

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS E EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



LU2809794816

Monatsbericht - 28/02/2025

ANLAGEZIEL

Der Carmignac Portfolio Tech Solutions ist ein globaler Aktienfonds, der hauptsächlich im IT-Sektor investiert. Er setzt auf einen opportunistischen Bottom-up-Ansatz, um Unternehmen mit attraktiven langfristigen Wachstumsaussichten entlang ihrer Wertschöpfungskette zu identifizieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen und dabei einen sozial verantwortlichen Investmentansatz umzusetzen. Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Offenlegungsverordnung („SFDR“).

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 0% 100.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/02/2025 - nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

STATISTIKEN (%)

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-
BEITRAG

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.



K. Barrett

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	96.1%
Nettoaktienquote	90.7%
Anzahl Aktienemittenten	36

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 9
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 21/06/2024
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 44M€ / 46M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 21/06/2024
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 20471€
NAV: 101.85€
Morningstar Kategorie™: Sector Equity Technology

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 21/06/2024

REFERENZINDIKATOR

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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



MARKETING-ANZEIGE

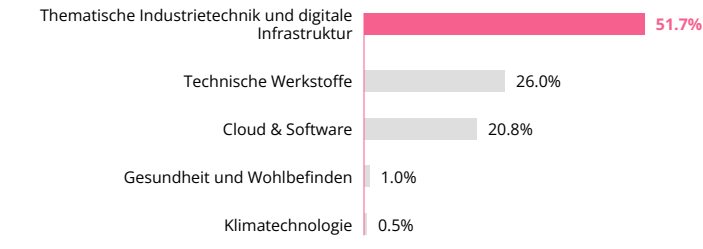
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 28/02/2025.

PORTFOLIOSTRUKTUR

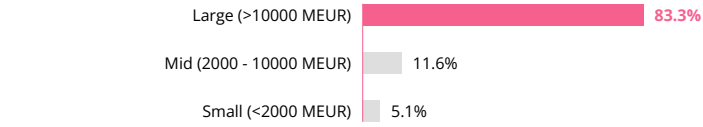
Aktien	96.1%
Industriestaaten	67.0%
Nordamerika	61.2%
Europa	5.7%
Schwellenländer	29.2%
Asien	29.2%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.9%

THEMATISCHE AUFSCHLÜSSELUNG



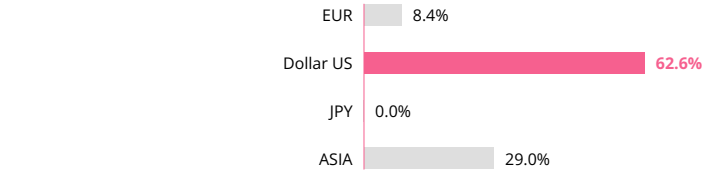
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

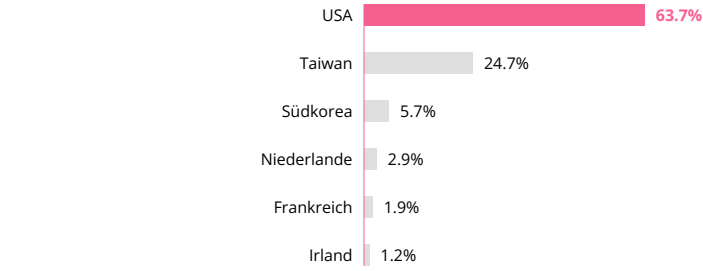
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

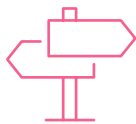
Name	Land	Sektor	%
NVIDIA CORP	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	9.7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technische Werkstoffe	9.4%
MICROSOFT CORP	USA	Cloud & Software	7.7%
BROADCOM INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	6.5%
ELITE MATERIAL CO LTD	Taiwan	Technische Werkstoffe	4.6%
SYNOPSYS INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	4.4%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	4.3%
AMAZON.COM INC	USA	Cloud & Software	3.9%
AMPHENOL CORP	USA	Thematische Industrietechnik und digitale Infrastruktur	3.5%
SK HYNIX INC	Südkorea	Technische Werkstoffe	3.1%
Summe			57.2%

