

# CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE



LU2295992320

Monatsbericht - 28/03/2024

## ANLAGEZIEL

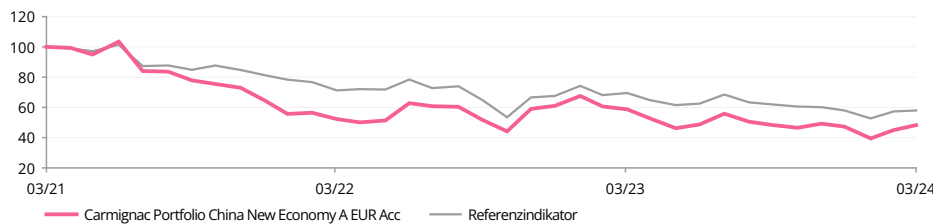
Der Carmignac Portfolio China New Economy ist ein Aktienfonds, der in erster Linie Anlagegelegenheiten in der chinesischen New Economy zu nutzen sucht. Diese bietet zahlreiche nachhaltige Wachstumsthemen in den Bereichen Gesundheit, Bildung, saubere Energien, technologische Innovationen oder auch „nachhaltiger“ 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 4

## 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 SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/03/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)			Annualisierte Performance (%)	
	1 Jahr	3 Jahren	seit 31/03/2021	3 Jahren	seit 31/03/2021
<b>A EUR Acc</b>	<b>-17.78</b>	<b>-51.72</b>	<b>-51.72</b>	<b>-21.59</b>	<b>-21.59</b>
Referenzindikator	-16.64	-42.05	-42.05	-16.66	-16.66
Durchschnitt der Kategorie	-2.48	-26.86	-26.86	-9.90	-9.90
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021
<b>A EUR Acc</b>	<b>-22.51</b>	<b>-5.23</b>	<b>-35.60</b>
Referenzindikator	-14.20	-16.81	-18.75

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	3 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	29.1	35.4	35.4
Volatilität des Indikators	19.7	26.6	26.6
Sharpe-Ratio	-0.6	-0.7	-0.7
Beta	1.3	1.1	1.1
Alpha	-0.1	0.0	0.0
Tracking Error	16.6	14.2	14.2

Berechnung: wöchentlich



H. Li-Labbé

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	97.2%
<b>Nettoaktienquote</b>	116.0%
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	38
<b>Active Share</b>	88.8%

## 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:** 64M€ / 69M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 31/03/2021  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 6.3M€  
**NAV:** 48.28€  
**Morningstar Kategorie™:** Greater China Equity

## FONDSMANAGER

Haiyan Li-Labbé seit 01/01/2020

## REFERENZINDIKATOR

MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested).

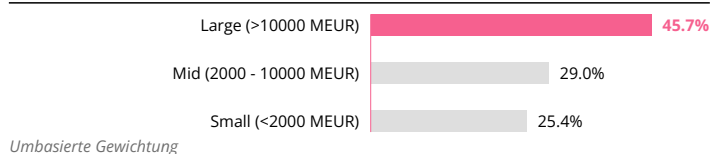
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

**ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT**

<b>Aktien</b>	<b>97.2%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>97.2%</b>
Asien	97.2%
ADR (USA)	38.9%
Euronext Amsterdam	0.0%
Hong Kong (H-Aktie)	34.0%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	2.4%
Taiwan Stock Exch	21.7%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.8%</b>

