

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY A USD ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 JAHRE**



LU2427321034

Monatsbericht - 31/10/2024

ANLAGEZIEL

Der Carmignac Portfolio China New Economy ist ein Aktienfonds, der in erster Linie Anlagegelegenheiten in der chinesischen New Economy zu nutzen sucht. Diese bietet zahlreiche nachhaltige Wachstumsthemen in den Bereichen Gesundheit, Bildung, saubere Energien, technologische Innovationen oder auch „nachhaltiger“ Konsum und insbesondere E-Commerce und Internet, die von der höheren Kaufkraft und dem besseren Lebensstandard der chinesischen Haushalte profitieren. Die Titelauswahl ist der wichtigste Performancetreiber des Fonds und beruht auf der rigorosen Analyse von Finanz- und anderen Aspekten. Ziel des Fonds ist es, den Referenzindikator (1) über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen. Er ist ferner bestrebt, seine Umweltauswirkungen durch eine Verringerung seines CO₂-Fußabdrucks um 5% pro Jahr auf ein Mindestmaß zu verringern.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

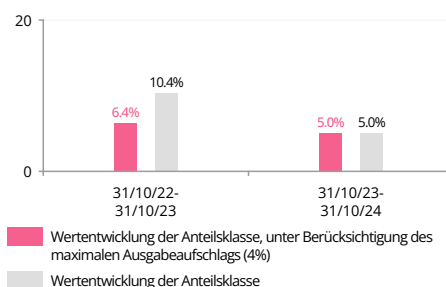
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags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

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT SEINER AUFLAGE (%)

(Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/10/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)
	seit 29/12/2023	1 Monat	1 Jahr	seit 31/12/2021	seit 31/12/2021
A USD Acc	-1.15	-0.22	4.99	-31.41	-12.45
Referenzindikator	21.69	-5.91	21.75	-15.63	-5.82
Durchschnitt der Kategorie	14.11	-3.87	19.67	-18.09	-6.80
Ranking (Quartil)	4	1	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022
A USD Acc	-19.80	-13.48
Referenzindikator	-11.20	-21.93

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	26.2	36.4
Volatilität des Indikators	25.2	29.5
Sharpe-Ratio	0.0	-0.4
Beta	0.9	1.1
Alpha	-0.2	-0.1
Tracking Error	11.8	17.3

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE- BEITRAG

Aktienportfolio	2.5%
Devisen Derivate	0.1%
Liquidität und Sonstige	0.2%
Summe	2.7%

Monatliche Bruttorendite



N. Waistell

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	94.2%
Nettoaktienquote	94.2%
Anzahl Aktienemittenten	34
Active Share	87.5%

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: 31/03/2021
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 58M€ / 63M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 31/12/2021
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 13718\$
NAV: 68.59\$
Morningstar Kategorie™: Greater China Equity

FONDSMANAGER

Naomi Waistell seit 07/05/2025

REFERENZINDIKATOR

MSCI China NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT

Aktien	94.2%
Industriestaaten	4.1%
Nordamerika	4.1%
USA	4.1%
Schwellenländer	90.1%
Asien	90.1%
ADR (USA)	38.6%
Euronext Amsterdam	4.3%
Hong Kong (H-Aktie)	20.9%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	0.3%
Taiwan Stock Exch	26.0%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.8%

MARKTKAPITALISIERUNG

Large (>10000 MEUR)	50.5%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	30.3%
Small (<2000 MEUR)	19.2%

Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN

Name	Auflistungsort	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	9.5%
EHANG HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Industrie	6.7%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	6.3%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industrie	5.5%
PROSUS NV	Euronext Amsterdam	Nicht-Basiskonsumgüter	4.3%
ACM RESEARCH INC	ADR (USA)	IT	4.1%
DAQO NEW ENERGY CORP	ADR (USA)	IT	4.0%
PDD HOLDINGS INC	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.0%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%
H WORLD GROUP LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%
Summe			52.0%

