

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE 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

LU0992628346

Monatsbericht - 30/04/2024

## ANLAGEZIEL

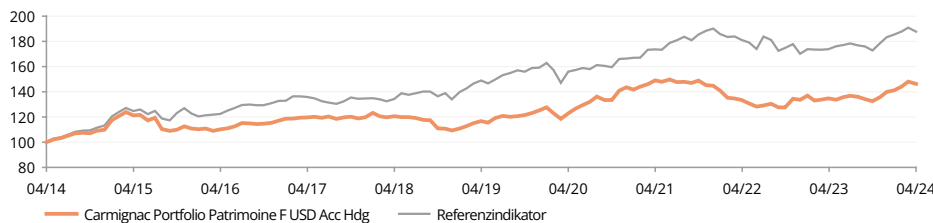
Ein Mischfonds, der drei Performancefaktoren nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 40% seines Vermögens sind dauerhaft in festverzinslichen Anlageprodukten und Geldmarktinstrumenten angelegt. Seine flexible Allokation soll die Kapitalschwankung bei der Suche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

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 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 30/04/2024 - nach Abzug von Gebühren)

|                            | Jährliche Wertentwicklungen (%) |          |          |           | Annualisierte Performance (%) |          |           |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|
|                            | 1 Jahr                          | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren                      | 5 Jahren | 10 Jahren |
| F USD Acc Hdg              | 8.56                            | -1.85    | 25.35    | 46.31     | -0.62                         | 4.62     | 3.88      |
| Referenzindikator          | 8.02                            | 8.10     | 26.02    | 87.72     | 2.63                          | 4.73     | 6.49      |
| Durchschnitt der Kategorie | 7.23                            | -0.90    | 16.79    | 34.23     | -0.30                         | 3.15     | 2.99      |
| 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  |
|-------------------|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|
| F USD Acc Hdg     | 4.72 | -7.43  | 0.33  | 14.92 | 14.31 | -8.53 | 2.28 | 5.36 | 0.72 | 9.06  |
| Referenzindikator | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18  | 18.18 | -0.07 | 1.47 | 8.05 | 8.35 | 15.97 |

STATISTIKEN (%)

|                            | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds      | 6.6      | 7.9      | 7.7       |
| Volatilität des Indikators | 6.4      | 7.8      | 8.0       |
| Sharpe-Ratio               | -0.1     | 0.7      | 0.5       |
| Beta                       | 0.6      | 0.7      | 0.7       |
| Alpha                      | -0.0     | -0.0     | -0.1      |

Berechnung: wöchentlich

VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 6.7% |
| VaR der Benchmark  | 5.6% |



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

## KENNZAHLEN

|   |       |
|---|-------|
| Bruttoaktienquote                         | 42.5% |
| Nettoaktienquote                          | 40.1% |
| Modifizierte Duration                     | 0.9   |
| Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup> | 5.9%  |
| Durchschnittsrating                       | BBB   |
| Anzahl Aktienemittenten                   | 44    |
| Durchschn. Kupon                          | 3.9%  |
| Anzahl Anleiheemittenten                  | 114   |
| Anzahl Anleihen                           | 198   |
| Active Share                              | 84.9% |

FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Luxemburg  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 1313M€ / 1404M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** USD  
**Volumen der Anteilsklasse:** 2.9M\$  
**NAV:** 146.03\$  
**Morningstar Kategorie™:** USD Moderate Allocation



Overall Morningstar Rating™  
04/2024

FONDSMANAGER

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

REFERENZINDIKATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

ANDERE ESG-MERKMALE

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine F USD Acc Hdg, Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Berechnet auf Ebene des Minimums der jährlichen Erträge zum 30/04/2024. (2) Bis zum 31. Dezember 2020 war der Referenzindikator der FTSE Criterium WGBI All-Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator zu 50% aus dem MSCI AC WORLD (USD) Index und zu 50% aus dem ICE BofA Global Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

CARMIGNAC  
INVESTING IN YOUR INTEREST

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)

