

CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY X EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 JAHRE**



FR0013467024

Monatsbericht - 28/11/2025

ANLAGEZIEL

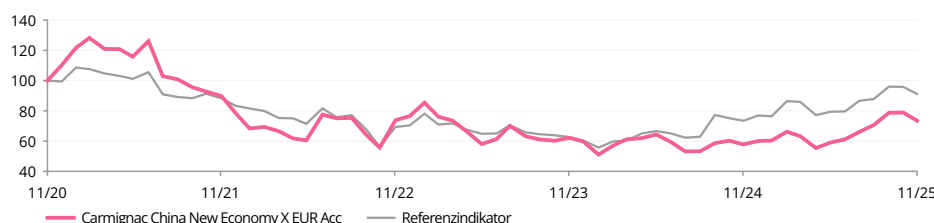
Der Carmignac China New Economy ist ein Aktienfonds, der in erster Linie Anlagegelegenheiten in der chinesischen New Economy zu nutzen sucht. Diese bietet zahlreiche nachhaltige Wachstumsthemen in den Bereichen Gesundheit, Bildung, saubere Energien, technologische Innovationen oder auch „nachhaltiger“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

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 5 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/11/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2019	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2019
X EUR Acc	21.35	-5.91	27.10	-0.42	-26.49	26.66	-0.14	-5.97	4.08
Referenzindikator	18.50	-3.03	24.12	31.46	-8.82	7.81	9.56	-1.83	1.28

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020
X EUR Acc	1.42	-21.97	-3.46	-29.34	93.36
Referenzindikator	27.39	-14.20	-16.81	-15.78	18.80

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit auflage
Volatilität des Fonds	29.0	33.2	32.0
Volatilität des Indikators	23.7	26.1	25.3
Sharpe-Ratio	-0.1	-0.2	0.1
Beta	1.1	1.0	1.0
Alpha	-0.2	-0.1	0.0
Tracking Error	11.7	8.3	10.5

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE- BEITRAG

Aktienportfolio	-5.8%
Devisen Derivate	-0.0%
Liquidität und Sonstige	0.0%
Summe	-5.8%

Monatliche Bruttoperformance



N. Waistell

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	98.2%
Nettoaktienquote	98.2%
Anzahl Aktienemittenten	38
Active Share	76.8%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/12/2019
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 95M€ / 110M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 31/12/2019
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 83M€
NAV: 126.66€

FONDSMANAGER

Naomi Waistell seit 07/05/2025

REFERENZINDIKATOR

MSCI China NR index.

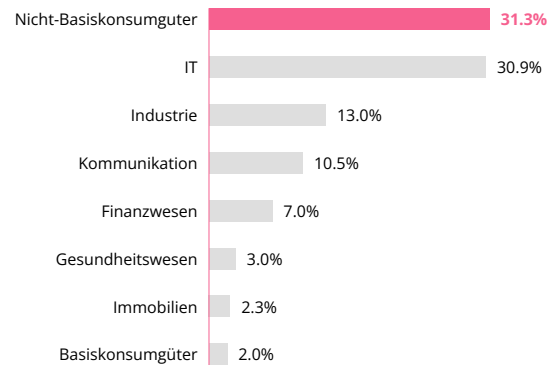
ANDERE ESG-MERKMALE

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

ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT

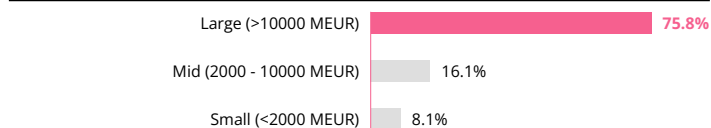
Aktien	98.2%
Schwellenländer	98.2%
Asien	98.2%
ADR (USA)	12.8%
Euronext Amsterdam	9.0%
Hong Kong (H-Aktie)	46.9%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	8.7%
Taiwan Stock Exch	20.8%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.8%

SEKTOREN



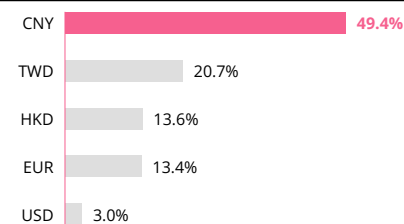
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

