

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE

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

LU1299303229

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

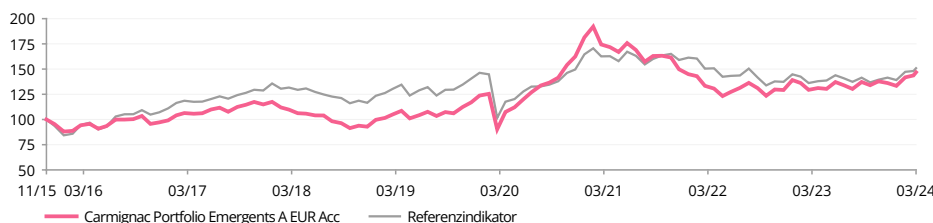
Ein Schwellenländeraktienfonds, der einen fundamentalen Top-Down-Ansatz mit einer disziplinierten Bottom-up-Analyse kombiniert, um attraktive Gelegenheiten im Schwellenländeruniversum zu ermitteln. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten und einen Großteil ihrer Umsätze aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten erzielen, die sich in positiver Weise an den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen orientieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen und zugleich unter konsequenter Berücksichtigung von ESG-Kriterien sein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen.

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 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 20/11/2015	3 Jahren	5 Jahren	seit 20/11/2015
<b>A EUR Acc</b>	<b>9.70</b>	<b>-14.95</b>	<b>40.14</b>	<b>46.82</b>	<b>-5.26</b>	<b>6.98</b>	<b>4.70</b>
Referenzindikator	8.50	-7.10	15.71	50.85	-2.43	2.96	5.04
Durchschnitt der Kategorie	8.62	-9.01	13.15	39.30	-3.10	2.50	4.04
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
<b>A EUR Acc</b>	<b>9.22</b>	<b>-14.80</b>	<b>-10.95</b>	<b>43.84</b>	<b>24.90</b>	<b>-18.75</b>	<b>18.94</b>	<b>1.08</b>	<b>-4.12</b>
Referenzindikator	6.11	-14.85	4.86	8.54	20.61	-10.27	20.59	14.51	-5.99

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit auflage
Volatilität des Fonds	17.4	18.8	17.3
Volatilität des Indikators	14.0	16.4	16.3
Sharpe-Ratio	-0.3	0.4	0.3
Beta	1.0	1.0	1.0
Alpha	-0.0	0.1	0.0
Tracking Error	6.8	7.9	6.2

VAR

VaR des Portfolios	13.4%
VaR der Benchmark	11.2%

Berechnung: wöchentlich



X. Hovasse



H. Li-Labbé

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	95.8%
<b>Nettoaktienquote</b>	95.8%
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	32
<b>Active Share</b>	86.5%

## 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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 358M€ / 386M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 20/11/2015  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 31M€  
**NAV:** 146.82€  
**Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Equity  
**★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 03/2024

## FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015  
 Haiyan Li-Labbé seit 01/01/2021

## REFERENZINDIKATOR

MSCI EM (USD) (Vierteljährlich neu gewichtet).

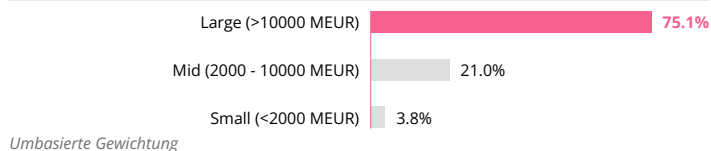
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

<b>Aktien</b>	<b>95.8%</b>
Schwellenländer	95.8%
Lateinamerika	20.4%
Asien	73.6%
Osteuropa	1.8%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.2%</b>

