

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F USD ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 JAHRE

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

LU2427320903

Monatsbericht - 31/08/2023

ANLAGEZIEL

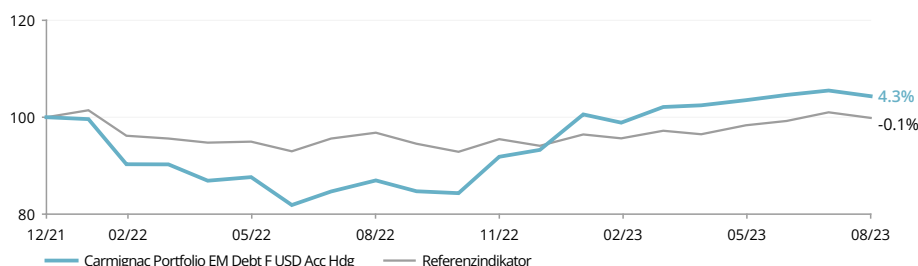
Der Carmignac Portfolio EM Debt bewirbt ökologische und soziale Merkmale und investiert über einen flexiblen und auf Überzeugungen beruhenden Ansatz in Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Der Fonds soll positive risikobereinigte Renditen über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren erzielen sowie seinen Referenzindikator 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	seit 31/12/2021	seit 31/12/2021
F USD Acc Hdg	11.9	-1.1	20.0	4.3	2.6
Referenzindikator	6.1	-1.1	3.2	-0.1	-0.1
Durchschnitt der Kategorie	3.6	-1.7	5.3	-13.2	-8.1
Ranking (Quartil)	1	1	1	1	1

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

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	Grundungen
Volatilität des Fonds	8.7	14.6
Volatilität des Indikators	5.3	7.6
Sharpe-Ratio	2.3	0.2
Beta	1.0	1.3
Alpha	0.2	0.1

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	4.1%
VaR der Benchmark	4.5%

MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.0%
Anleihenportfolio	-0.8%
Anleihen Derivate	0.2%
Devisen Derivate	-0.7%
Summe	-1.3%

Gross monthly performance



A. Adjriou

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	6.4
Rendite bis zur Fälligkeit	6.5%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.9%
Anzahl Anleiheemittenten	38
Anzahl Anleihen	65

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: 31/07/2017
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 241M€ / 262M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

SHARE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 31/12/2021
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 52169\$
NAV: 104.34\$
Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Bond

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 11/08/2023

REFERENZINDIKATOR

JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index.

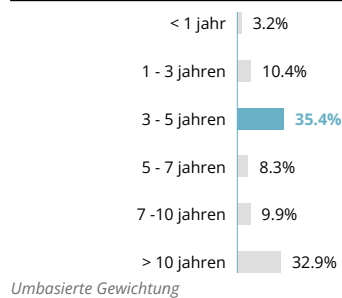
ANDERE ESG-MERKMALE

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

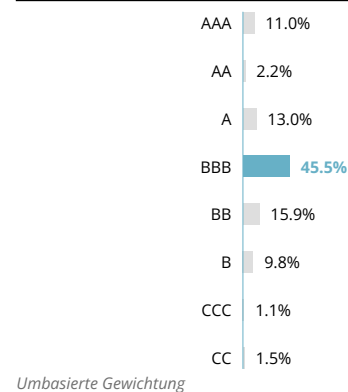
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	91.7%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.1%
Nordamerika	7.1%
Europa	2.7%
Osteuropa	3.4%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	48.6%
Afrika	17.7%
Lateinamerika	2.8%
Asien	7.0%
Osteuropa	21.1%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.5%
Energie	1.8%
Finanzwesen	1.7%
IT	0.0%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	26.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.1%
Energie	8.9%
Finanzwesen	15.4%
Aktien	0.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.2%