SEKTOREN

IT	37.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	34.4%
Industrie	14.4%
Kommunikation	4.9%
Immobilien	3.8%
Versorgungsbetriebe	2.3%
Gesundheitswesen	1.5%
Finanzwesen	1.1%

Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

CNY	56.2%
TWD	26.2%
EUR	6.8%
HKD	6.7%
USD	4.0%

Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

REGIONEN

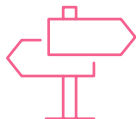
China	67.1%
Taiwan	27.7%
USA	4.4%
Hongkong	0.8%

Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



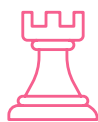
MARKTUMFELD

- Nach einer kräftigen Erholung im September gaben die chinesischen Märkte im Oktober aufgrund der Unsicherheit über die Umsetzung neuer Maßnahmen in China und die bevorstehenden US-Wahlen leicht nach.
- Die Märkte waren aufgrund der Besorgnis über die US-Wahlen sehr volatil.
- Der Monat begann mit einem Feiertag zur Feier der Goldenen Woche. Dennoch fielen die Verbraucherdaten in dieser Festwoche gemischt aus.
- Volkswirtschaftlich lagen die Indikatoren für das verarbeitende Gewerbe wie NBS und Caixin zum ersten Mal seit sechs Monaten im Wachstumsbereich.
- China stellte einen ehrgeizigen Plan zur Staatsverschuldung vor, der die Ausgabe von Sonderanleihen im Wert von fast 300 Mrd. EUR vorsieht, um die sich verlangsamende Wirtschaft wieder anzukurbeln, wobei der Schwerpunkt auf den Immobilien- und Bankensektoren liegt.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Berichtsmonat eine positive Rendite und übertraf seinen Referenzindikator deutlich.
- Den größten Beitrag zur Rendite leistete EHang, dessen Kurs nach dem Erfolg des ersten pilotenlosen eVTOL-Flugs in Brasilien und der Erteilung wichtiger Zertifizierungen für seine Testflüge stieg.
- Auch unser Portfolio an Technologiewerten konnte sich gut entwickeln, darunter TSMC, Daqo New Energie und Lotes.
- Unser Portfolio an Nicht-Basiskonsumgütern, insbesondere New Oriental Education, hat uns jedoch etwas gebremst. Die Anteile fielen aufgrund enttäuschender Umsatzprognosen für das zweite Quartal, obwohl die Ergebnisse für das erste Quartal besser als erwartet ausfielen.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- In Anbetracht der koordinierten Bemühungen der Regierung bleiben wir für die chinesischen Märkte positiv gestimmt. Wir bleiben jedoch bei einer vorsichtigen Positionierung, da wir mehr Klarheit über die fiskalischen Lockerungsmaßnahmen und die Ergebnisse der US-Präsidentenwahl abwarten.
- Auch wenn die jüngsten Ankündigungen der chinesischen Regierung für sich genommen nicht ausreichen, um die chinesische Wirtschaft umzukrempeln, ist dies ein wichtiger Wendepunkt, da Präsident Xi gezeigt hat, dass er der Wirtschaft nun höchste Priorität einräumt.
- Sollten sich die Gerüchte über die versprochene Rekapitalisierung der Großbanken und die Emission von Staatsanleihen bestätigen, könnte dies der große Impuls sein, auf den die Märkte seit mehreren Monaten warten, und die extrem negative Haltung der Anleger umstimmen.
- Zum jetzigen Zeitpunkt ist es unserer Meinung nach jedoch noch zu früh, um unsere Mitte bis langfristige Einschätzung der chinesischen Wirtschaft zu ändern. Und angesichts der weltweiten Konjunkturabschwächung und der US-Präsidentenwahl bleiben wir vorsichtig. Der Wahlsieg von Trump könnte sich negativ auf die chinesischen Märkte auswirken.
- Wir beobachten jede unserer chinesischen Positionen und deren Bewertung genau und versuchen, unsere Positionen diszipliniert zu dimensionieren. Wir haben bei einigen unserer chinesischen Positionen, die sich in den letzten Tagen stark erholt haben und bei denen die Bewertung weniger attraktiv geworden ist, Gewinne mitgenommen.
- Im Laufe des Monats haben wir Gewinne realisiert bei Beike, einem Immobiliendienstleister, sowie bei Daqo New Energie, einem auf die Herstellung von Komponenten für Solarpaneele spezialisierten Unternehmen.

