfassung der US-Wirtschaft für Druck auf die langfristigen Zinsen und belastete die Aktienmärkte, die zudem unter weniger günstigen technischen Faktoren litten. Die Hierarchie der ersten Jahreshälfte hatte Bestand: US-Aktien entwickelten sich überdurchschnittlich, während chinesische Aktien stark zurückgingen. Der Monat war außerdem von den Ergebnisveröffentlichungen der Unternehmen geprägt, die im Großen und Ganzen weiterhin positiv überraschten. Innerhalb der Sektoren gibt es jedoch große Unterschiede, was ein Grund für die Kursschwankungen einiger Wertpapiere im Laufe des Monats sein kann.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Im vergangenen Monat lag unser Fonds im Zuge des allgemeinen Rückgangs der Aktienmärkte im Minus. Allerdings erwies sich unsere Performance trotz dieser unsicheren Phase als robuster als die unseres Referenzindikators. Dabei leisteten unsere Allokation und unsere Titelauswahl im Gesundheitssektor einen hohen Performancebeitrag. Novo Nordisk und Eli Lilly entwickelten sich vor allem dank der Beliebtheit ihrer Diabetesmedikamente Ozempic und Wegovy ausgesprochen gut. Allerdings wirkte sich unser Exposure im chinesischen Markt im Laufe des Monats negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Die anhaltenden Spannungen auf dem chinesischen Immobilienmarkt und die wenig ermutigenden makroökonomischen Daten belasteten unsere Position in Alibaba Group. Darüber hinaus wirkten sich dieselben Faktoren auch nachteilig auf unsere Beteiligung an Sea Limited aus, einem führenden E-Commerce-Unternehmen in Südasiens, das Teil unseres Portfolios ist.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Seit Jahresbeginn spiegeln die Unternehmensgewinne die allgemein robuste Verfassung der US-Wirtschaft wider, die die Aktienmärkte weiterhin überrascht. Gleichzeitig hat die Deflation den Anstieg der langfristigen Zinsen begrenzt und Raum für einen gewissen Anstieg der Kennzahlen geschaffen. In den kommenden Monaten ist jedoch Vorsicht geboten. Neben steigenden Bewertungen muss auch der Faktor Gewinnperformance mitspielen, um den jüngsten Anstieg der Kennzahlen zu rechtfertigen. Dieses Umfeld ist für Aktien nicht nur schlecht, denn es dürfte sowohl die Bewertung als auch die Gewinne von Qualitätswerten stützen. Starke und innovative Trends, die kurzfristige Umsatzchancen bieten und unabhängig vom makroökonomischen Umfeld große und wachsende Märkte ansprechen können, dürften in den kommenden Monaten weiter an Bedeutung gewinnen. Dies gilt zum Beispiel für KI und Medikamente gegen Fettleibigkeit. Darüber hinaus bleiben wir in einer Auswahl von chinesischen langfristigen Growth-Aktien investiert, die sehr attraktive Bewertungen und solide Fundamentaldaten aufweisen. Diese Werte könnten im Fall von umfangreichen Konjunkturpaketen zudem von einer verbesserten Stimmung gegenüber chinesischen Aktien profitieren.

GLOSSAR

Active Share: Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

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

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).

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: Januar 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

ESG: „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

Methodik von S&P Trucost: S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO₂-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO₂-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO₂-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO₂-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

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

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Wesentliche oder potenziell wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen oder Anlageberatung durch eine juristische Person auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen beispielsweise GHG-Emissionen und CO₂-Bilanz.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾	Einjahresperformance (%)				
											31.08.22-31.08.23	31.08.21-31.08.22	31.08.20-31.08.21	30.08.19-31.08.20	31.08.18-30.08.19
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Max. 1.5%	4%	—	1.86%	0.4%	20%	—	8.0	-17.8	25.8	24.9	0.2
A EUR Ydis	20/11/2015	CARIAED LX	LU1299311321	Max. 1.5%	4%	—	1.88%	0.4%	20%	—	8.0	-17.8	25.8	24.8	0.2
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	Max. 1.5%	4%	—	1.86%	0.47%	20%	—	10.6	-16.6	26.7	27.0	2.8
E EUR Acc	20/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	Max. 2.25%	—	—	2.61%	0.4%	20%	—	7.2	-18.5	24.9	24.2	-0.4
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	4%	—	1.21%	0.4%	20%	—	8.7	-17.3	26.6	25.5	0.8

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. 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.

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. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/08/2023. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. 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.