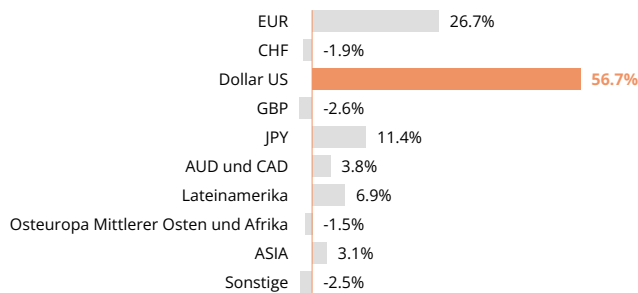
PORTFOLIOSTRUKTUR

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Aktien</b>  | <b>42.5%</b> |
| <b>Industriestaaten</b>                                    | <b>36.7%</b> |
| Nordamerika  | 24.9%        |
| Asien - Pazifik  | 1.6%         |
| Europa   | 10.2%        |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | <b>5.7%</b>  |
| Lateinamerika  | 1.2%         |
| Asien  | 4.6%         |
| <b>Anleihen</b>  | <b>46.7%</b> |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 13.6%        |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern                        | 2.2%         |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 17.4%        |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 8.8%         |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                       | 4.7%         |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>                                | <b>4.2%</b>  |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>6.6%</b>  |

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

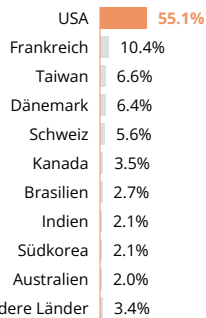
| Name                                      | Land       | Sektor / Rating        | %            |
|---|------------|------------------------|--------------|
| ITALY 3.50% 15/01/2026                    | Italien    | BBB                    | 4.6%         |
| META PLATFORMS INC                        | USA        | Kommunikation          | 3.0%         |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan     | IT                     | 2.8%         |
| NOVO NORDISK A/S                          | Dänemark   | Gesundheitswesen       | 2.7%         |
| AMAZON.COM INC                            | USA        | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.6%         |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026            | USA        | AAA                    | 2.4%         |
| HERMES INTERNATIONAL SCA                  | Frankreich | Nicht-Basiskonsumgüter | 2.1%         |
| MICROSOFT CORP                            | USA        | IT                     | 2.0%         |
| ALPHABET INC                              | USA        | Kommunikation          | 1.7%         |
| SCHLUMBERGER NV                           | USA        | Energie                | 1.6%         |
| <b>Summe</b>                              |            |                        | <b>25.4%</b> |

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



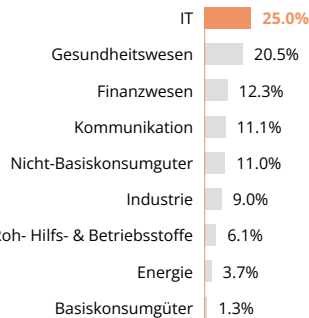
AKTIENANTEIL

REGIONEN



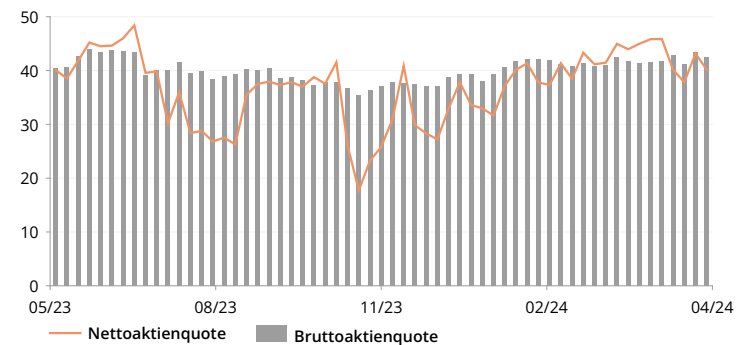
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



