CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO						HÖHERES RISIKO
1	2	3	4*	5	6	7

LU0336083810

Monatsbericht - 30/09/2024

ANLAGEZIEL

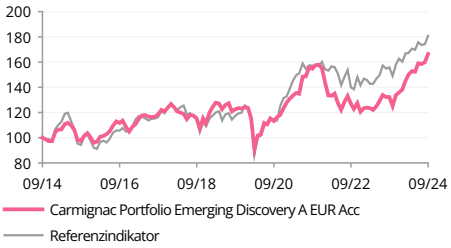
Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Small und Mid Caps in Schwellenländern einschließlich der weniger abgedeckten Frontier-Märkte. Der Anlageprozess kombiniert einen grundlegenden Top-Down-Ansatz mit einer disziplinierten Bottom-Up-Analyse und einem sozial verantwortlichen Ansatz. Um die besten Anlagemöglichkeiten 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

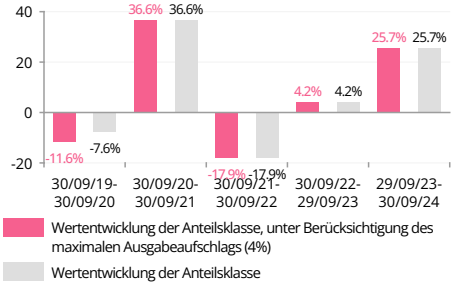
WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/09/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	25.74	7.56	35.79	66.38	2.46	6.30	5.22
Referenzindikator	16.07	15.02	54.10	80.81	4.77	9.02	6.10
Durchschnitt der Kategorie	14.00	9.07	45.93	76.11	2.93	7.85	5.82
Ranking (Quartil)	1	3	4	4	3	4	4

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A EUR Acc	12.66	-22.39	25.55	-0.16	9.98	-8.90	17.91	3.76	2.99	13.12
Referenzindikator	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	18.14	6.67	0.19	12.98

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	12.0	14.5	13.9
Volatilität des Indikators	11.8	16.2	16.0
Sharpe-Ratio	0.0	0.3	0.3
Beta	0.8	0.8	0.8
Alpha	-0.0	-0.1	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	8.4%
VaR der Benchmark	8.4%

X. Hovasse

A. Gogate

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	96.7%
Nettoaktienquote	97.5%
Anzahl Aktienemittenten	81
Active Share	96.9%

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: 125M€ / 139M$ (1)
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 14/12/2007
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 66M€
NAV: 2061.61€
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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

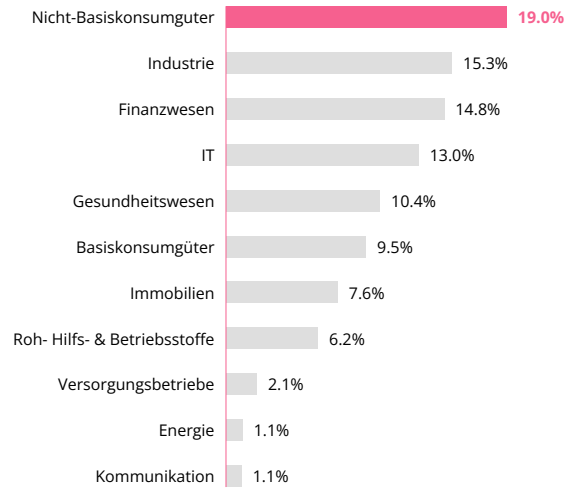
* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR Acc. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 30/09/2024.

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

PORTFOLIOSTRUKTUR

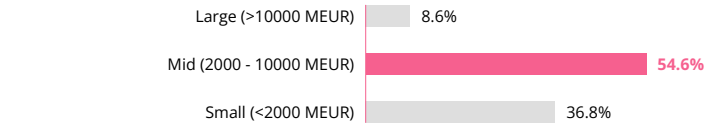
Aktien	96.7%
Industriestaaten	**1.6%**
Nordamerika	1.0%
Europa	0.6%
Schwellenländer	**95.1%**
Afrika	2.0%
Lateinamerika	10.3%
Asien	76.4%
Osteuropa	1.4%
Naher Osten	5.0%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.3%

