

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75 A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE

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

FR0010148999

Monatsbericht - 29/02/2024

ANLAGEZIEL

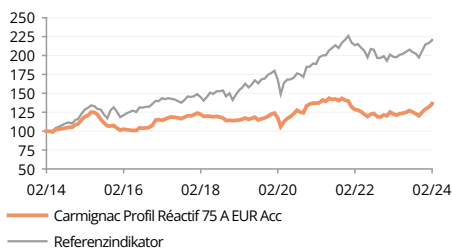
Ein aktiv verwalteter Fonds, der überwiegend in ausgewählten OGA anlegt, die zu der Fondspalette von Carmignac gehören und in internationalen Aktien und Anleihen investiert sind. Der Fonds ist zu maximal 75% des Nettovermögens in Aktien engagiert. Er strebt eine positive Performance auf jährlicher Basis an, wobei das Volatilitätsziel unterhalb der jährlichen Volatilität seines Referenzindikators liegt.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

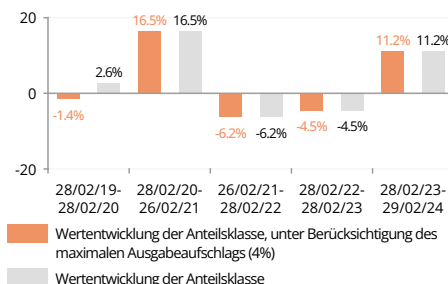
WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/02/2024 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
| A EUR Acc | 11.17 | -0.46 | 18.93 | 36.39 | -0.15 | 3.52 | 3.15 |
| Referenzindikator | 11.39 | 16.94 | 43.08 | 120.71 | 5.34 | 7.42 | 8.23 |
| Durchschnitt der Kategorie | 10.57 | 11.41 | 29.64 | 57.50 | 3.67 | 5.33 | 4.65 |
| Ranking (Quartil) | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |

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 Acc | 7.53 | -13.80 | 2.04 | 12.36 | 6.84 | -6.53 | 7.52 | 8.65 | -4.62 | 6.49 |
| Referenzindikator | 10.99 | -13.75 | 20.30 | 6.29 | 23.50 | -2.39 | 5.14 | 9.62 | 8.62 | 17.28 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 7.7 | 9.9 | 8.9 |
| Volatilität des Indikators | 8.0 | 11.1 | 11.2 |
| Sharpe-Ratio | -0.0 | 0.4 | 0.4 |
| Beta | 0.8 | 0.8 | 0.7 |
| Alpha | -0.1 | -0.0 | -0.0 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 8.9% |
| VaR der Benchmark | 7.0% |



P.-E. Bonenfant

KENNZAHLEN

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote | 64.1% |
| Nettoaktienquote | 65.2% |
| Modifizierte Duration | 0.9 |
| Rendite bis zur Fälligkeit | 2.0% |
| Durchschnittsrating | BBB |

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 6
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 14/06/1999
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 74M€ / 80M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 14/06/1999
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 74M€
NAV: 262.88€
Morningstar Kategorie™: EUR Aggressive Allocation - Global

FONDSMANAGER

Pierre-Edouard Bonenfant seit 01/03/2017

REFERENZINDIKATOR⁽²⁾

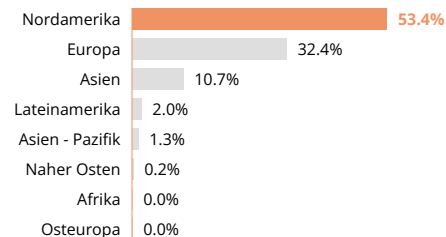
50% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge)
+ 50% ICE BofA Global Broad Market Index EUR
Hedged. Vierteljährlich neu gewichtet.