**MARKTKAPITALISIERUNG**

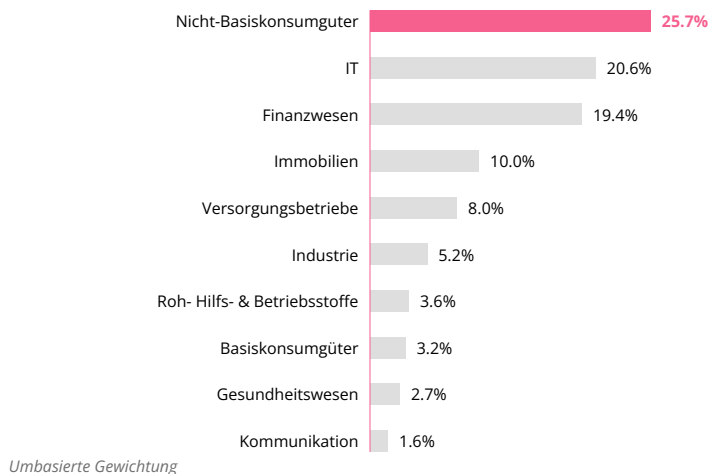


**TOP TEN POSITIONEN**

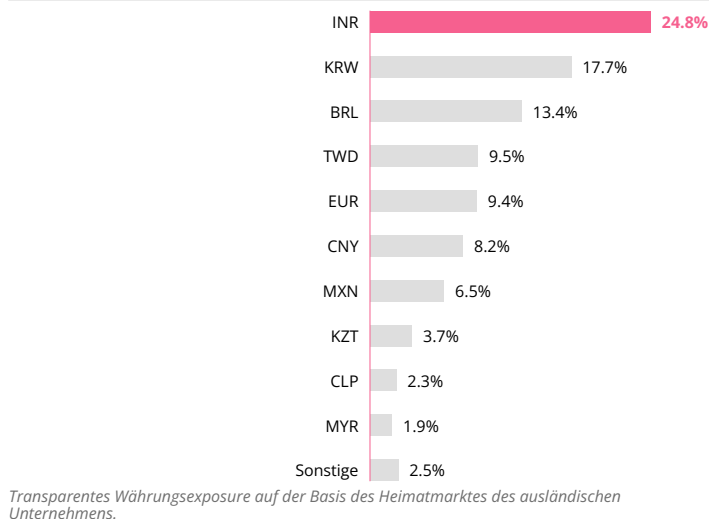
Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Südkorea	IT	9.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.4%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Mexiko	Finanzwesen	6.8%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brasilien	Versorgungsbetriebe	5.3%
HYUNDAI MOTOR CO	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	4.3%
JD.COM INC	China	Nicht-Basiskonsumgüter	4.0%
MINISO GROUP HOLDING LTD	China	Nicht-Basiskonsumgüter	4.0%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	Indien	Finanzwesen	3.7%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Indien	Finanzwesen	3.7%
LG CHEM LTD	Südkorea	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	3.4%
<b>Summe</b>			<b>54.6%</b>

*Umbasierte Gewichtung*

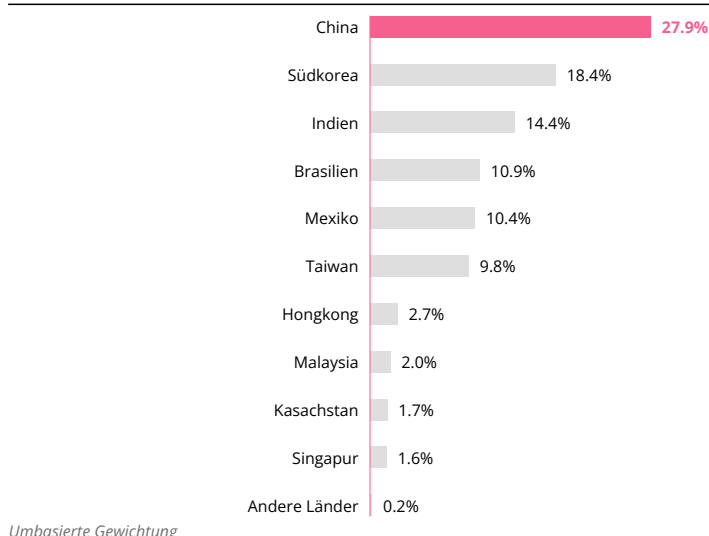
**SEKTOREN**



**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS**



**REGIONEN**



**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 fällt unter Artikel 9 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 80 % des Teilfonds-Nettovermögens 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. 35% des Nettovermögens des Teilfonds ;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert ;
- Das Anlageuniversum wird um die Anzahl der Unternehmen verringert, die nach unserer Bewertung als SDG-konform gelten ;
- 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	32
Anzahl der bewerteten Emittenten	32
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