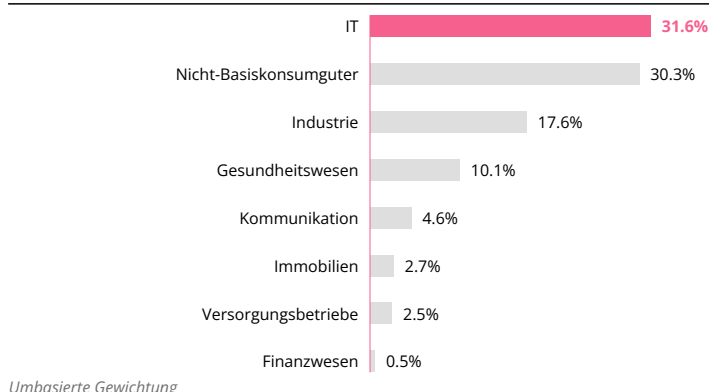
**MARKTKAPITALISIERUNG**



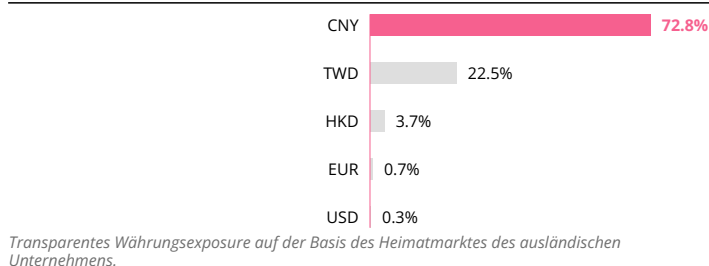
**TOP TEN POSITIONEN**

Name	Auflistungsort	Sektor	%
EHANG HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Industrie	11.2%
MINISO GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	8.3%
NEW HORIZON HEALTH LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Gesundheitswesen	5.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	5.1%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	ADR (USA)	Kommunikation	4.5%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industrie	4.5%
TAL EDUCATION GROUP	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.5%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.3%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.1%
TUYA INC	ADR (USA)	IT	3.8%
<b>Summe</b>			<b>55.6%</b>

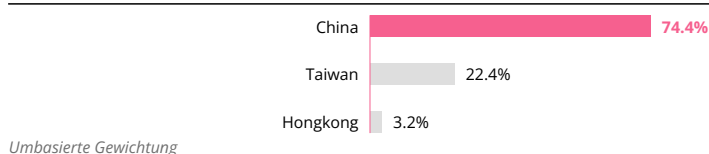
**SEKTOREN**



**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS**



**REGIONEN**



**MARKETING-ANZEIGE**

Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.at](http://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 CO<sub>2</sub>-Neutralität Chinas bis 2060 beizutragen (Basisrate 530,2 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2021).

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	43
Anzahl der bewerteten Emittenten	42
Abdeckung	97.7%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

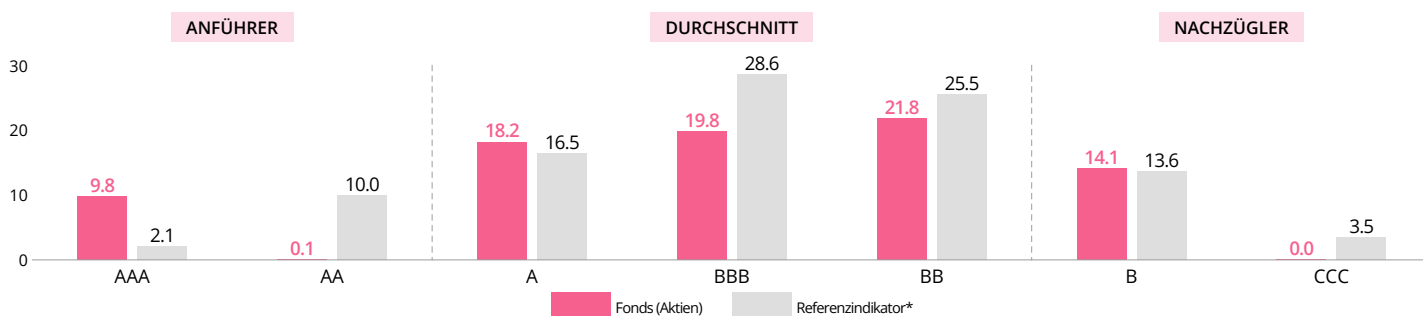
Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc	BBB
Referenzindikator*	BBB
Quelle: MSCI ESG	