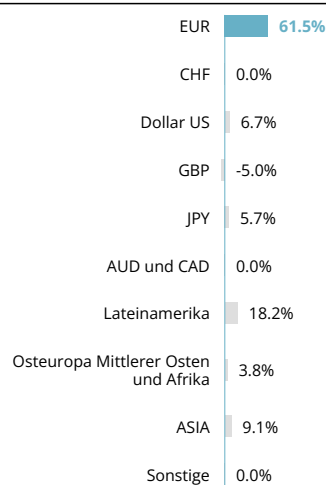
LAUFZEITEN



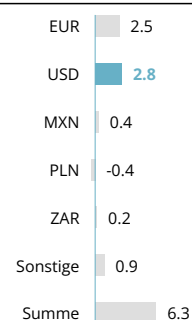
RATING



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



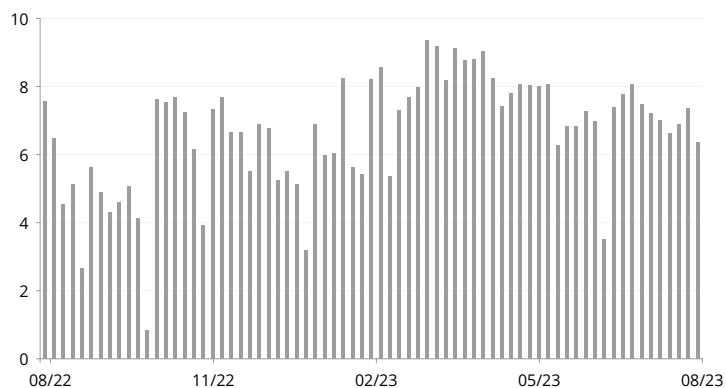
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 1.25% 15/04/2028	USA	AAA	7.1%
ROMANIA 5.00% 27/09/2026	Rumänien	BBB-	4.7%
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28/07/2059	Mexiko	BBB	4.4%
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	Südafrika	BB	4.0%
THAILAND 3.39% 17/06/2037	Thailand	BBB+	4.0%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Südafrika	BB	3.9%
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22/10/2032	Togo	BBB+	3.9%
INDONESIA 6.12% 15/05/2028	Indonesien	BBB	3.0%
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/THE 4.00% 18/01/2028	China	AAA	3.0%
POLAND 4.00% 08/09/2027	Polen	A-	2.2%
Summe			40.2%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



MARKETING-ANZEIGE

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

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:

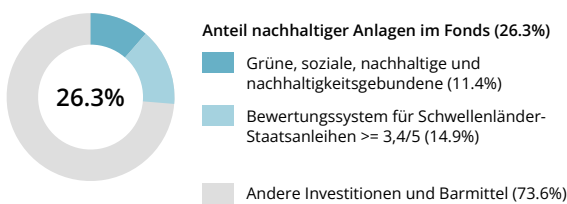
- Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden in 1) Anleihen staatlicher und quasi-staatlicher Emittenten aus Schwellenländern im obersten Quartil der Nachhaltigkeitswertung ($\geq 3,4/5$) ODER 2) grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsgebundene Unternehmens- oder Staatsanleihen investiert;
- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt jeweils 1% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Mindestens 60% seines Nettovermögens werden in Anlagen in staatlichen und quasi-staatlichen Schwellenländern investiert, die die folgenden Regeln für die Portfoliozusammensetzung einhalten: 60% haben eine Nachhaltigkeitswertung (Sustainability Score) von 3 oder höher im Scoring-System (Einzelheiten siehe unten), 90% haben eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6 oder höher im Scoring-System, die durchschnittliche expositionsgewichtete Nachhaltigkeitswertung liegt über 3.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	38
Anzahl der bewerteten Emittenten	38
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)



Carmignacs unternehmenseigenes ESG-Bewertungssystem für Schwellenländer-Staatsanleihen ermittelt ESG-bezogene Risiken und Chancen und lässt diese in die Anlageentscheidungen einfließen. Bei diesem Ansatz werden objektive Daten aus öffentlich zugänglichen Quellen verwendet, und es können qualitative Anpassungen vorgenommen werden, um jüngsten Ereignissen Rechnung zu tragen, die in den Indikatoren noch nicht berücksichtigt sind. Die numerische Bewertungsskala reicht von 1 (schlecht) bis 5 (gut) für jedes Land; die 3 steht für eine jeweils neutrale Bewertung.

Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitel verwendet, um das Screening von Schuldtiteln von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen unserer Bewertung spielt es eine wichtige Rolle, ob das Instrument nach anerkannten Marktstandards (International Capital Markets Association oder Climate Bond Initiative) klassifiziert ist oder ob es über eine Bestätigung durch Dritte verfügt.

ANALYSE STAATSANLEIHEN

INTERNES ESG SCORING

Carmignac Portfolio EM Debt F USD Acc Hdg	Referenzindikator*
3.0	3.1

BEWERTUNGSVERTEILUNG NACH KOMPONENTEN

	Fonds	Referenzindikator*
Umwelt	3.9	3.6
Anteil erneuerbarer Energien	4.7	4.3
CO2 pro Kopf	3.1	3.0
Anpassung	-0.1	-0.2
Soziales	2.9	2.9
Bildung	3.1	3.1
BIP pro Kopf	3.1	3.3
Gini-Koeffizient	3.2	3.0
Lebenserwartung	2.3	2.3
Anpassung	-0.2	-0.1
Unternehmensführung	2.8	2.9
Einfache Geschäftsabwicklung	2.7	3.2
Finanzlage	2.0	1.9
Leistungsbilanzposition	2.7	3.0
Verschuldung	2.7	2.6
Anpassung	-0.0	-0.2
Insgesamt	3.9	3.6
Prozentuale Länderallokation mit Bewertungsgrad ≥ 3	77.0%	74.7%
Prozentuale Länderallokation mit Bewertungsgrad ≥ 2.6	94.2%	100.0%

*Referenzindikator: JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index

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.at

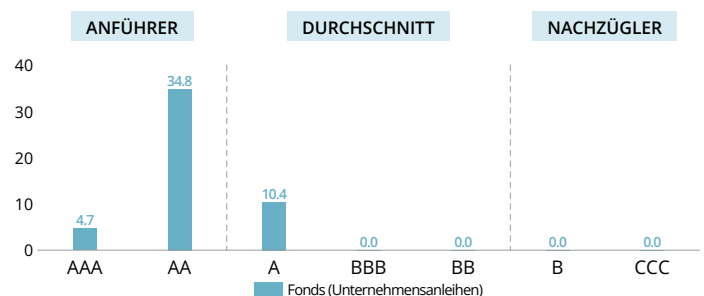
ANALYSE UNTERNEHMENSANLEIHEN

Carmignac Portfolio EM Debt F USD Acc Hdg

AA

Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



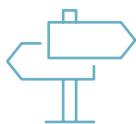
Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 64.8%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
PETROLEUM GEOSERVICES AS	1.2%	AAA
PROSUS NV	2.1%	AA
ING GROEP NV	1.7%	AA
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA DE CV	1.6%	AA
CESK SPORITELNA AS	0.6%	AA