PORTFOLIOSTRUKTUR

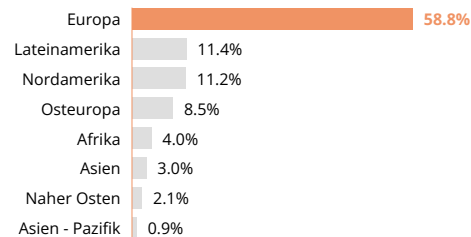
| | |
|--|--------------|
| Aktienstrategien | 55.7% |
| CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY | 1.6% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION | 3.2% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS | 3.2% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY | 3.1% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN | 19.6% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE | 5.1% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT | 19.8% |
| Diversifizierte Strategien | 16.7% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE | 16.7% |
| Fixed-Income-Strategien | 22.1% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT | 9.4% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT | 2.3% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND | 7.4% |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND | 3.0% |
| Sonstige | 4.5% |
| ETF GOLD PRODUCERS | 1.1% |
| ETF S&P 500 | 3.3% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 0.9% |

REGIONEN

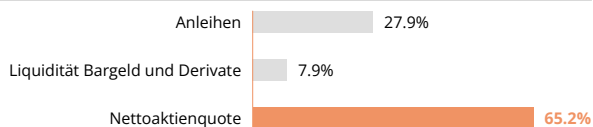
AKTIENANTEIL



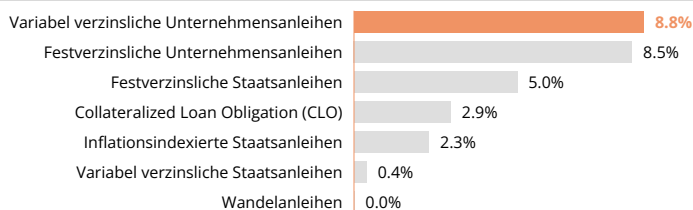
RENTENANTEIL



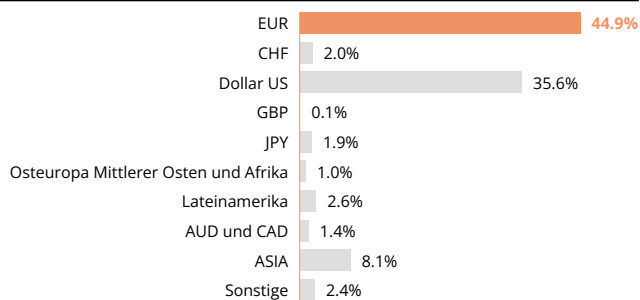
VERMSGENSAUFTEILUNG



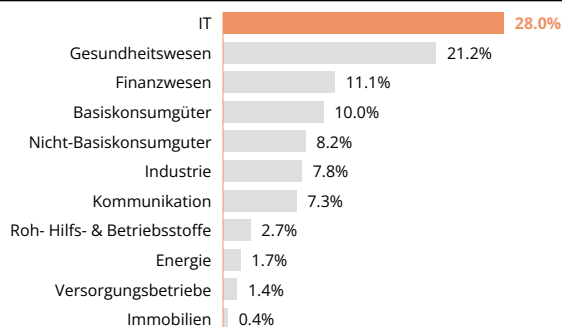
ANLEIHENTYP



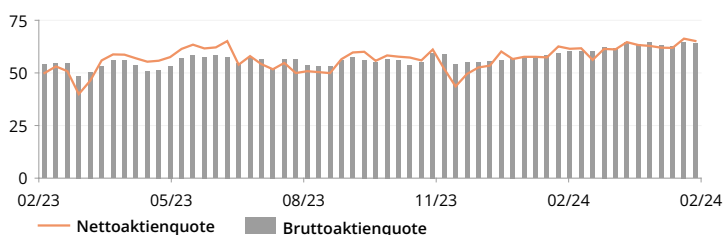
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



