

CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



FR0014002E46

Monatsbericht - 31/05/2024

ANLAGEZIEL

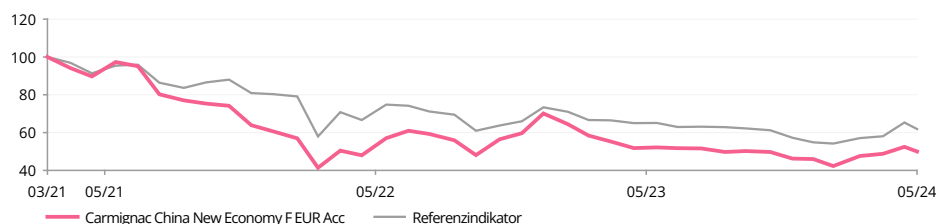
Der Carmignac China New Economy ist ein Aktienfonds, der in erster Linie Anlagegelegenheiten in der chinesischen New Economy zu nutzen sucht. Diese bietet zahlreiche nachhaltige Wachstumsthemen in den Bereichen Gesundheit, Bildung, saubere Energien, technologische Innovationen oder auch „nachhaltiger“ 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 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)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/05/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)	
	seit 29/12/2023	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	seit 16/03/2021	3 Jahren
F EUR Acc	5.11	1.36	7.78	-46.33	-50.00	-18.67
Referenzindikator	8.63	0.86	2.38	-35.17	-38.12	-13.40
Durchschnitt der Kategorie	8.23	0.19	11.18	-25.07	-29.30	-9.17
Ranking (Quartil)	3	2	1	4	4	4

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021
F EUR Acc	-22.20	-3.76	-36.47
Referenzindikator	-14.20	-16.81	-20.19

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	25.1	35.7	35.2
Volatilität des Indikators	19.5	27.3	26.7
Sharpe-Ratio	0.3	-0.5	-0.5
Beta	1.2	1.2	1.0
Alpha	-0.0	-0.0	-0.0
Tracking Error	13.0	18.2	8.6

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-
BEITRAG

Aktienportfolio	0.0%
Aktien Derivate	0.8%
Devisen Derivate	0.8%
Summe	1.6%
<i>Monatliche Bruttoperformance</i>	



H. Li-Labbé

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	93.4%
Nettoaktienquote	116.9%
Anzahl Aktienemittenten	33
Active Share	88.9%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: FIA
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/12/2019
Veraltetes Vermögen des Fonds: 29M€ / 32M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 16/03/2021
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 5.7M€
NAV: 50.00€
Morningstar Kategorie™: Greater China Equity

FONDSMANAGER

Haiyan Li-Labbé seit 01/01/2020

REFERENZINDIKATOR

MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested).

ANDERE ESG-MERKMALE

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

ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT

Aktien	93.4%
Schwellenländer	93.4%
Asien	93.4%
ADR (USA)	36.5%
Euronext Amsterdam	3.1%
Hong Kong (H-Aktie)	31.4%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	2.3%
Taiwan Stock Exch	20.3%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.6%

MARKTKAPITALISIERUNG

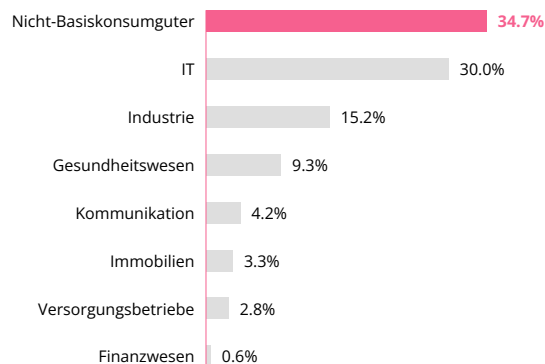
Large (>10000 MEUR)	47.3%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	28.9%
Small (<2000 MEUR)	23.7%

Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN

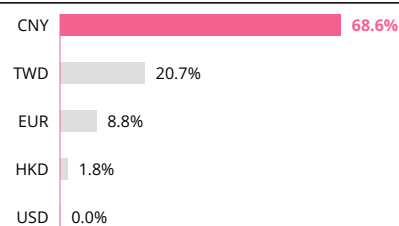
Name	Auflistungsort	Sektor	%
EHANG HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Industrie	9.4%
MINISO GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	8.4%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	6.7%
NEW HORIZON HEALTH LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Gesundheitswesen	5.8%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.8%
TAL EDUCATION GROUP	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.2%
TUYA INC	ADR (USA)	IT	4.2%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	ADR (USA)	Kommunikation	3.9%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	3.9%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	3.6%
Summe			54.8%

SEKTOREN



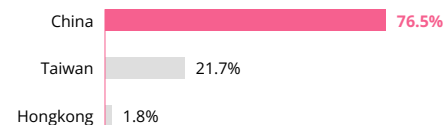
Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



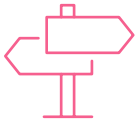
Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Wie die neuesten Zahlen zu den Einzelhandelsumsätzen zeigen, leidet China weiterhin unter seiner schwachen Wirtschaft.
- Unter den Indikatoren für das verarbeitende Gewerbe lag der Caixin-Einkaufsmanagerindex im Gegensatz zum amtlichen NBS-Einkaufsmanagerindex, der sich auf die großen staatlichen Unternehmen konzentriert, im positiven Bereich.
- Die Regierung hat neue Maßnahmen zur Stützung des Immobilienmarktes angekündigt, darunter eine Erleichterung der Vergabe von Immobilienkrediten und eine Senkung des Mindestbetrags für die Anzahlung.
- Insgesamt gingen die chinesischen Inlandsmärkte (CSI 300 Index) im Monatsverlauf zurück, während der Hang Seng stieg.

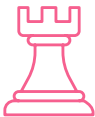


KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive Performance und übertraf darüber hinaus seinen Referenzindikator.
- Unsere Titelauswahl im Technologiesektor, darunter Daqo New Energy, Mediatek und Taiwan Semiconductor, kam der Strategie stark zugute.
- Die Fondsperformance litt unter unseren Titeln aus dem Nicht-Basiskonsumgütersektor, beispielsweise dem Hersteller von Elektrozweirädern Yadea und dem Unternehmen Anta Sports Products.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Trotz der kurzfristigen Volatilität und der strukturellen Herausforderungen für die Wirtschaft bleiben wir in Bezug auf die chinesischen Aktienmärkte optimistisch.
- Wir beobachten eine leichte Verbesserung einiger Wirtschaftsindikatoren, aber auch eine recht gute Auslandsnachfrage und die Konjunkturprogramme einiger Lokalregierungen, die allmählich Früchte tragen.
- Die strukturellen Probleme Chinas bleiben jedoch bestehen, da sich der Binnenkonsum, insbesondere jener der Mittelschicht, aufgrund der fallenden Immobilienpreise und einer hohen Jugendarbeitslosigkeit kaum erholt.
- Wir sind überzeugt, dass unser Ansatz, der sich auf Fundamentalanalysen und Unternehmensbewertungen konzentriert, der beste Weg ist, um langfristig positive Renditen auf den chinesischen Märkten zu erzielen. Wir sind nach wie vor vom Potenzial der chinesischen und taiwanesischen New Economy überzeugt. Dies gilt insbesondere für die langfristigen Trends, die in den Bereichen Künstliche Intelligenz, ökologischer Wandel und Gesundheitswesen zu beobachten sind.
- Unser Portfolio ist weiterhin hauptsächlich in Unternehmen wie Miniso, New Oriental Vipshop und Tencent Music positioniert, die Marktführer in ihren jeweiligen Sektoren sind und hohe Cashflows generieren.
- Darüber hinaus halten wir ein erhebliches Exposure in Taiwan aufrecht, insbesondere in Unternehmen, die in der Halbleiter-Wertschöpfungskette angesiedelt sind und vom günstigen Zyklus der Künstlichen Intelligenz profitieren dürften.
- Im Monatsverlauf erhöhten wir unsere Beteiligung an VIPShop, die von sehr attraktiven Bewertungen profitiert. Obwohl das Unternehmen ein solides Ergebnis mit steigenden Nettomargen vorlegte, blieb es hinter anderen Internettiteln zurück.



