

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY FW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



LU1623762256

Monatsbericht - 31/07/2024

ANLAGEZIEL

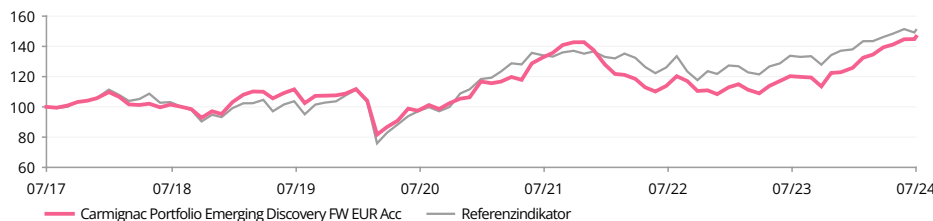
Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Small und Mid Caps in Schwellenländern einschließlich der weniger abgedeckten Frontier-Märkte. Der Anlageprozess kombiniert einen grundlegenden Top-Down-Ansatz mit einer disziplinierten Bottom-Up-Analyse und einem sozial verantwortlichen Ansatz. Um die besten Anlagemöglichkeiten zu identifizieren, werden Unternehmen gesucht, die in wenig durchdrungenen Sektoren und Ländern ein langfristiges Wachstumspotenzial und attraktiven Cash-Flow aufweisen und solide Fundamentaldaten haben. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von fünf Jahren zu übertreffen.

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 31/07/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 26/07/2017	3 Jahren	5 Jahren	seit 26/07/2017
FW EUR Acc	19.50	10.42	31.83	46.39	3.35	5.68	5.58
Referenzindikator	10.75	13.17	46.39	50.81	4.20	7.91	6.03
Durchschnitt der Kategorie	9.79	8.04	40.99	41.31	2.61	7.11	5.05
Ranking (Quartil)	1	3	3	3	3	3	3

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FW EUR Acc	13.56	-21.61	27.95	0.84	11.48	-7.96	5.30
Referenzindikator	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	6.99

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit auflage
Volatilität des Fonds	12.2	14.7	13.8
Volatilität des Indikators	11.8	16.1	15.1
Sharpe-Ratio	0.1	0.3	0.4
Beta	0.8	0.8	0.8
Alpha	0.0	-0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	7.6%
VaR der Benchmark	8.5%



X. Hovasse



A. Gogate

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	94.3%
Nettoaktienquote	94.7%
Anzahl Aktienemittenten	76
Active Share	97.1%

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 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 14/12/2007
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 117M€ / 126M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 26/07/2017
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 15M€
NAV: 146.27€
Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Small/Mid-Cap Equity

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 01/01/2011
 Amol Gogate seit 01/01/2021

REFERENZINDIKATOR

50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index +
 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index
 (Vierteljährlich neu gewichtet, reinvestierte erträge).

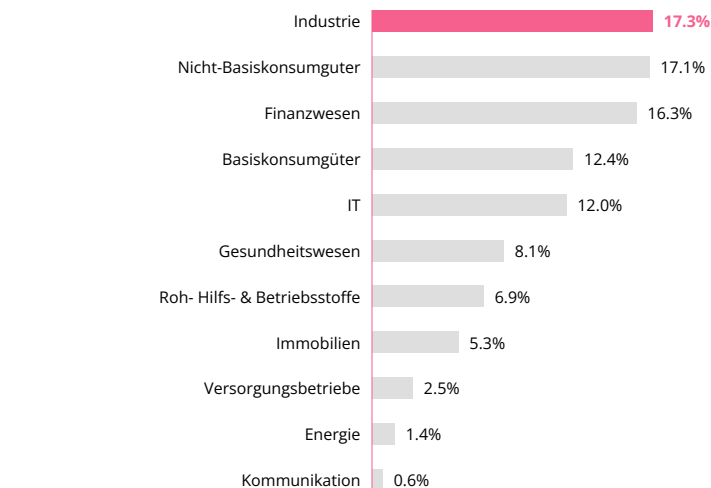
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 50%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

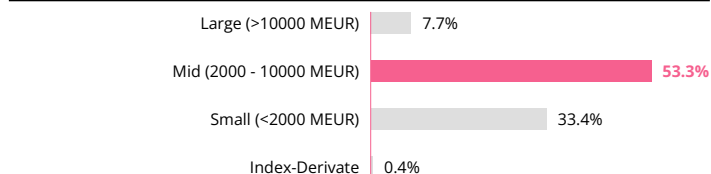
Aktien	94.3%
Industriestaaten	2.0%
Nordamerika	1.1%
Europa	0.9%
Schwellenländer	92.3%
Afrika	2.6%
Lateinamerika	11.5%
Asien	70.0%
Osteuropa	1.9%
Naher Osten	6.4%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.7%