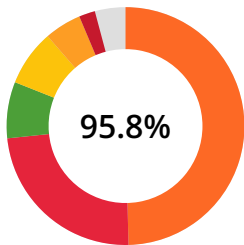


05/2021



01/2020

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (95.8%)

#### Produkte und Dienstleistungen

- Industrie, Innovation und Infrastruktur (49.6%)
- Keine Armut (23.8%)
- Gesundheit und Wohlergehen (7.7%)
- Bezahlbare und saubere Energie (7.6%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (5.0%)
- Hochwertige Bildung (2.2%)

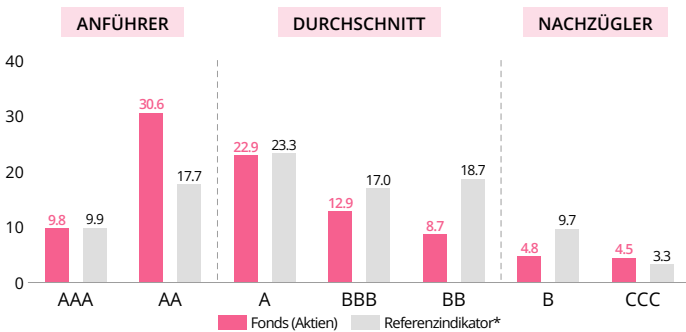
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 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: 94.3%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.9%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.8%	AA
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	3.7%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	3.2%	AA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	2.6%	AA

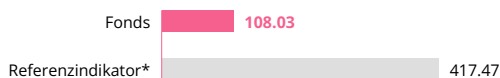
Quelle: MSCI ESG

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.4%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.3%	AA
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	5.2%	BB
MINISO GROUP HOLDING LTD	4.0%	A
HYUNDAI MOTOR COMPANY	3.9%	CCC

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.

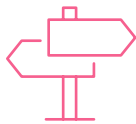
Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