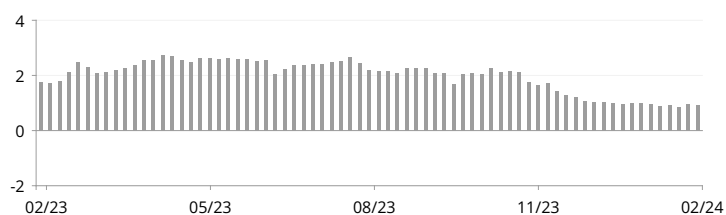
SEKTOREN



ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾



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.de



ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Februar markierte einen Wendepunkt in der Desinflationsdynamik, die die Märkte in den letzten Monaten gestützt hatte. Denn die neuen Zahlen zur Wirtschaftstätigkeit überraschten beiderseits des Atlantiks weiterhin positiv, während die Desinflationsentwicklung die Anleger enttäuschte. Während die Aktienindizes weiterhin von den unerwartet robusten Wachstumsaussichten profitieren, ist die Performance von Anleihen weit schwächer, da die Marktteilnehmer gezwungen waren, ihre Erwartungen an die Zinssenkungen durch die großen Zentralbanken für 2024 nach unten zu korrigieren. In den USA scheinen die Frü
- wie auch die Spätindikatoren auf das Szenario eines kräftigen Wachstums hinauszulaufen. Folglich stiegen die Umfragen zu den Einkaufsmanagerindizes (PMI) sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor an, während die Erholung des Verbrauchervertrauens im Februar anhielt, was die Zuversicht sowohl der Unternehmen als auch der Haushalte in Bezug auf die Konjunkturaussichten widerspiegelte. Diese wirtschaftliche Ausnahme der USA ist angebracht, denn dort schlägt das Wachstum sehr effektiv auf den Arbeitsmarkt durch, der erneut mit hohen Beschäftigungszahlen überrascht. Dennoch scheint dieses ungebremsste Wachstum das Szenario einer reinen Desinflation, das bislang die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer stützte, ins Wanken bringen. Folglich schlug der Präsident der US-Notenbank weniger akkommodierende Töne an als erwartet. In der Folge stiegen die Renditen: Die zehnjährigen US-Zinssätze stiegen im Monatsverlauf um +34 Bp. und machten damit die im Dezember begonnene Rally an den Anleihemärkten wieder wett. In geringerem Maße zeigte auch die Eurozone Anzeichen für eine Verbesserung, da die Frühindikatoren dank der Erholung des Dienstleistungssektors weiter stiegen. Auch innerhalb der Eurozone sank die Inflation weniger stark als erwartet, was auf die starke Dienstleistungskomponente der Kerninflation zurückzuführen ist. Dieses Paradigma aus stärkerem Wachstum und hartnäckiger Inflation führte zu einem Anstieg der deutschen zehnjährigen Zinsen um +25 Bp., während Kreditanlagen weiter stiegen, da sich die Kreditspreads im High-Yield-Segment um -23 Bp. verengten. In Asien zeigten die chinesischen Aktienmärkte dank der Einführung von Einschränkungen von Leerverkäufen und der robusten Entwicklung des Caixin-Einkaufsmanagerindex Anzeichen einer Erholung. In Japan schließlich scheint der Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik weiterzugehen, da die Kerninflation über den Erwartungen und den elften Monat in Folge über der 2%-Marke liegt. Der Februar war geprägt von der Ergebnissaison, in der Unternehmen, die mit künstlicher Intelligenz zu tun haben, erneut alle Rekorde brachen. So hat beispielsweise Nvidia, der Weltmarktführer bei Grafikkarten, seinen Nettogewinn im vierten Quartal verneunfacht, und ein solcher Gewinnanstieg ist auch bei vielen anderen KI-Akteuren zu beobachten. Insgesamt überraschten die Unternehmensergebnisse die Anleger positiv, was die starke Erholung der Aktienkurse anheizte. Ohne die „Glorreichen Sieben“, also die wichtigsten US-Tech-Unternehmen, war das Wachstum des Gewinns pro Aktie im S&P 500 Index jedoch leicht negativ.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem Umfeld erzielte der Fonds eine positive Performance und übertraf auch seinen Referenzindikator im Februar dank des starken Anstiegs der Aktienmärkte. Infolgedessen leisteten unsere Positionen in den Fonds Carmignac Portfolio Investissement und Carmignac Portfolio Grandchildren einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Innerhalb unserer Anleihenkomponente stützten unsere Positionen im Carmignac Portfolio Credit und Carmignac Portfolio Flexible Bond ebenfalls die Fondsp performance. Auch unsere Mischfonds, darunter der Carmignac Portfolio Patrimoine, lagen im Aufwind und bestätigten die gute Performance der Strategie im Berichtszeitraum.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