MARKETING-ANZEIGE

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

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:

- Das Aktien-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	34
Anzahl der bewerteten Emittenten	34
Abdeckung	100.0%

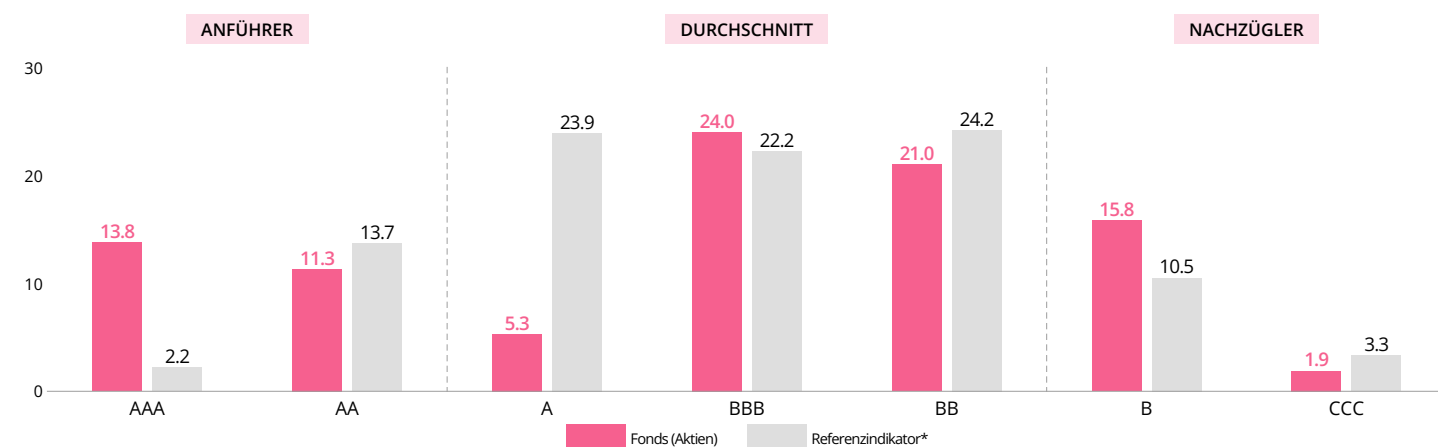
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio China New Economy A USD Acc	BBB
Referenzindikator*	BBB

Quelle: MSCI ESG

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: 92.9%

CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: MSCI, 31/10/2024. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

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

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.5%	AAA
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	3.6%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD	6.3%	AA
PROSUS NV	4.3%	AA
MINISO GROUP HOLDING LTD	0.6%	A

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.5%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD	6.1%	AA
DIDI GLOBAL INC	5.5%	B
PROSUS NV	4.3%	AA
ACM RESEARCH INC	4.1%	B

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: MSCI China NR index. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

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.

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

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

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

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

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

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: 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)

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO₂-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO₂-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

Nachhaltiger Investments: Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

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

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

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	Einstiegskosten ⁽¹⁾	Ausstiegskosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/03/2021	A2QPTL	LU2295992320	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	2.34%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	A2QPTM	LU2295992676	Max. 0.85%	—	—	1.16%	2.34%	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 übertroffen, 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. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **LIQUIDITÄTSRISIKO:** Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/10/2024. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** 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 (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 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.