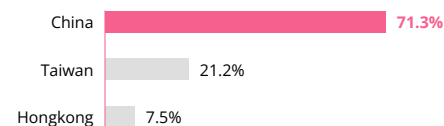


Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

TOP TEN POSITIONEN

Name	Auflistungsort	Sektor	%
PROSUS NV	Euronext Amsterdam	Nicht-Basiskonsumgüter	9.0%
TENCENT HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Kommunikation	8.3%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	7.9%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	Industrie	5.6%
AIA GROUP LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Finanzwesen	4.1%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industrie	3.8%
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	3.2%
VNET GROUP INC	ADR (USA)	IT	3.2%
UNIVERSAL MICROWAVE TECHNOLOGY INC	Taiwan Stock Exch	IT	3.1%
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	IT	3.1%
Summe			51.4%

REGIONEN

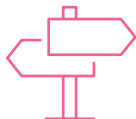


Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Im November gaben die chinesischen Märkte nach einem starken Start ins Jahr 2025 nach (MSCI China -3,0 %).
- Chinas Wirtschaftsdynamik schwächte sich im Oktober deutlich ab, gleichzeitig in der Industrie (4,9 % gegenüber 6,5 %), bei den Dienstleistungen (4,6 % gegenüber 5,6 %) sowie bei Exporten und Investitionen.
- Die Einzelhandelsumsätze verzeichneten nur ein moderates Wachstum (+2,9 %), was die anhaltende Schwäche der Binnennachfrage unterstreicht.
- Diese Daten deuten auf ein reales BIP-Wachstum von rund 4,5 % hin, nach 4,8 % im dritten Quartal.
- Der Immobiliensektor steht weiterhin unter starkem Druck, gekennzeichnet durch weitere Preisrückgänge, schwache Nachfrage und steigende Finanzierungsprobleme.
- China Vanke – lange Zeit als starker Bauträger angesehen – verzeichnete starke Kursrückgänge sowohl seiner Aktien als auch seiner Anleihen, was deutlich macht, dass sich die Immobilienkrise nun auch auf die widerstandsfähigsten Akteure der Branche ausweitet.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im November eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Die Aktien von Didi fielen zu Beginn des Berichtszeitraums stark, bedingt durch die negative Marktstimmung im Zusammenhang mit den hohen Ausgaben für den Ausbau des Lebensmittel-Lieferdienstes in Lateinamerika. Die Aktie erholte sich gegen Monatsende, gestützt durch starke Quartalergebnisse, die den zuvor verzeichneten Rückgang teilweise ausgleichen konnten.
- Unser erhebliches Engagement im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor wirkte sich negativ aus, insbesondere durch Tencent, Alibaba und New Oriental Education.
- Trotz des allgemeinen Ausverkaufs bei globalen Technologiewerten im Laufe des Monats leisteten mehrere unserer taiwanesischen Positionen – Gold Circuit Electronics, Elite Material und Universal Microwave – einen positiven Beitrag.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir bleiben positiv gegenüber China, gestützt durch eine deutliche Verbesserung der Anlegerstimmung. Wir haben eine deutliche Entspannung der handelsbezogenen Spannungen beobachtet – ein Umfeld, das wahrscheinlich auch in den kommenden Monaten bestehen bleiben wird.
- Auf innenpolitischer Ebene sehen wir jedoch, dass China weiterhin Schwierigkeiten hat, seinen Immobiliensektor zu stabilisieren und den Konsum der privaten Haushalte anzukurbeln. Aus diesem Grund rechnen wir in den nächsten zwei bis drei Monaten mit zusätzlichen politischen Unterstützungsmaßnahmen, da eine hohe Vergleichsbasis und eine weiterhin schwache Nachfrage das Wachstum belasten werden.
- Unsere jüngste Reise nach China bestätigte zwei ermutigende Trends: die zunehmende Bedeutung technologischer Innovationen und das wiedererwachte Interesse der Investoren an den Märkten Hongkongs. Wir identifizieren mehrere Sektoren mit starkem strukturellem Wachstumspotenzial, darunter KI-bezogene Technologien, der Unterhaltungssektor, Wellness, Mobilität der Zukunft, Bildung, Fintech und unverzichtbare digitale Plattformen für den täglichen Gebrauch.
- Im Bereich der Künstlichen Intelligenz sind wir der Meinung, dass China gut positioniert ist, um von dieser technologischen Revolution zu profitieren. Wie Jensen Huang, CEO von Nvidia, erklärte, „wird China das KI-Wettrennen gewinnen“, unterstützt durch einen großen Pool an Ingenieurtalenten und besonders niedriger Energiepreise.
- Obwohl sich die chinesischen Märkte seit Jahresbeginn bereits deutlich erholt haben, bleiben die Bewertungen attraktiv. Dennoch handelt es sich um einen Markt, in dem die Aktienauswahl für die Performance weiterhin entscheidend sein wird – mehr noch als ein breites Marktengagement –, sodass ein selektiver Bottom-up-Ansatz unerlässlich ist.
- Im Laufe des Monats haben wir unsere Positionen in Asia Vital Components und Universal Microwave weiter ausgebaut und unsere Position in Lite-On mit Gewinn verkauft.