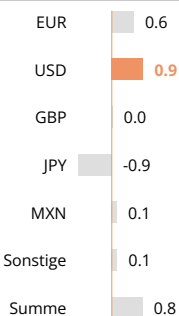
Umbasierte Gewichtung

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

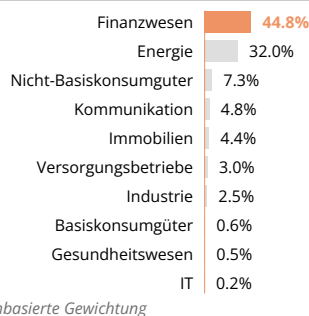


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

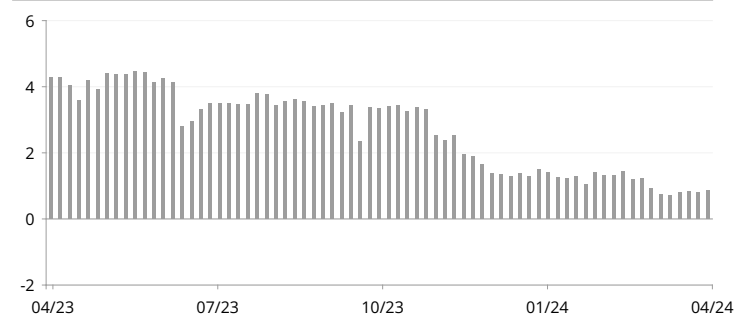


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie 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 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 nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien- und Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

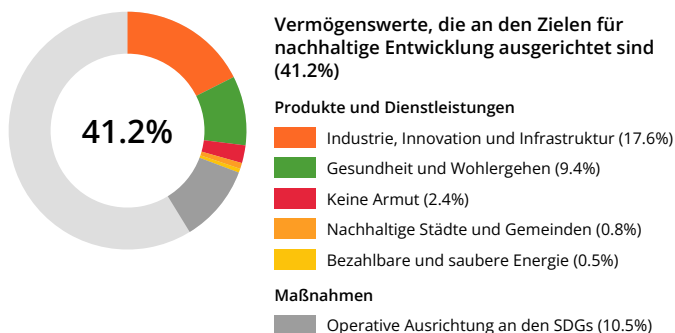
|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 126   |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 124   |
| Abdeckung                          | 98.4% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|  |   |
|--|---|
| Carmignac Portfolio Patrimoine F USD Acc Hdg | A |
| Referenzindikator*                           | A |
| Quelle: MSCI ESG                             |   |

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



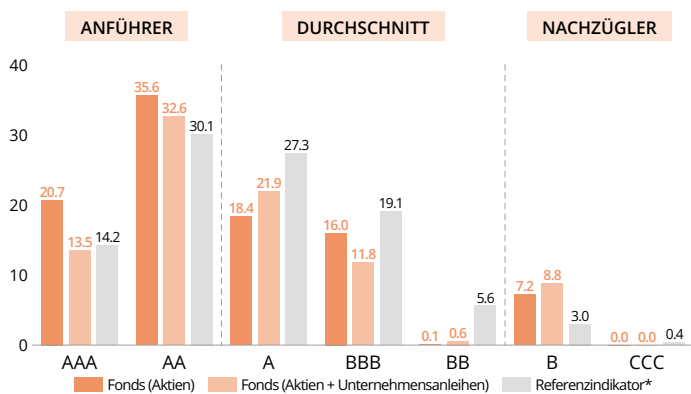
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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

1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine 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: 89.3%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen        | Gewichtung | ESG Rating |
|--------------------|------------|------------|
| NOVO NORDISK AS    | 2.7%       | AAA        |
| NVIDIA CORPORATION | 1.5%       | AAA        |
| LONZA GROUP AG     | 0.9%       | AAA        |
| JCDECAUX SE        | 0.2%       | AAA        |
| UBS GROUP AG       | 1.5%       | AA         |

Quelle: MSCI ESG

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

| Unternehmen                               | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| META PLATFORMS INC                        | 2.5%       | B           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 2.5%       | AAA         |
| NOVO NORDISK AS                           | 2.2%       | AAA         |
| HERMES INTERNATIONAL SCA                  | 2.1%       | AA          |
| AMAZONCOM INC                             | 1.6%       | BBB         |