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die US-Aktien waren rückläufig, da die Trump-Politik für Verwirrung im Zusammenhang mit Zöllen sorgte. Zollsenkungen und Einwanderung trugen zur Unsicherheit bei, während die jüngsten Daten schwach ausfielen.
- Ein Lichtblick waren jedoch europäische und chinesische Aktien, die positive Renditen erzielten, obwohl Trumps aggressive Zollpolitik gegen Monatsende die Performance etwas schmälerte.
- Die Anleger ziehen sich von der KI-Manie zurück, die die letzten zwei Jahre dominiert hat. Selbst die glänzenden Gewinne von Branchenführern wie Nvidia konnten die Aktienmärkte nicht beflügeln. Dieser Rückzug wird durch eine Reihe von Faktoren ausgelöst, darunter neue LLM-Modelle, die zunehmende Konkurrenz aus China, die Angst vor drohenden Zöllen, eskalierende geopolitische Spannungen, überzogene Marktpositionen und Bewertungen sowie hohe Erwartungen an die Unternehmensgewinne.
- Der S&P 500 verzeichnete ein Gewinnwachstum von 17,8 %
- das höchste Wachstum seit Q4 2024.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Februar verzeichnete der Fonds sowohl in absoluten als auch in relativen Zahlen eine negative Rendite.
- Technische Ro
- Hilfe
- & Betriebsstoffe sowie Industrial Tech & Digital Infrastructure trugen im Februar am stärksten zum Ergebnis bei. TSMC, Broadcom und Cadence gehörten zu den größten Verlierern. Diese Namen litten am meisten unter den geopolitischen Herausforderungen zwischen den USA und China.
- Im Bereich Cloud & Software gehörte Innodata mit einem Umsatzanstieg von 127 % zu den größten Gewinnern, was auf die starken Ergebnisse des vierten Quartals zurückzuführen ist.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Im Februar haben wir einige Änderungen in unseren Themenbereichen vorgenommen. Die meisten Aktivitäten betrafen unser Thema Industrietechnik und digitale Infrastruktur. Wir reduzierten unser Engagement in Samsung, Ansys und Broadcom und stockten Comfort Systems auf.
- Im Laufe des Monats stiegen wir aus Hamamatsu Photonics und Micron aus, nachdem wir ihre Gewichtung im Vormonat reduziert hatten.
- Wir eröffneten eine neue Position in Astera Labs, einem Hersteller von halbleiterbasierten Konnektivitätsprodukten.
- Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Identifizierung von Technologieunternehmen, die an der Spitze der Innovation stehen und unverzichtbare Produkte und Dienstleistungen anbieten.

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

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.

Cloud & Software: Cloud- und Softwareunternehmen erstellen Lösungen auf dem Gebiet von vernetzten Rechenanlagen, die über das Internet Dienste zur Fernspeicherung und -verarbeitung von Daten anbieten, zum Beispiel in den Bereichen Infrastructure as a Service, Platform as a Service, Software as a Service sowie Cloud-Sicherheit, -Verwaltung und -Speicherung.

Gesundheit und Wohlbefinden: Technologieunternehmen im Bereich Gesundheit und Wohlbefinden setzen digitale Lösungen ein, um leichter zugängliche, personalisierte und ansprechende Gesundheits- und Wellnessdienste für verschiedene Aspekte des körperlichen und geistigen Wohlbefindens anzubieten. Diese Anwendungen können dann auch in technischen Instrumenten für biologische und molekulare Anwendungen, DNA-Tests und Diagnostik sowie in anderen Schwerpunktbereichen eingesetzt werden.

Industrietechnik und digitale Infrastruktur: Unternehmen für Industrietechnik und digitale Infrastruktur entwickeln und implementieren Lösungen zur Verbesserung von industriellen Prozessen, Vernetzung und anderen digitalen Fähigkeiten in verschiedenen Sektoren. Industrietechnik umfasst beispielsweise die Gebiete Automatisierung, Robotik, intelligente Sensoren, Datenanalyse, fortschrittliche Fertigungsprozesse und im weiteren Sinne das Internet der Dinge (IoT). Die digitale Infrastruktur umfasst unter anderem Rechenzentren und Kommunikationsnetze.

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).

Klimatechnologie: Unternehmen in der Klimatechnologie entwickeln und implementieren innovative Lösungen zur Bekämpfung des Klimawandels und seiner Auswirkungen. Beispiele für ihre Anwendung sind die Verbesserung der Umwelt, saubere Luft, reines Wasser und fossilfreie Mobilität.

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

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

Technische Werkstoffe: Technische Werkstoffe-Unternehmen entwickeln, produzieren oder arbeiten mit fortschrittlichen Materialien für verschiedene technologische und industrielle Anwendungen. Diese Produkte spielen eine entscheidende Rolle als Innovationstreiber bei Zulieferern und Produzenten. Sie können in Bereichen wie Halbleiter, Elektronik, Energie, Fertigung, Telekommunikation, Bauwesen und vielen anderen eingesetzt werden und betreffen Eigenschaften wie beispielsweise Leitfähigkeit, Festigkeit oder Haltbarkeit.

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: Juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

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.

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

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-kosten ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	21/06/2024	A40BRU	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
A USD Acc	21/06/2024	A40BRV	LU2809794493	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
F EUR Acc	21/06/2024	A40BRW	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	20%	—
E EUR Acc	21/06/2024	A40BRZ	LU2809794816	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.25%	20%	—

(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.

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 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. **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 28/02/2025. 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 erhältlich. 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 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. 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 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 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. 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.