SEKTOREN



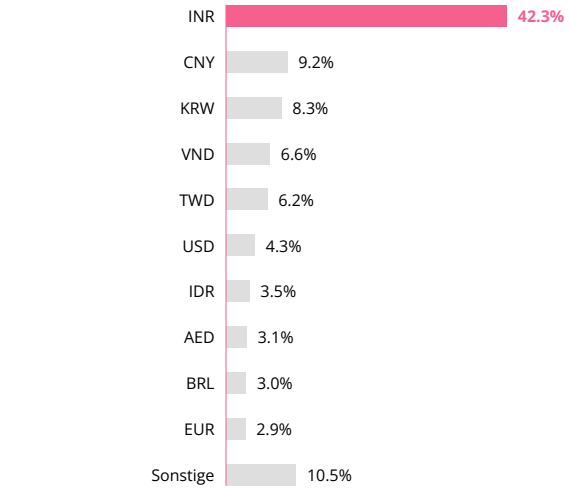
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS

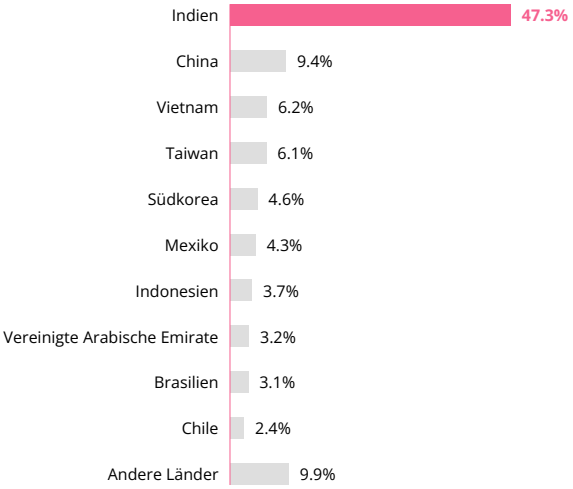


Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	Indien	Gesundheitswesen	3.4%
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	Vietnam	Finanzwesen	3.2%
PB FINTECH LTD	Indien	Finanzwesen	2.8%
FPT CORP	Vietnam	IT	2.8%
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumguter	2.7%
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	Indonesien	Basiskonsumgüter	2.7%
PREMIER ENERGIES LTD	Indien	IT	2.6%
ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LTD	Indien	Gesundheitswesen	2.3%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	China	Industrie	2.3%
LUNDIN MINING CORP	Chile	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	2.3%
Summe			**27.0%**

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

- Die Schwellenländermärkte legten im Laufe des Monats kräftig zu, angetrieben von der soliden Erholung Chinas als Folge des durch Pekings Konjunkturmaßnahmen erzeugten Optimismus.
- Die PBOC senkte die Zinssätze sowie den Mindestreservesatz (RRR) und kündigte Maßnahmen zur Unterstützung der Immobilie
- und Aktienmärkte an, während sie gleichzeitig ihre Bereitschaft signalisierte, an der Steuerfront mehr zu tun.
- Die Tatsache, dass einige der angekündigten Maßnahmen direkt auf die Wertpapiermärkte abzielen, ist ein Signal dafür, dass die Regierung endlich die Probleme der Wirtschaft und der Märkte konkret angeht. Die Zentralbank bietet Investoren und Unternehmen selbst subventionierte Kredite in Höhe von 800 Milliarden RMB an, um Aktien zu kaufen.
- Im Anschluss an die koordinierten Ankündigungen der Behörden erholten sich die chinesischen Aktienmärkte kräftig, so dass die chinesischen Märkte seit Jahresbeginn die beste Performance aufweisen.
- In Lateinamerika erholten sich die mexikanischen Märkte leicht, während Brasilien unter dem Anstieg der Zentralbankzinsen und der anhaltenden Schwäche der Agrarrohstoffpreise litt.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator.
- Indien, unsere wichtigste geografische Allokation, lieferte eine starke Performance für den Fonds. Wir profitierten von unserer Beteiligung am Börsengang von Premier Energies, dem zweitgrößten Solarmodulhersteller Indiens.
- In China stützten die Konjunkturmaßnahmen die Bewertungen unserer Aktien Vipshop, Yadea und Jiumajiu.
- Unser Portfolio an taiwanesischen Aktien schließlich enttäuschte im Berichtszeitraum leicht. Weniger positive Einschätzungen zu den potenziellen Vorteilen der Künstlichen Intelligenz belasteten die Aktien von Gold Circuit Electronics und Lotes, die in der Halbleiterindustrie tätig sind.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Aufgrund ermutigender makroökonomischer Indikatoren, insbesondere in Lateinamerika und Südostasien, wo der Fonds hauptsächlich positioniert ist, bleiben wir für Smal
- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern positiv gestimmt.
- Das große Universum der Schwellenländer bietet uns zahlreiche Chancen in allen geografischen Regionen und Sektoren. Indien bleibt unsere wichtigste geografische Allokation und ein hervorragender Inlandsmarkt für die Suche nach langfristigen Wachstumswerten.
- Wir sind weiterhin stark in Aktien engagiert, die mit Künstlicher Intelligenz zu tun haben, vor allem in Unternehmen der Halbleiter-Wertschöpfungskette in Taiwan und Korea, wie Gold Circuit Electronics und Lotes.
- Angesichts der weltweiten Konjunkturabschwächung sind wir bestrebt, die Risiken im Portfolio durch eine stärkere Diversifizierung zu verringern.
- Im Laufe des Monats haben wir uns am Börsengang von Premier Energies beteiligt, einem Spezialisten für die Herstellung von Solarmodulen in Indien. Außerdem haben wir neue Positionen in Indien aufgebaut, insbesondere in P.N. Gadgil Jewellers, einem indischen Schmuckunternehmen, sowie in Home First Finance, einem Anbieter von Finanzierungen für erschwinglichen Wohnraum.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (Sustainable Financial Disclosures Regulation - SFDR") 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	81
Anzahl der bewerteten Emittenten	81
Abdeckung	100.0%