SEKTOREN



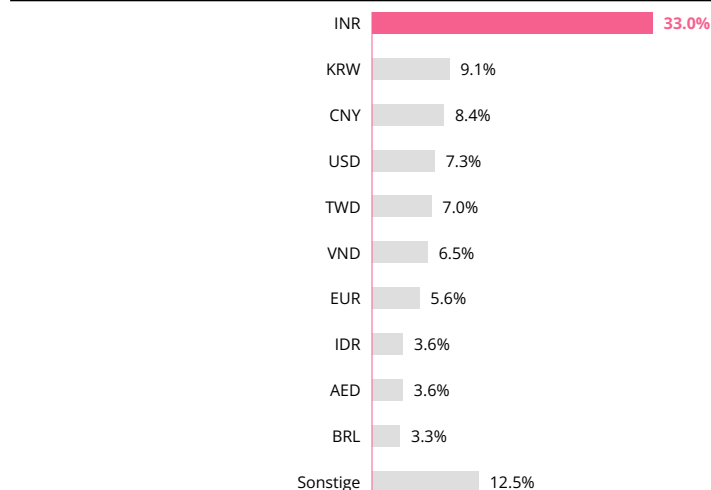
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

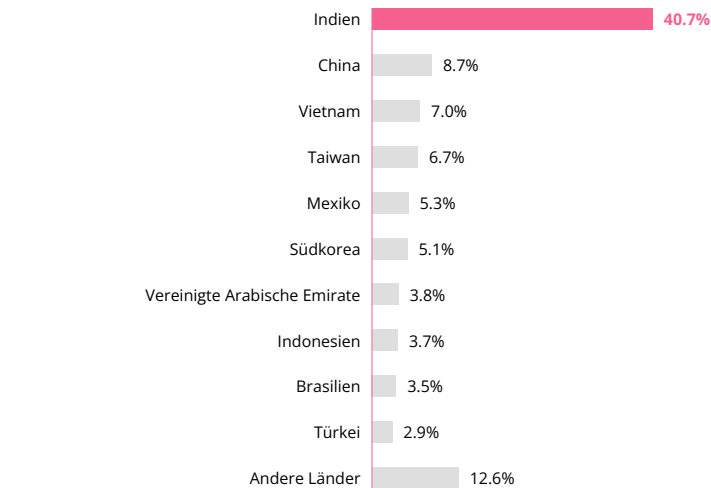


Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	Vietnam	Finanzwesen	3.5%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	Indien	Gesundheitswesen	3.5%
FPT CORP	Vietnam	IT	3.0%
PB FINTECH LTD	Indien	Finanzwesen	3.0%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Türkei	Basiskonsumgüter	2.8%
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.7%
ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LTD	Indien	Gesundheitswesen	2.6%
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	Indonesien	Basiskonsumgüter	2.6%
BBB FOODS INC	Mexiko	Basiskonsumgüter	2.6%
LUNDIN MINING CORP	Chile	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	2.4%
Summe			28.7%

REGIONEN

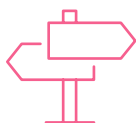


Umbasierte Gewichtung

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

- Schwellenländermärkte verzeichneten im Juli einen Rückgang und litten unter den Befürchtungen einer unerwartet starken Konjunkturabschwächung in den Vereinigten Staaten.
- In diesem Umfeld gaben die chinesischen, lateinamerikanischen und südkoreanischen Märkte nach. Eine Ausnahme war der positive indische Markt.
- Das dritte Plenum der Kommunistischen Partei Chinas hat keine größeren Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft beschlossen.
- China senkte den einjährigen Zinssatz der mittelfristigen Kreditfazilität (MLF) um 20 Basispunkte auf 2,2 %. Diese Maßnahmen reichten jedoch nicht aus, um die chinesischen Märkte zu stützen.
- Auch die lateinamerikanischen Märkte gaben aufgrund politischer Unsicherheiten und der Schwäche der Agrarrohstoffpreise seit Jahresbeginn nach.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser ab als sein Referenzindikator.
- Unsere Investitionen in Indien, der wichtigsten geografischen Gewichtung des Fonds, unterstützten die Performance im Zuge der Kursgewinne bei Bansar Wire Industries, Entero Healthcare und Kfin Technologies.
- Wir profitierten auch von den hervorragenden Fortschritten unseres türkischen Konsumgüterunternehmens BIM und des philippinischen Anbieters von digitalen Dienstleistungen TaskUs.
- Allerdings litten wir etwas unter dem Rückgang unserer chinesischen und südkoreanischen Beteiligungen.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Aufgrund ermutigender makroökonomischer Indikatoren, insbesondere in Lateinamerika und Südostasien, wo der Fonds hauptsächlich positioniert ist, sind wir weiterhin positiv eingestellt für kleine und mittlere Schwellenländern.
- Das große Universum der Schwellenländer bietet uns zahlreiche Chancen in allen geografischen Regionen und Sektoren.
- Indien bleibt unsere wichtigste geografische Gewichtung und ein ausgezeichneter lokaler Markt für die Suche nach langfristigen Wachstumswerten.
- Wir sind weiterhin stark in Aktien engagiert, die mit Künstlicher Intelligenz zu tun haben, insbesondere in Unternehmen der Halbleiter-Wertschöpfungskette in Taiwan und Korea wie Gold Circuit Electronics und Lotes.
- Angesichts der weltweiten Konjunkturabschwächung haben wir die Risiken im Portfolio durch eine stärkere Diversifizierung verringert.
- Im Laufe des Monats haben wir unser Engagement in Südostasien verstärkt, indem wir die Position in der Asia Commercial Bank, einer der am besten geführten Privatbanken in Vietnam, erhöht haben.
- Zudem haben wir eine neue Position in dem südafrikanischen Pharmaunternehmen Clicks Group eröffnet, da die politischen Veränderungen unser Vertrauen gestärkt haben, das Engagement in diesem Land zu erhöhen.



