

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE A EUR YDIS

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE

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

LU0807689152

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

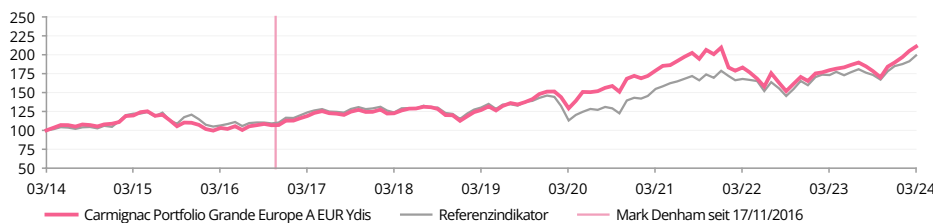
Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Stock-Picking an europäischen Märkten. Der Anlageprozess basiert auf einer fundamentalen Bottom-up-Analyse. Der Schwerpunkt der Titelauswahl liegt auf Unternehmen mit vielversprechenden langfristigen Wachstumsaussichten. Zu erkennen sind diese Unternehmen an ihrer hohen und nachhaltigen Rentabilität, idealerweise in Kombination mit interner oder externer Reinvestition. Anlagen werden ausschließlich in Titeln mit attraktiven asymmetrischen Risiko-Rendite-Profilen getätigt. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von fünf Jahren zu übertreffen und Kapitalzuwachs zu erzielen, während er zugleich unter Umsetzung eines sozial verantwortlichen Investmentansatzes ein formalisiertes Anlageziel verfolgt.

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 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	seit 17/11/2016
A EUR Ydis	17.40	17.74	66.24	110.85	5.60	10.69	7.75	9.6
Referenzindikator	15.01	28.59	53.02	99.10	8.76	8.88	7.13	8.4
Durchschnitt der Kategorie	14.25	19.14	55.29	109.32	6.01	9.20	7.67	—
Ranking (Quartil)	2	3	1	2	3	1	2	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A EUR Ydis	14.75	-21.09	21.73	13.79	34.33	-9.56	10.37	5.17	-1.40	10.40
Referenzindikator	15.81	-10.64	24.91	-1.99	26.82	-10.77	10.58	1.73	9.60	7.20

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	16.8	19.1	16.2
Volatilität des Indikators	13.7	18.5	16.6
Sharpe-Ratio	0.4	0.6	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Alpha	-0.1	0.0	-0.0
Tracking Error	6.2	7.6	3.4

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	12.0%
VaR der Benchmark	11.4%



M. Denham

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	94.3%
Nettoaktienquote	94.3%
Anzahl Aktienemittenten	35
Active Share	82.7%

FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 9  
**Domizil:** Luxemburg  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 30/06/1999  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 866M€ / 936M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Ausschüttung  
**Datum des ersten NAV:** 19/07/2012  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 7.9M€  
**NAV:** 232.38€  
**Morningstar Kategorie™:** Europe Large-Cap Growth Equity

FONDSMANAGER

Mark Denham seit 17/11/2016

REFERENZINDIKATOR

Stoxx 600 (Vierteljährlich neu gewichtet).

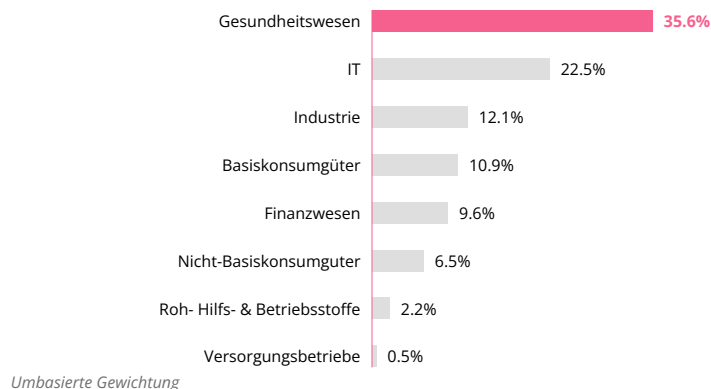
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%  
Minimum % nachhaltiger Investments ..... 80%  
Principal Adverse Impact Berücksichtigung .... Ja