MARKETING-ANZEIGE

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

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	37
Anzahl der bewerteten Emittenten	36
Abdeckung	97.3%

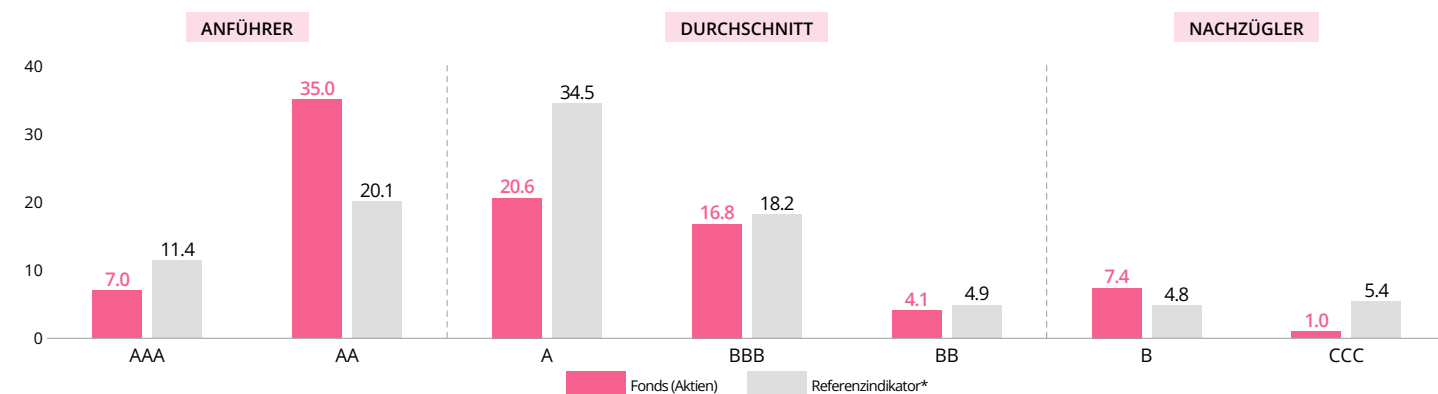
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac China New Economy X EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

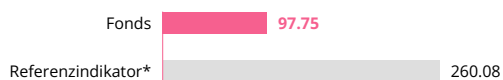
Quelle: MSCI ESG

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: 91.9%

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



Quelle: MSCI, 28/11/2025. 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
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	2.2%	AAA
YADEA GROUP HOLDINGS LTD.	1.8%	AAA
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD.	2.6%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	1.4%	AA
HAIER SMART HOME CO. LTD.	0.9%	AA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
PROSUS NV	9.0%	AA
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	5.0%	AA
AIA GROUP LTD.	4.1%	AA
DIDI GLOBAL INC.	3.8%	B
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	3.2%	AA

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.at

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.

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: 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⁾
X EUR Acc	31/12/2019	A3EA38	FR0013467024	Max. 0.85%	—	—	0.99%	2.61%	10%	EUR 50000000
F EUR Acc	15/03/2021	A3CN3S	FR0014002E46	Max. 1.15%	—	—	1.3%	2.61%	20%	—
A EUR Acc	07/05/2025	A418U0	FR001400R3Z5	Max. 2%	Max. 4%	—	1.85%	2.61%	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) Anteil an 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 28/11/2025. **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 (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.