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: 84.1%

### CO<sub>2</sub>-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: S&P Trucost, 28/03/2024. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO<sub>2</sub>-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen** beruhen auf Daten von S&P Trucost. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO<sub>2</sub>-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO<sub>2</sub>-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.3%	AAA
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0.1%	AAA
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDICAL ELECTRONICS CO LTD	0.1%	AA
WUXI APPTec CO LTD	0.0%	AA
PROSUS NV	0.0%	AA

Quelle: MSCI ESG

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
MINISO GROUP HOLDING LTD	8.2%	A
NEW HORIZON HEALTH LTD	5.2%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.1%	AAA
DIDI GLOBAL INC	4.5%	B
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.2%	AAA

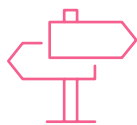
Quelle: MSCI ESG

\* 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.at](http://www.carmignac.at)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Die chinesischen Märkte blieben im Berichtszeitraum stabil (+0,14% für den CSI 300 und +0,18% für den Hang Seng). Zu Beginn des Monats gab die Regierung ihr Ziel bekannt, das Wachstum in diesem Jahr auf 5% zu steigern und gleichzeitig das Defizit auf 3% des BIP zu begrenzen. Diese Ankündigungen, die den Anlegern zu optimistisch erschienen, konnten die Märkte nicht überzeugen. Denn obwohl sich einige Wirtschaftsindikatoren leicht verbessert haben, wie z. B. der NBS Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (50,8 im März gegenüber 49,1 im Vormonat), und sich die Inflation im Jahresvergleich beschleunigte (+0,7%), wodurch eine fünfmonatige Deflationsphase beendet wurde, hat China weiterhin mit strukturellen Problemen zu kämpfen. Es gab mehrere negative Meldungen an der geopolitischen Front. Erstens legten die US-Gesetzgeber einen Gesetzentwurf vor, der ByteDance sechs Monate Zeit gibt, TikTok zu veräußern, da sonst ein Verbot in den USA droht, um Bedenken hinsichtlich der nationalen Sicherheit auszuräumen. Schließlich hat ein Ausschuss des US-Senats einen Gesetzentwurf vorgelegt, der chinesischen Biotechnologieunternehmen den Zugang zu Bundesaufträgen verwehren könnte.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

Vor diesem Hintergrund lieferte der Fonds im März eine deutlich positive Wertentwicklung und übertraf seinen Referenzindikator. Die Wertentwicklung des Fonds wurde von der Wertentwicklung des Unternehmens EHang getragen. Das Flugtaxiunternehmen veröffentlichte die Ergebnisse für das letzte Quartal 2023, die deutlich gestiegen sind (56,6 Mio. Yuan ggü. 15,7 Mio. Yuan vor einem Jahr). Nachdem EHang im Oktober letzten Jahres von der chinesischen Behörde die Sicherheitszertifizierung erhalten hatte, begann das Unternehmen mit dem Verkauf der ersten Modelle. Unser Portfolio konnte auch auf unsere Position in Daqo Energy zählen, das dank der Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das letzte Quartal 2023 (mit einem Wachstum von 47,8% gegenüber dem Vorjahr) einen Anstieg seiner Aktie an der Börse verzeichnete. Wir profitierten ebenfalls vom Anstieg unserer Nicht-Basiskonsumgüterwerte, wobei JD.com, Miniso und Tencent Music Entertainment im Berichtsmonat die größten Beiträge leisteten. Schließlich zahlte sich unsere Diversifikation zugunsten von Taiwan durch unser Exposure in Werten innerhalb der Halbleiter-Wertschöpfungskette aus. In diesem Zusammenhang sind die positiven Beiträge von Taiwan Semiconductor und Lotes zu erwähnen. Schließlich stellten wir nach der starken Aufwertung unserer Titel Tal Education und New Oriental Education im vergangenen Monat einen Rückgang der Aktien im Berichtszeitraum fest.