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

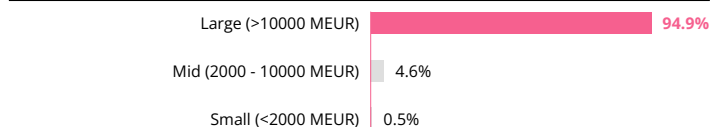
<b>Aktien</b>	<b>94.3%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>94.3%</b>
Deutschland	21.8%
Dänemark	11.6%
Spanien	1.7%
Frankreich	21.9%
Irland	2.3%
Niederlande	17.9%
Schweden	4.2%
Schweiz	12.9%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>5.7%</b>

**SEKTOREN**



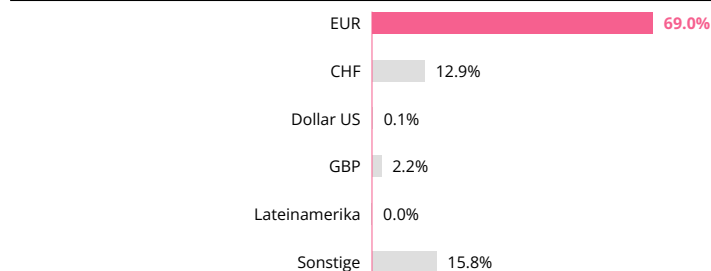
Umbasierte Gewichtung

**MARKTKAPITALISIERUNG**



Umbasierte Gewichtung

**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS**



**TOP TEN POSITIONEN**

Name	Land	Sektor	%
NOVO NORDISK A/S	Dänemark	Gesundheitswesen	9.2%
SAP SE	Deutschland	IT	8.2%
ASML HOLDING NV	Niederlande	IT	7.3%
L'OREAL SA	Frankreich	Basiskonsumgüter	6.6%
LONZA GROUP AG	Schweiz	Gesundheitswesen	5.3%
ARGENX SE	Niederlande	Gesundheitswesen	4.8%
DEUTSCHE BOERSE AG	Deutschland	Finanzwesen	4.7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	4.7%
ESSILORLUXOTTICA SA	Frankreich	Gesundheitswesen	3.7%
BEIERSDORF AG	Deutschland	Basiskonsumgüter	3.6%
<b>Summe</b>			<b>58.2%</b>

**MARKETING-ANZEIGE**

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at)

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist als Artikel 9-Fonds gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente ("SFDR") eingestuft.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 80 % 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 10% bzw. 30% 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 50% niedriger ist als die des Referenzindikators.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	35
Anzahl der bewerteten Emittenten	35
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Ydis	AA
Referenzindikator*	AA

Quelle: MSCI ESG

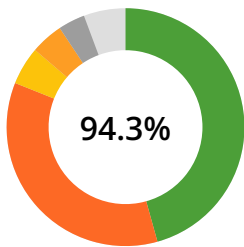


01/2019



01/2020

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (94.3%)

#### Produkte und Dienstleistungen

- Gesundheit und Wohlergehen (45.7%)
- Industrie, Innovation und Infrastruktur (35.4%)
- Bezahlbare und saubere Energie (5.2%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (4.4%)

#### Maßnahmen

- Operative Ausrichtung an den SDGs (3.6%)