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;
- Die Kohlenstoffintensität wird um 5% pro Jahr verringert, um zum Ziel der CO₂-Neutralität Chinas bis 2060 beizutragen (Basisrate 530,2 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2021).

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	33
Anzahl der bewerteten Emittenten	32
Abdeckung	97.0%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

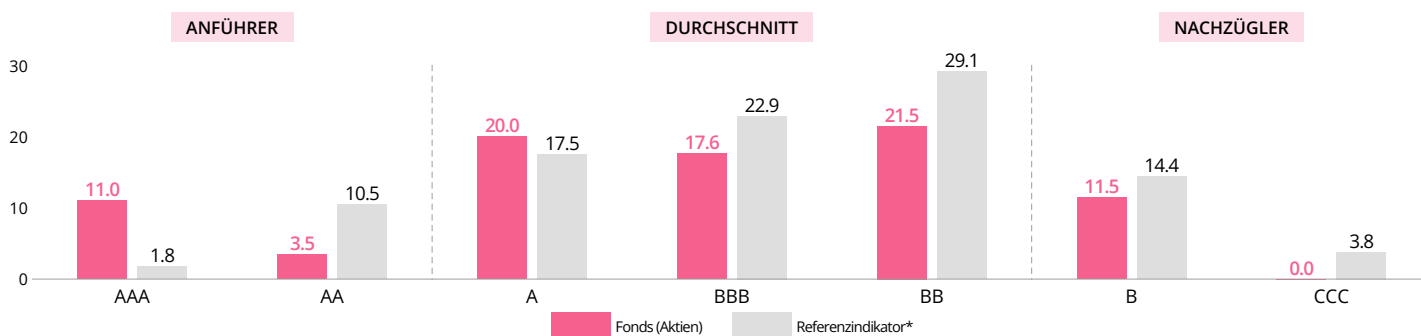
Carmignac China New Economy F EUR Acc	BBB
Referenzindikator*	BBB
Quelle: MSCI ESG	



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

09/2021

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: 85.1%

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



Quelle: MSCI, 31/05/2024. 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
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	3.6%	AAA
PROSUS NV	3.1%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	0.2%	AA
MINISO GROUP HOLDING LTD	8.4%	A
ASMPT LIMITED	1.7%	A

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
MINISO GROUP HOLDING LTD	8.3%	A
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.7%	AAA
NEW HORIZON HEALTH LTD	5.8%	BB
TUYA INC	4.2%	A
NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY GROUP INC	4.2%	BB

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested). Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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.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. Siehe auch Passives Management.

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.

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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).

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.

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: 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)

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 branchenspezifische 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	Einstiegs-kosten ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾	Einjahresperformance (%)				
											31.05.23-31.05.24	31.05.22-31.05.23	28.05.21-31.05.22	29.05.20-28.05.21	31.05.19-29.05.20
I EUR Acc	31/12/2019		FR0013467024	Max. 0.85%	—	—	1%	1.72%	10%	EUR 5000000	8.1	-8.3	-45.3	73.4	—
F EUR Acc	16/03/2021		FR0014002E46	Max. 1.15%	—	—	1.3%	1.72%	20%	EUR 1000000	7.8	-8.6	-45.6	—	—

(1) Wir berechnen keine Einstiegsgebühr.

(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

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:** Der Fonds kann Titel halten, die nur in niedriger Zahl am Markt gehandelt werden und die unter bestimmten Umständen eine verhältnismäßig geringe Liquidität aufweisen. Infolgedessen ist der Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass Positionen zu gegebener Zeit nicht zum gewünschten Preis liquidiert werden können.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/05/2024. **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 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 (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 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.