### 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, wie den Anstieg des NBS Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (50,8 im März gegenüber 49,1 im Vormonat), und eine Beschleunigung der Inflation auf Jahressicht (+0,7%), wodurch eine fünfmonatige Deflationsphase beendet wurde. Wir sahen auch eine recht gute Auslandsnachfrage und die Konjunkturprogramme einiger Lokalregierungen, die allmählich Früchte trugen. Der wirtschaftliche Wandel zugunsten der Industriesektoren (jedoch zulasten der traditionellen Wachstumstreiber wie Immobilien und Internet) beginnt sich positiv auf die Exporte auszuwirken. Die strukturellen Probleme Chinas bleiben jedoch bestehen, da sich der inländische Konsum kaum erholt, insbesondere jener der Mittelschicht aufgrund der fallenden Immobilienpreise, und die Jugendarbeitslosigkeit hoch ist. Selektivität ist also angebracht. Unser Ansatz konzentriert sich auf die Titelauswahl, wobei wir den Fundamentaldaten und den Bewertungen der Unternehmen besondere Aufmerksamkeit schenken. 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 New Economy überzeugt. Dies gilt insbesondere für die langfristigen Trends, die in den Bereichen Künstliche Intelligenz, ökologischer Wandel und Gesundheitswesen zu beobachten sind. Die chinesischen Behörden bekräftigten zuletzt in ihren Äußerungen die Unterstützung dieser Branchen. Unser Portfolio ist weiterhin hauptsächlich in Unternehmen positioniert, die Marktführer in ihren jeweiligen Sektoren sind und hohe Cashflows generieren, die ihnen auch im derzeitigen moderaten Wachstumsumfeld solide Margen ermöglichen. Darüber hinaus halten wir ein erhebliches Exposure in Taiwan aufrecht, insbesondere in Unternehmen, die in der Halbleiter-Wertschöpfungskette angesiedelt sind, die vom günstigen Zyklus der künstlichen Intelligenz profitieren dürften. Wir erhöhten unsere Beteiligung an Taiwan Semiconductor und eröffneten eine Position in Lotes, das sich auf die Entwicklung und Herstellung von hochmodernen elektronischen Komponenten und Geräten, einschließlich Steckern und CPU-Sockeln für elektronische Geräte, spezialisiert hat.



## 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.

**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: 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)

**Methodik von S&P Trucost:** S&P Trucost ist ein Unternehmen, das Emissionsdaten zu anderen Unternehmen bereitstellt, soweit diese verfügbar sind. Stehen ihm keine Daten zur Verfügung, so kommt sein unternehmenseigenes EEIO-Modell zum Einsatz. Im Rahmen dieses Modells wird auf Grundlage einer Aufschlüsselung der Umsätze eines Unternehmens nach Industriesektoren eine Schätzung seiner jeweiligen CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgenommen. Weitere Informationen finden Sie unter [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf). Zwar stellt S&P Trucost, soweit verfügbar, auch Daten zu den Scope 3-Emissionen eines Unternehmens bereit, jedoch gilt diese Kategorie von Emissionen gemeinhin als ungenau definiert und von den Unternehmen uneinheitlich berechnet. Aus diesem Grunde haben wir uns dafür entschieden, sie bei den Emissionsberechnungen zu unserem Portfolio nicht zu berücksichtigen.

Zur Berechnung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios wird die Kohlenstoffintensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen je Mio. USD Umsatz) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (bereinigt um Bestände, für die keine Daten zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen zu Verfügung stehen) und dann aufaddiert.

**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](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 CO<sub>2</sub>-Bilanz.

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-koste <sup>(1)</sup>	Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktions-kosten <sup>(4)</sup>	Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>	Einjahresperformance (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	31/03/2021	A2QPTL	LU2295992320	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.85%	1.68%	20%	—	-15.0	7.5	—	—	—
F EUR Acc	31/03/2021	A2QPTM	LU2295992676	Max. 0.85%	—	—	1.2%	1.68%	20%	—	-14.4	8.2	—	—	—

(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](http://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 28/03/2024. 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 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](http://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](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](http://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](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](http://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](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.