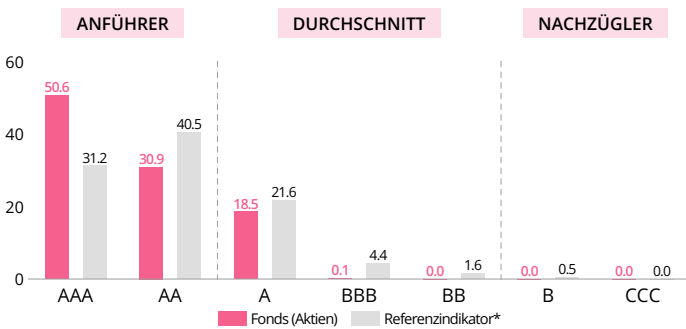
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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

- 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.
- Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
- Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehl Ausrichtung 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: 100%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	9.2%	AAA
LONZA GROUP AG	5.3%	AAA
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	4.7%	AAA
ADIDAS AG	1.9%	AAA
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	0.5%	AAA

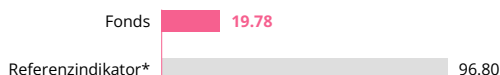
Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
SAP SE	6.4%	AAA
LOREAL SA	5.6%	AA
LONZA GROUP AG	5.0%	AAA
ARGENX SE	4.4%	A
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	4.4%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: S&P Trucost, 28/03/2024. 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.

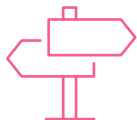
Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

\* Referenzindikator: Stoxx 600 (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.at](http://www.carmignac.at)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Der März erwies sich als ein weiterer guter Monat für mehrere Anlageklassen, denn Aktien, Anleihen und Rohstoffe – mit Ausnahme von Eisenerz – stiegen und der Dollar legte zu. Innerhalb der Aktienmärkte übertrafen die Industrieländer die Schwellenländer und Europa die USA. Die Renditen von Large Caps und Small/Mid Caps waren dabei weitgehend gleich, was eine Erweiterung des Gesamtmarktes gegenüber der engen Führung zu Beginn des Jahres widerspiegelt. Die Sektoren mit der besten Performance waren Banken, Immobilien, Chemie und Energie, die sich mit Ausnahme der Banken im Vormonat alle im schwächsten Teil der Performancetabelle befunden hatten. Am schlechtesten schnitten die Sektoren Reise und Freizeit, Konsumgüter und Dienstleistungen sowie Technologie ab, die alle zu den Gewinnern des letzten Monats gehörten. Die wichtigste makroökonomische Debatte konzentriert sich weiterhin auf den Zeitpunkt und das Ausmaß der Zinssenkungen in den USA und in Europa. Der europäische Markt wurde diese Woche von positiven Wirtschaftsnachrichten angetrieben, da sich die verschiedenen Indikatoren für die Wirtschaftsstimmung verbesserten. Sowohl die ZEW-Umfrage als auch die Einkaufsmanagerindizes deuteten auf einen Anstieg der Wirtschaftsstimmung hin und signalisierten positive Aussichten für den europäischen Markt. Diese Nachricht ist eine Erleichterung, da diese Indikatoren zuvor auf einem übertrieben niedrigen Niveau waren.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Im März erzielte der Fonds eine positive absolute Wertentwicklung, blieb aber hinter seinem Referenzindikator zurück. Unsere übergewichteten Positionen in den Sektoren Technologie und Gesundheit waren im Berichtsmonat die Hauptperformancetreiber. Insbesondere SAP gehörte zu den drei besten Werten, nachdem das Unternehmen eine neue Cloud-basierte Zahlungslösung angekündigt hatte, die Einzelhändlern helfen soll, mit den sich ändernden Erwartungen ihrer Kunden Schritt zu halten. Im Gesundheitssektor zeigte sich Novo Nordisk, das sich auf Medikamente gegen Fettleibigkeit spezialisiert hat, mit hohen Verschreibungszahlen während des gesamten Monats widerstandsfähig. Darüber hinaus traf Lonza eine strategische Entscheidung, indem das Unternehmen eine Produktionsstätte in den USA erwarb und damit seine Produktionskapazität im schnell wachsenden Bereich der biologischen Medikamente erhöhte. Nach der Übernahme erhöhte Lonza seine mittelfristigen Umsatzprognosen, was die positiven Auswirkungen der Transaktion auf die zukünftigen Wachstumsaussichten widerspiegelte. Während des Berichtszeitraums stellte der Finanzsektor die größte Belastung dar, wobei die Deutsche Börse die schlechteste Performance aller Fondstitel verzeichnete. Unsere relative Performance wurde vor allem durch das fehlende Exposure gegenüber Banken beeinträchtigt, da die Aktien europäischer Banken auf den höchsten Stand seit sechs Jahren stiegen, nachdem Rekordrenditen für die Aktionäre angekündigt worden waren und die Gewinne aufgrund steigender Zinssätze zugenommen hatten. Die Untergewichtung in den Sektoren Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter belastete den Fonds in diesem Monat, und das Fehlen von Investitionen in den Sektoren Energie und Kommunikationsdienstleistungen wirkte sich ebenfalls negativ auf unsere Wertentwicklung aus.

### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Im März nutzten wir die positive Marktdynamik, um unsere Gewinne zu sichern und unser Portfolio anzupassen. Wir erhöhten unser Exposure in Technologie- und Industrierwerten, indem wir unsere Positionen in Capgemini und Experian leicht aufstockten. Darüber hinaus haben wir mit Elis ein neues Unternehmen in unser Portfolio aufgenommen. Elis ist ein französisches Unternehmen, das im Industriesektor tätig ist, insbesondere im Bereich der Dienstleistungen für Unternehmen. Außerdem bauten wir unsere Position in Adyen und Hermes weiter aus, eine Position, die wir Ende Januar eingeleitet hatten. Der Fonds stützt sich weiterhin auf eine fundamentale Bottom-up-Analyse mit einem mittelfristigen Horizont. Wir bleiben angesichts der potenziellen Auswirkungen schwächerer Wirtschafts- und Unternehmensdaten vorsichtig. Wir bleiben offen für eine mögliche zyklische Erholung und prüfen aktiv die Möglichkeiten, die Zyklizität in unsere Anlagestrategie zu integrieren. Allerdings haben wir in dieser Hinsicht bisher keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Das Potenzial einer größeren Markttransparenz dürfte zu günstigen Ergebnissen führen. Wir gehen davon aus, dass mit der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums auch die Inflation sinken wird, was zu einer allmählichen Senkung der Zinssätze führen wird. Wir wollen daher alle potenziellen Risiken im Zusammenhang mit der Nettozyklizität, dem Beta und der Illiquidität verringern.



## GLOSSAR

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

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

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

**Bottom-up-Ansatz:** Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

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

**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).

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

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

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

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

## 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 EIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://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 CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-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](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 <sup>(1)</sup>	Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktions-kosten <sup>(4)</sup>	Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>	Einjahresperformance (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	01/07/1999	A0DKM6	LU0099161993	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.41%	20%	—	21.3	-3.7	1.7	43.0	-0.4
A EUR Ydis	19/07/2012	A1J2SC	LU0807689152	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.41%	20%	—	21.3	-3.7	1.7	42.2	-0.8
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2SA	LU0807688931	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.54%	20%	—	18.3	-4.6	1.4	42.5	-0.8
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2SB	LU0807689079	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.57%	20%	—	23.5	-0.7	3.0	44.4	1.7
E EUR Acc	30/04/2007	A0QYA1	LU0294249692	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.41%	20%	—	20.4	-4.4	0.9	41.7	-1.0
F EUR Acc	15/11/2013	A1W945	LU0992628858	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	22.1	-3.1	2.4	43.0	0.1
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	A116NV	LU0992628932	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.54%	20%	—	19.1	-3.9	2.0	43.5	-0.3

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: [www.carmignac.com](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. **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 28/03/2024. 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 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.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](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](http://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](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](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweizerland), 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](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.