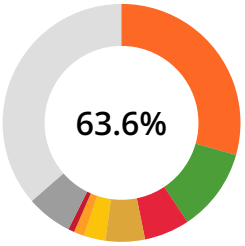
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR Acc	BBB
Referenzindikator*	BBB

Quelle: MSCI ESG

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (63.6%)

Produkte und Dienstleistungen

- Industrie, Innovation und Infrastruktur (29.4%)
- Gesundheit und Wohlergehen (11.3%)
- Keine Armut (6.2%)
- Kein Hunger (5.4%)
- Bezahlbare und saubere Energie (3.0%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (1.4%)
- Hochwertige Bildung (0.8%)

Maßnahmen

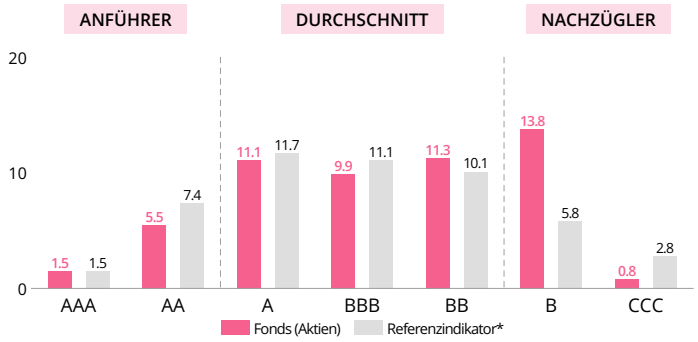
- Operative Ausrichtung an den SDGs (6.2%)

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 Fehlausrichtung 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: 53.8%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1.4%	AAA
MOMOCOM INC	1.2%	AA
CLICKS GROUP LTD	0.8%	AA
SAFARICOM PLC	0.5%	AA
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	0.3%	AA

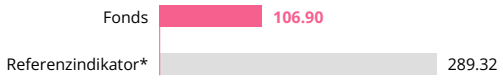
Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	3.1%	BB
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	2.7%	BB
PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY	2.7%	B
PB FINTECH LTD	2.6%	BBB
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	2.3%	B

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 30/09/2024. 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.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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.

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.

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	Verwaltungs-gebühr	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 (%)				
											29.09.23-30.09.24	30.09.22-29.09.23	30.09.21-30.09.22	30.09.20-30.09.21	30.09.19-30.09.20
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A1	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—	25.7	4.2	-17.9	36.6	-7.6
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R6	LU0807689582	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—	27.4	6.2	-17.0	37.5	-5.7
F EUR Acc	15/11/2013	A1W942	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—	27.0	5.3	-17.2	37.7	-6.7

(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 übertroffen, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.
(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **LIQUIDITÄTSRISIKO:** 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 30/09/2024. 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 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: www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Osterreich: 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: www.carmignac.at/de_AT/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: 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.