Der Ausblick für die Märkte erscheint gut, denn die Aussicht auf eine Rezession in den USA scheint angesichts der Statistiken immer weiter in den Hintergrund zu rücken. Die Aussicht, dass die US-Wirtschaft doch nicht landen wird, stellt somit einen positiven Katalysator für risikoreiche Anlagen dar, ebenso wie für die europäischen Indizes, wo die Wirtschaft sich weiterhin am Rande der Stagnation befindet. Obwohl die Bewertungskennzahlen an den Aktienmärkten gestiegen sind, gibt es derzeit keine Anzeichen für Überschwänglichkeit. Wir halten es daher für angebracht, ein hohes Exposure in dieser Anlageklasse beizubehalten, die sowohl vom robusten Wirtschaftswachstum als auch von einer moderaten Inflation profitiert, die den Margen der Unternehmen zugutekommt. Bei den Anleihen ist der Kreditmarkt weiterhin ein wichtiger Baustein unseres Portfolios, denn er profitiert unmittelbar von Zuflüssen vom Geldmarkt und bietet zudem eine attraktive Rendite. Kurzfristig halten wir jedoch taktische Absicherungen für interessant, um die Risikobeständigkeit des Portfolios zu verbessern, da sich das geopolitische Umfeld verschlechtert hat und das Schreckgespenst eines Ereignisses bei den amerikanischen Regionalbanken wieder aufzutauchen scheint. Unser Exposure in Staatsanleihen erfolgt mit Blick auf eine steiler werdende Renditekurve, da die Bewertung der kurzfristigen Anleihen in der Eurozone und in den USA nach der Hausse zu Jahresbeginn in unseren Augen nun angemessen erscheint. Im Gegensatz dazu sind die langfristigen Anleihen angesichts der Wachstumszahlen und der Entwicklung der Verschuldung der Industrieländer nach wie vor ausgesprochen niedrig. Ferner ist die Inflationsentwicklung ein entscheidender Faktor für den Aufbau unseres Portfolios, denn die jüngsten Statistiken belegen einmal mehr die robuste Verfassung der zugrunde liegenden Komponenten der Verbraucherpreisindizes in den USA und in Europa. Die hoffnungsvollen Erwartungen an die Desinflation der Wirtschaft könnten daher im Vorfeld der monatlichen Sitzung der US-Notenbank am 20. März in Frage gestellt werden, was dafür spricht, eine moderate Position in der modifizierten Duration und ein Exposure in inflationsgebundenen Instrumenten beizubehalten.

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).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yield to Maturity: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

MERKMALE

| Anteile | Datum des ersten NAV | WKN | ISIN | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-koste ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktions-kosten ⁽⁴⁾ | Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | |
|-----------|----------------------|--------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.02.23-29.02.24 | 28.02.22-28.02.23 | 26.02.21-28.02.22 | 28.02.20-26.02.21 | 28.02.19-28.02.20 |
| A EUR Acc | 14/06/1999 | A0ETJC | FR0010148999 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 3% | 0.49% | 20% | — | 11.2 | -4.5 | -6.2 | 16.5 | 2.6 |

(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) max. der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

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

HAUPT RISIKEN DES FONDS

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. **AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkaptalisierung abhängt. **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 29/02/2024. 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 zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich : Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.