Quelle: MSCI ESG

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

Die Entkopplung der Wachstumsdynamiken zwischen den Regionen nahm im August weiter zu. Trotz einer Abwärtskorrektur des US-BIP im zweiten Quartal und einer Rückstufung des Bonitätsratings der USA durch Fitch von AAA auf AA+ entwickelten sich die USA auch dank der hohen Konsumausgaben und Investitionen weiterhin sehr robust. Die Ende August veröffentlichten Statistiken zu neu geschaffenen Arbeitsplätzen und Arbeitslosenmeldungen lassen jedoch eine bevorstehende Normalisierung der Arbeitsmarktdaten erkennen. Anlässlich des Symposiums in Jackson Hole betonte Jerome Powell auch die Notwendigkeit einer weiterhin restriktiven Zinspolitik, um die Inflation auf das Ziel von 2% zu bringen. In der Eurozone ist die Konjunkturverlangsamung viel stärker ausgeprägt. Davon zeugen die Frühindikatoren, die auf einen weiteren Rückgang des verarbeitenden Gewerbes hindeuten, aber auch auf einen abrupten Rückgang im Dienstleistungssektor, der diesen Monat ein Negativwachstum aufweist. Die Inflation entsprach den Erwartungen der Analysten: Die Kerninflation verlangsamte sich von +5,6% im Juli auf +5,3% im Jahresvergleich und die Gesamtinflation stagnierte bei +5,3%, während sich die Energiepreise im August erholten. Ferner schätzen Anleger die Wirtschaftsentwicklung in China zunehmend negativ ein, denn der Inflationsindex liegt nun mit -0,3% im Jahresvergleich im negativen Bereich und die Erzeugerpreisindizes sind auf -4,4% abgestürzt, was zum einen auf schwache Exporte und zum anderen den geringen Binnenkonsum zurückzuführen ist. Im Bereich der Schwellenländer gibt es im chinesischen Immobiliensektor weiterhin Probleme, so etwa bei dem Bauträger Country Garden, der sich der Zahlungsunfähigkeit nähert. Die Verlangsamung der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt, die im letzten Jahrzehnt der wichtigste Wachstumsmotor der Welt war, führte zu Risikoaversion, die sich im August in einer Ausweitung der Kreditspreads niederschlug. Außerdem senkte die brasilianische Zentralbank die Zinsen um 50 Basispunkte (erwartet wurden 25) und kündigte gleichzeitig weitere Zinssenkungen in dieser Größenordnung an.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Vor diesem Hintergrund verzeichneten der Fonds wie auch sein Referenzindikator eine negative Performance. Das Portfolio litt im Monatsverlauf unter seinem Exposure in Lokal- und Fremdwährungsanleihen. Denn die Zinsvolatilität beeinträchtigte vor allem unsere Positionen in mexikanischen und tschechischen Lokalwährungsanleihen. Was die auf Fremdwährungen lautenden Anleihen anbelangt, wirkte sich unsere Allokation in afrikanischen Anleihen ebenfalls leicht auf das Portfolio aus, insbesondere über unser Exposure in der Elfenbeinküste und in Ägypten. Bei den Währungen litt das Portfolio trotz der guten taktischen Verwaltung unseres Exposures im US-Dollar, im mexikanischen Peso und in der thailändischen Währung unter seinem Exposure im brasilianischen Real, im südafrikanischen Rand sowie im israelischen Schekel. Ferner verzeichneten wir eine gute Entwicklung unserer Unternehmensanleihenkomponente und insbesondere unserer Positionen im Energie- und Finanzsektor.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds verfügte am Ende des Berichtszeitraums über eine modifizierte Duration von nahezu 636 Basispunkten. Im Bereich der lokalen Zinsen sind wir bereit, erneut ein Exposure in Ländern wie Brasilien und Ungarn einzugehen, die in ihrem Zinserhöhungszyklus mit am weitesten fortgeschritten waren, sobald die Fed oder die EZB eine Pause einlegen und die Zentralbanken der Schwellenländer in der Lage sind, ihre Zinssenkungszyklen zu beschleunigen. Im Bereich der Fremdwährungsanleihen steuern wir unser Exposure gegenüber rohstoffexportierenden Ländern aktiv, aber auch hier halten wir angesichts der Verengung der Risikoprämien in den letzten Monaten ein niedriges Exposure. Darüber hinaus bevorzugen wir weiterhin Fertigungsländer, die langfristig vom Phänomen des „Nearshoring“ profitieren werden, d. h. der potenziellen Rückverlagerung von Produktionsketten in näher gelegene und stabilere Länder (Rumänien, Polen, Mexiko usw.). Schließlich haben wir zwar unser Exposure in Schwellenländerwährungen reduziert, bevorzugen aber weiterhin eine opportunistische Auswahl an Währungen wie dem brasilianischen Real, dem mexikanischen Peso und dem thailändischen Baht. Die Korrektur der Devisenmärkte während des Sommers hat neue taktische Gelegenheiten geschaffen (BRL, MXN, CLP usw.).

GLOSSAR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet. Bitte beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungsausgleich sowie die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt.

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)

Nachhaltiger Investments: Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

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

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

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-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	31/07/2017	A2DSRY	LU1623763221	Max. 1.2%	4%	—	1.49%	0.41%	20%	—	17.4	-16.0	16.7	9.6	16.9
F EUR Acc	04/01/2021	A2QLFN	LU2277146382	Max. 0.65%	4%	—	0.94%	0.41%	20%	—	18.0	-15.7	—	—	—

(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 übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **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 31/08/2023. 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.