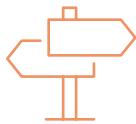
Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet. 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 April war ein schwieriger Monat für Aktien und Anleihen, da die US-Inflation höher als erwartet ausfiel und das Wachstum weiterhin solide war. Dies führte dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an die bevorstehenden Zinssenkungen der US-Notenbank korrigierten, was wiederum zu einem Anstieg der Zinssätze führte, wodurch die Bewertungen der Aktienmärkte unter Druck gerieten. 10-jährige US-Zinsen erreichten ihren höchsten Stand (4,70%) seit Ende 2023, da der Markt schon länger ein höheres Zinsszenario erwartet hatte. Trotz des Rückgangs der globalen Aktienmärkte haben sich die Credit Märkte relativ gut entwickelt. Die Zinsspreads bei erstklassigen Anleihen haben sich sowohl in den USA als auch in Europa weiter verengt. Gleichzeitig war der Monat von der Ergebnissaison für das erste Quartal geprägt. Zwar veröffentlichten die meisten Unternehmen über den Erwartungen liegende Zahlen, doch die Märkte tendierten eher als sonst dazu, Unternehmen mit enttäuschenden Ergebnissen zu bestrafen. Außerdem bedeutete die Vergrößerung des Zinsgefälles zwischen Japan und anderen Industrieländern Abwärtsdruck auf den Yen und löste Besorgnis wegen der Auswirkungen der importierten Inflation auf die Binnennachfrage aus. Andererseits erzielten die Märkte der Schwellenländer aufgrund der größeren Bedeutung des Rohstoffsektors und des gestiegenen Anlegerinteresses an niedrig bewerteten chinesischen Aktien im Monatsverlauf positive Performances.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem komplexen Umfeld schloss der Fonds im Minus, aber mit einem leichten Vorsprung vor seinem Referenzindikator. Die Aktienausswahl, insbesondere im Technologie- und Finanzsektor war der Hauptfaktor für die Underperformance. Auffällig war der Rückgang bei Meta nach der Vorlage von Ergebnissen, die eigentlich besser als erwartet waren. Die Anleger bezweifelten, ob Meta die Kosten unter Kontrolle halten kann, insbesondere nachdem das Unternehmen seine Investitions- und Kostenprognosen für das Gesamtjahr nach oben korrigiert hatte. Der Rückgang der Märkte wurde teilweise durch unsere Top-down-Positionen insbesondere in Goldminenwerten und amerikanischen Small Caps ausgeglichen. Bei Staatsanleihen litt der Fonds trotz seiner relativ geringen modifizierten Duration im Berichtszeitraum unter den steigenden Zinssätzen. Im Gegensatz dazu trugen die Credit Märkte sowie unsere Position in mexikanischen Zinsen positiv zur Wertentwicklung bei. Darüber hinaus wirkte sich das Exposure des Fonds im Yen negativ auf seine Wertentwicklung aus, was jedoch durch unsere Übergewichtung des Dollars in unserer Allokation ausgeglichen wurde. Insgesamt belastete die positive Korrelation zwischen Aktien und Anleihen die Wertentwicklung des Fonds, auch wenn unsere diversifizierenden Positionen in Gold, Dollar und Unternehmensanleihen den Rückgang begrenzt.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass das Wirtschaftswachstum in den USA robust und nachhaltiger als in anderen Ländern sein wird, auch wenn andere Regionen nun ebenfalls robuster werden, wie die Zahlen in Europa zeigen. Diese Divergenz dürfte zu auseinanderlaufenden Geldpolitiken in den Industrieländern führen, wobei die Fed dazu tendieren könnte, die Zinsen länger hoch zu halten. Diese Entwicklung sowie die Robustheit der US-Wirtschaft erklären im Übrigen die Positionierung des Fonds zugunsten des Dollars. Darüber hinaus veranlasst uns die jüngste Erholung der Aktienmärkte zu einer Anpassung der Positionierung des Fonds. Wir positionierten das Portfolio erneut in risikoreichen Anlagen, indem wir unser Exposure in Aktien erhöhten und die Absicherungen auf Kreditpositionen reduzierten. Wir erwarten, dass die Entwicklung der Finanzmärkte nicht mehr so geradlinig verlaufen wird wie in den letzten vier oder sechs Monaten. Dies ist umso wichtiger, als die aktuellen Bewertungen angesichts eines Kurs-Gewinn-Verhältnisses des S&P 500 Index von über 20 nicht viel Spielraum für Enttäuschungen lassen. Daher passen wir unser Portfolio schrittweise an, um uns auf ein volatileres Umfeld vorzubereiten. Nachdem wir stark von den Themen Künstliche Intelligenz und Behandlungen gegen Fettleibigkeit profitiert hatten, nahmen wir Gewinne mit und schichteten unser Portfolio in qualitativ bessere und defensivere Aktien um. Um unser wachstumsorientiertes Portfolio neu zu gewichten, erhöhen wir außerdem unser Exposure in Aktien aus dem Rohstoffsektor mit Bezug zu Gold, Öl und Kupfer, da wir in Bezug auf diese Anlagen optimistisch sind. Bei den Zinsen bleibt die modifizierte Duration gering, aber wir halten an einer Long-Position in kurzfristigen Zinsen und einer Short-Position in langfristigen Zinsen fest. Ferner behalten wir ein Exposure im Yen und in südamerikanischen Währungen bei.