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (Sustainable Financial Disclosures Regulation - SFDR¹) als Artikel 8-Fonds eingestuft.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Anlagen und zur Erreichung der einzelnen von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, sind:

- Mindestens 50 % des Fonds-Nettovermögens werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 5 % bzw. 15 % des Nettovermögens des Fonds;
- Das Aktien- und Unternehmensanleihenuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- ESG-Analysen werden bei mindestens 90 % der Wertpapiere (ohne Barmittel und Derivate) durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

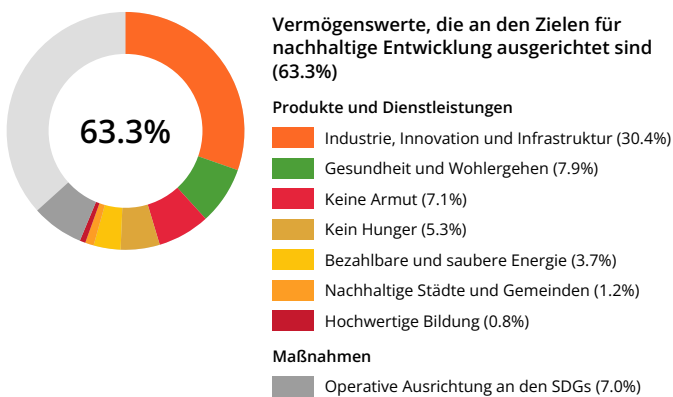
Anzahl der Emittenten im Portfolio	76
Anzahl der bewerteten Emittenten	76
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emerging Discovery FW EUR Acc	BBB
Referenzindikator*	BBB
Quelle: MSCI ESG	

AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINTEN NATIONEN (NETTOVERMÖGEN)



Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

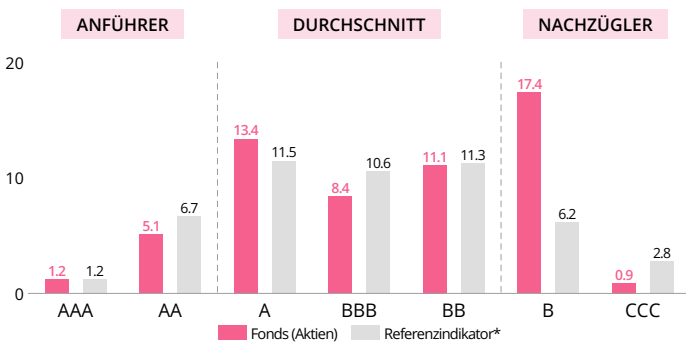
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.

2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.

3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlansichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

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: 57.4%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1.2%	AAA
MOMOCOM INC	1.3%	AA
CLICKS GROUP LTD	0.8%	AA
SAFARICOM PLC	0.6%	AA
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	0.3%	AA

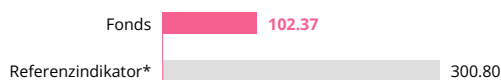
Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	3.2%	BB
PB FINTECH LTD	2.9%	BBB
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	2.7%	BB
PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY	2.6%	B
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	2.5%	B

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 31/07/2024. 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.

* Referenzindikator: 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index + 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (vierteljährlich neu gewichtet, reinvestierte Erträge). 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.

Bottom-up-Ansatz: Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

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).

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)

Top-down-Ansatz: Top-down-Investment. Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

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.

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 (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A1	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—	18.5	5.0	-13.8	34.5	-13.3
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R6	LU0807689582	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—	20.2	6.9	-13.0	35.4	-11.1
F EUR Acc	15/11/2013	A1W942	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—	19.7	6.1	-13.1	35.6	-12.5
FW EUR Acc	26/07/2017	A2DSRN	LU1623762256	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—	19.5	6.0	-12.8	36.8	-12.7

(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.

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 31/07/2024. 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 auszuhandigen. 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 auszuhandigen. 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, Zwegniederlassung 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.