

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN: VON LANGFRISTIGEM WACHSTUM PROFITIEREN

89%

Kumulierte
Performance des
Fonds über 5 Jahre,
im Vergleich zu 87%
für den
Referenzindikator¹.

4 Sterne



1. Quartil

Der Fonds rangiert
bei der
Wertentwicklung
über 5 Jahre im
ersten Quartil seiner
Morningstar-
Kategorie².

Carmignac Portfolio Grandchildren, unser nachhaltiger Fonds mit Fokus auf Qualitätsunternehmen, feiert sein 5-jähriges Bestehen! Zeit für eine Zwischenbilanz.

Quelle: Carmignac, Morningstar, Daten der Anteilsklasse A EUR Acc am 31.05.2024.

¹Referenzindikator: MSCI World (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden). ²Morningstar-Kategorie „Global Large-Cap Growth Equity“.

DER ZEITFAKTOR ALS PLUSPUNKT FÜR...

ANLEGER

Bei der Anlage in Aktien ist es wichtig, **langfristig zu denken**. Daten der Vergangenheit zeigen, dass **es weniger wahrscheinlich ist, als Anleger über lange Zeiträume Verluste zu erleiden, was vor allem am Zinseszinsseffekt liegt**. Das Prinzip ist einfach: Wer Geld anlegt, erhält nicht nur auf den ursprünglich investierten Betrag Erträge, sondern auch auf die bereits vereinnahmten Erträge (Kursgewinne, Dividenden oder Zinsen). Je mehr Zeit vergeht, desto mehr profitieren Anleger daher vom Zinseszinsseffekt.

UNTERNEHMEN

Wir investieren ausschließlich in Qualitätsunternehmen, die **sich seit vielen Jahren durch eine hohe und stabile Rentabilität auszeichnen und ihre Gewinne reinvestieren**, um für künftiges Wachstum zu sorgen. Diese Unternehmen werden mit der Zeit immer wertvoller. Denn **sie profitieren im Laufe der Zeit von der Reinvestition ihrer Erträge und sind in der Lage, ihre führende Position durch Innovationen sowie Forschung und Entwicklung zu behaupten**. Dadurch entsteht bei Unternehmen ein Compounding-Effekt, der ähnlich wie der Zinseszinsseffekt wirkt.

Nehmen wir das **Beispiel von Microsoft**, das inmitten der Subprime-Krise im Oktober 2008 seine Cloud-Lösung „Azure“ vorstellte. Fünf Jahre später hatte Azure einen Umsatz von einer Milliarde Dollar erreicht, und inzwischen ist das Produkt mit einem Umsatz von 70 Milliarden Dollar im Jahr 2023 die wichtigste Einnahmequelle des Konzerns. Microsoft ist es gelungen, sein Geschäftsmodell zu erweitern und durch kluge Reinvestitionen zusätzliche Wachstumsfelder zu erschließen.

Quelle: Bloomberg, Mai 2024.

UNSER FONDS CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN

Qualitätsorientierte Anleger müssen nicht nur in der Lage sein, aussichtsreiche Unternehmen zu erkennen, sondern brauchen auch einen langen Atem bei deren Entwicklung. Wir stützen uns dabei auf einen **Anlageprozess**, den Mark Denham **vor mehr als zwanzig Jahren entwickelte**. Er **dient als Kompass**, der sicherstellt, dass die Unternehmen, in die wir investieren, weiterhin unsere Kriterien erfüllen.

Trotz zahlreicher Herausforderungen in den letzten fünf Jahren, darunter die größte Sektorrotation an den Aktienmärkten in diesem Jahrzehnt, **hat sich der Fonds über die Zeit hinweg hervorragend entwickelt**. Wir haben nicht nur eine Outperformance gegenüber globalen Aktien erzielt, sondern konnten auch den Rückgang von 2022 wieder wettmachen. Der Hauptgrund für unseren Erfolg ist unsere Geduld und Disziplin, die sich in **unseren größten Positionen widerspiegelt, von denen wir langfristig überzeugt sind**. Wir halten diese Unternehmen im Durchschnitt seit mehr als vier Jahren, was **unser Vertrauen in ihr Potenzial unterstreicht**.

50% DER UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO BEFINDEN SICH SEIT DER AUFLEGUNG IM JAHR 2019 IM FONDS

Die zehn größten Positionen des Fonds

	Wir sind investiert seit:
Microsoft	3 Jahren und 8 Monaten
Novo Nordisk	Auflegung
Procter & Gamble	2 Jahren und 3 Monaten
Colgate Palmolive	2 Jahren und 3 Monaten
Nvidia	Auflegung
S&P Global	2 Jahren und 2 Monaten
ASML	Auflegung
L'Oréal	Auflegung
Thermo Fisher	Auflegung
SAP	Auflegung

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. Quelle: Carmignac, 31.05.2024.

BEISPIELE FÜR ÜBERZEUGUNGEN, DIE SEIT 2019 IM PORTFOLIO BESTEHEN

Nvidia

Das für seine hochwertigen Grafikkarten bekannte US-Unternehmen nimmt eine führende Rolle in der Entwicklung künstlicher Intelligenz ein.

Seitdem wir Nvidia im Portfolio halten, hat die Aktie eine Performance von **+3.137%** erzielt.

Novo Nordisk

Das dänische Pharmaunternehmen, Pionier und Weltmarktführer im Kampf gegen Diabetes, hat uns vor allem durch seinen innovativen Forschungsansatz überzeugt. Wir kennen nur sehr wenige Unternehmen, deren erklärtes Ziel die Beseitigung des Problems ist, mit dem sie den Großteil ihrer Einnahmen erzielen.

Genau das ist Novo Nordisk mit dem Abnehmmedikament Wegovy gelungen.

Seitdem wir Novo Nordisk im Portfolio halten, hat die Aktie eine Performance von **+525%** erzielt.

Erfahren Sie mehr über den Hintergrund



*Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Weitere Informationen zur Methodik: [Label ISR](#), [Towards Sustainability](#), [Mainstreet Partners](#), [Globes de la Gestion](#).

Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Empfohlene Mindestanlagedauer: **5 Jahre**

Risikoskala*: **5/7**

SFDR-Klassifizierung**: **Artikel 9**

*Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. **Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

Hauptrisiken des Fonds

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Kosten

ISIN: LU1966631001

Einstiegskosten

4,00% 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.

Ausstiegskosten

Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten

1,70% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Erfolgsgebühren

20,00% 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.

Transaktionskosten

0,26% 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.

Annualisierte Performance

Wertentwicklung nach Kalenderjahren (in %)	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (YTD)	
Carmignac Portfolio Grandchildren	15.5	20.3	28.4	-24.2	23.0	13.4	
Referenzindikator	15.5	6.3	31.1	-12.8	19.6	11.4	
Annualisierte Performance				3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	
Carmignac Portfolio Grandchildren				+ 8.1 %	+ 13.5 %	+ 13.5 %	
Referenzindikator				+ 11.0 %	+ 13.3 %	+ 13.3 %	

ISIN: LU1966631001

Quelle: Carmignac am 31 Mai 2024.

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 X% XXX,XX EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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.

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt, KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelt Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

- **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 Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.](#)
- **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.](#)
- **In der Schweiz:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind

- **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 (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienst ist die 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.](#)