## 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.

**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

**Artikel SFDR - Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung.

**Berechnung der ESG-Wertung:** Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: 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](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 (%) |                   |                   |                   |                   |
|------------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  |                      |        |              |                   |                                |                                 |  |                                    |                                 |  | 28.04.23-30.04.24        | 29.04.22-28.04.23 | 30.04.21-29.04.22 | 30.04.20-30.04.21 | 30.04.19-30.04.20 |
| A EUR Acc        | 20/11/2015           | A2ABAQ | LU1299305190 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                               | 1.8%   | 0.28%                              | 20%                             | —  | 6.1                      | -1.5              | -11.6             | 19.6              | 2.0               |
| A EUR Ydis       | 20/11/2015           | A2ABAR | LU1299305356 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                               | 1.8%   | 0.28%                              | 20%                             | —  | 6.1                      | -1.5              | -11.6             | 19.4              | 2.0               |
| A CHF Acc Hdg    | 20/11/2015           | A2ABAS | LU1299305513 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                               | 1.8%   | 0.4%                               | 20%                             | —  | 3.5                      | -2.4              | -11.9             | 19.2              | 1.5               |
| E EUR Acc        | 20/11/2015           | A2ABAU | LU1299305943 | Max. 2%           | —                              | —                               | 2.3%   | 0.28%                              | 20%                             | —  | 5.6                      | -1.9              | -12.1             | 19.0              | 1.5               |
| F EUR Acc        | 15/11/2013           | A1XA41 | LU0992627611 | Max. 0.85%        | —                              | —                               | 1.15%  | 0.28%                              | 20%                             | —  | 6.8                      | -1.0              | -11.1             | 20.3              | 2.7               |
| F CHF Acc Hdg    | 15/11/2013           | A116M6 | LU0992627702 | Max. 0.85%        | —                              | —                               | 1.15%  | 0.41%                              | 20%                             | —  | 4.1                      | -1.9              | -11.4             | 19.9              | 2.1               |
| F USD Acc Hdg    | 15/11/2013           | A116NW | LU0992628346 | Max. 0.85%        | —                              | —                               | 1.15%  | 0.41%                              | 20%                             | —  | 8.6                      | 1.0               | -10.5             | 21.3              | 5.3               |
| Income A EUR     | 31/12/2014           | A14QCA | LU1163533422 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                               | 1.8%   | 0.28%                              | 20%                             | —  | 6.1                      | -1.5              | -11.6             | 19.6              | 2.0               |
| Income A CHF Hdg | 31/12/2014           | A14QB9 | LU1163533695 | Max. 1.5%         | Max. 4%                        | —                               | 1.81%  | 0.4%                               | 20%                             | —  | 3.5                      | -2.4              | -11.9             | 19.3              | 1.5               |
| Income F EUR     | 31/12/2014           | A14QCB | LU1163533778 | Max. 0.85%        | —                              | —                               | 1.15%  | 0.28%                              | 20%                             | —  | 6.8                      | -1.0              | -11.1             | 20.3              | 2.7               |

(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).

## HAUPTTRISIKEN DES FONDS

**AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

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

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/04/2024. 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.