\* Referenzindikator: MSCI EM (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.at](http://www.carmignac.at)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Im März legten die Schwellenländermärkte ebenso zu wie die globalen Märkte (+2,4% für den MSCI EM in Euro). Die chinesischen Märkte blieben im Berichtszeitraum stabil. Zu Beginn des Monats gab die Regierung ihr Ziel bekannt, das Wachstum in diesem Jahr auf 5% zu steigern und gleichzeitig das Defizit auf 3% des BIP zu begrenzen. Diese Ankündigungen, die den Anlegern zu optimistisch erschienen, konnten die Märkte nicht überzeugen. Denn obwohl sich einige Wirtschaftsindikatoren leicht verbessert haben, wie z. B. der NBS Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (50,8 im März gegenüber 49,1 im Vormonat), und sich die Inflation im Jahresvergleich beschleunigte (+0,7%), wodurch eine fünfmonatige Deflationsphase beendet wurde, hat China weiterhin mit strukturellen Problemen zu kämpfen. Indiens gesundes Wachstum lässt ein Plus von 6,5% erwarten, weshalb sich die lokalen Märkte weiterhin positiv entwickelten. Darüber hinaus profitierte Südkorea von den geopolitischen Spannungen und verzeichnete einen Anstieg der Aktienmärkte, der von der guten Performance der Technologiewerte getragen wurde (+3,0% für den KOSPI in Euro). In Lateinamerika profitierte die mexikanische Wirtschaft weiterhin von der Verlagerung der US-Produktionsstätten und der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stieg erneut (52,2). Der lokale Index Mexico City VPI stieg in Euro um +6,5%.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite und übertraf im März seinen Referenzindikator. Unser chinesisches Portfolio leistete einen wichtigen Beitrag zur guten Entwicklung des Fonds, insbesondere dank unserer strengen Titelauswahl. Wir konnten auf die ausgezeichnete Performance der Aktie von EHang zählen, einem Unternehmen, das Mobilitätslösungen für die Luftfahrt anbietet und dessen Ergebnisse für das letzte Quartal 2023 gestiegen sind (56,6 Mio. Yuan gegenüber 15,7 Mio. Yuan vor einem Jahr). Unsere China-Allokation profitierte im März ebenfalls von der Aufwertung unserer Nicht-Basiskonsumgüterwerte JD.com, Miniso und Anta Sports. Andererseits verfügen wir weiterhin über ein Exposure gegenüber dem Thema künstliche Intelligenz, insbesondere über die Halbleiterindustrie mit Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics. In Lateinamerika profitierten wir von der Wertsteigerung unseres mexikanischen Portfolios mit unseren Beteiligungen an der Industrieimmobiliengesellschaft Vesta und der Bankengruppe Banorte. Dennoch waren wir im März etwas enttäuscht von unseren brasilianischen Positionen Eletrobras, Equatorial und Mercado Libre.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Wir bleiben in Bezug auf die Schwellenländer für den Rest des Jahres 2024 zuversichtlich. Das große Schwellenländeruniversum bietet uns zahlreiche Chancen in allen Regionen und Sektoren bei attraktiven Bewertungsniveaus. In China beginnen die Unterstützungsmaßnahmen der chinesischen Behörden trotz der strukturellen Probleme Früchte zu tragen. Wir behalten eine hohe Allokation in den chinesischen Märkten bei, um von den Ineffizienzen des Marktes und dem Wachstumspotenzial bilanzstarker Konsumgüterunternehmen zu profitieren, deren Bewertungen die zugrunde liegenden Fundamentaldaten und Wachstumsaussichten nicht vollständig widerspiegeln. Fast alle chinesischen Unternehmen in unserem Fonds sind Marktführer in ihrer jeweiligen Branche und generieren einen starken Cashflow, der ihnen auch im derzeitigen schwachen Wachstumsumfeld solide Margen ermöglicht. Im Monatsverlauf nutzten wir die Erholung der chinesischen Märkte, um unser Exposure in China zu reduzieren. In Asien halten wir an unseren starken Überzeugungen bei unseren lokalen Technologieaktien (Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics) fest, die vom Trend zur Künstlichen Intelligenz profitieren. Darüber hinaus erhöhten wir unser Exposure gegenüber dem indischen Markt, indem wir eine Position in der Immobiliengesellschaft Macrotech Developers eröffneten. Das Unternehmen profitiert von einem starken Markt mit steigender Bautätigkeit, einem Geschäftsmodell mit geringer Kapitalintensität und einer guten Unternehmensführung mit ehrgeizigen Zielen zur Senkung der Kohlenstoffemissionen. Schließlich halten wir an unserem Exposure in Lateinamerika und insbesondere in Mexiko fest, da die Region von strukturellen Trends wie der Reindustrialisierung in Nordamerika profitiert. Auf dem mexikanischen Markt sind wir über das Unternehmen Vesta positioniert, das im Bereich der Industrieimmobilien tätig ist. Wir bleiben in Bezug auf die Schwellenländer für den Rest des Jahres 2024 zuversichtlich, haben jedoch unsere wichtigsten geografischen Positionen reduziert, um uns gegen die geopolitischen Risiken abzusichern, die sich größtenteils aus den Präsidentschaftswahlen in den USA ergeben. Der Fonds setzt daher vor allem auf die Titelauswahl, wobei sich das Portfolio auf Growth- und mit Abschlag gehandelten Werten konzentriert und ein besonderes Augenmerk auf Bewertungen und Nachhaltigkeitskriterien gelegt wird.

## 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).

**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.

**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).

**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)

**Top-down-Ansatz:** Top-down-Investment. Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

**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/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+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 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	20/11/2015	A2AA99	LU1299303229	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.97%	0.37%	20%	—	12.2	-2.4	-21.0	74.8	-6.2
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	A2AA98	LU1299303062	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.97%	0.51%	20%	—	10.1	-3.2	-21.2	75.3	-6.5
F EUR Acc	15/11/2013	A1XCJU	LU0992626480	Max. 0.85%	—	—	1.32%	0.37%	20%	—	12.8	-1.9	-20.5	76.4	-5.7
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	A116MZ	LU0992626563	Max. 0.85%	—	—	1.32%	0.5%	20%	—	10.6	-2.7	-20.7	77.2	-6.0

(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. **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. **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 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](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 (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](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.