

# CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY A EUR ACC

TEILFONDS EINER SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindest-  
anlagedauer:



NIEDRIGERES RISIKO				HÖHERES RISIKO		
Potenziell niedrigerer Ertrag				Potenziell höherer Ertrag		
1	2	3	4	5	6	7*

LU2295992320

Monatsbericht - 31/10/2022

## ANLAGEZIEL

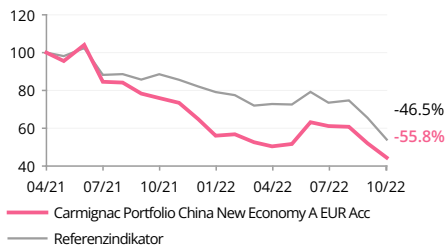
Der Carmignac Portfolio China New Economy ist ein Aktienfonds, der in erster Linie Anlagegelegenheiten in der chinesischen New Economy zu nutzen sucht. Diese bietet zahlreiche nachhaltige Wachstumsthemen in den Bereichen Gesundheit, Bildung, saubere Energien, technologische Innovationen oder auch „nachhaltiger“ 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 CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks um 5% pro Jahr auf ein Mindestmaß zu verringern.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

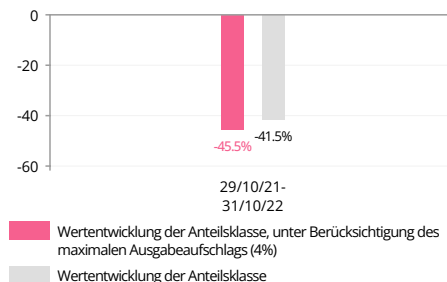
## WERTENTWICKLUNGEN

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



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



### KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/10/2022 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)
	seit 31/12/2021	1 Monat	1 Jahr	seit 31/03/2021	seit 31/03/2021
<b>A EUR Acc</b>	<b>-31.4</b>	<b>-14.6</b>	<b>-41.5</b>	<b>-55.8</b>	<b>-40.3</b>
Referenzindikator	-34.2	-17.5	-39.0	-46.5	-32.6
Durchschnitt der Kategorie	-32.9	-12.9	-34.7	-36.2	-24.7
Ranking (Quartil)	2	3	4	4	4

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

### STATISTIKEN (%)

	1 Jahr
Volatilität des Fonds	33.3
Volatilität des Indikators	28.5
Sharpe-Ratio	-1.2
Beta	1.0
Alpha	-0.1

### MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE- BEITRAG

Aktienportfolio	-13.1%
Aktien Derivate	-2.2%
Devisen Derivate	1.0%
OGAW	-0.2%
<b>Summe</b>	<b>-14.4%</b>

Gross monthly performance



H. Li-Labbé

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	89.9%
<b>Nettoaktienquote</b>	100.3%
<b>Anzahl Aktien</b>	40
<b>Active Share</b>	92.5%

## PROFIL

- SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8
- Domizil:** Luxemburg
- Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- 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
- Datum des ersten NAV:** 31/03/2021
- Notierungswährung:** EUR
- Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 18M€ / 18M\$<sup>(1)</sup>
- Volumen der Anteilsklasse:** 3.1M€
- NAV:** 44.17€
- Morningstar Kategorie™:** Greater China Equity

## FONDSMANAGER

Haiyan Li-Labbé seit 01/01/2020

## REFERENZINDIKATOR

MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested).

Berechnung: wöchentlich

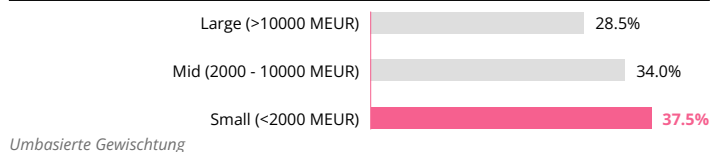


\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/10/2022.

ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT

<b>Aktien</b>	<b>89.9%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>89.9%</b>
Asien	89.9%
ADR (USA)	32.2%
Hong Kong (H-Aktie)	26.4%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	31.2%
Taiwan Stock Exch	0.1%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>10.1%</b>

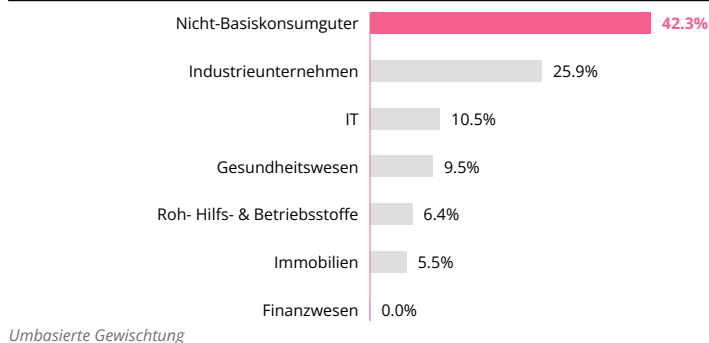
MARKTKAPITALISIERUNG



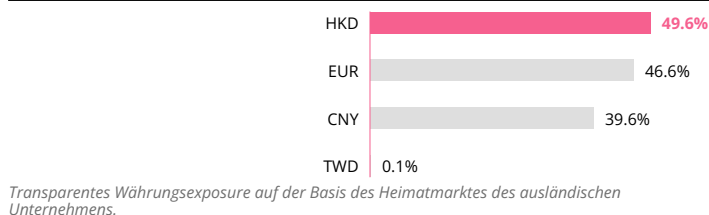
TOP TEN POSITIONEN

Name	Auflistungsort	Sektor	%
MINISO GROUP	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	6.3%
RIANLON CORP	Shanghai & Shenzhen (ARoh- Hilfs- & Betriebsstoffe Aktie)		5.7%
KE HOLDINGS ADR	ADR (USA)	Immobilien	4.9%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.9%
ZHEJIANG DINGLI A (HK-C)	Shanghai & Shenzhen (AIndustrieunternehmen Aktie)		4.4%
NINGBO ORIENT A (HK-C)	Shanghai & Shenzhen (AIndustrieunternehmen Aktie)		4.2%
CHINDATA GROUP ADR	ADR (USA)	IT	4.1%
JD.COM INC	ADR (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	4.0%
KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLO	Hong Kong (H-Aktie)	Gesundheitswesen	4.0%
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP	Shanghai & Shenzhen (AIT Aktie)		3.7%
<b>Summe</b>			<b>46.3%</b>

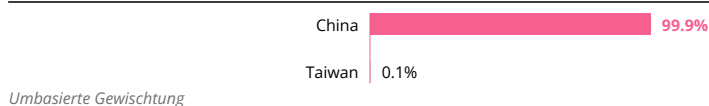
SEKTOREN



NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



REGIONEN



## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

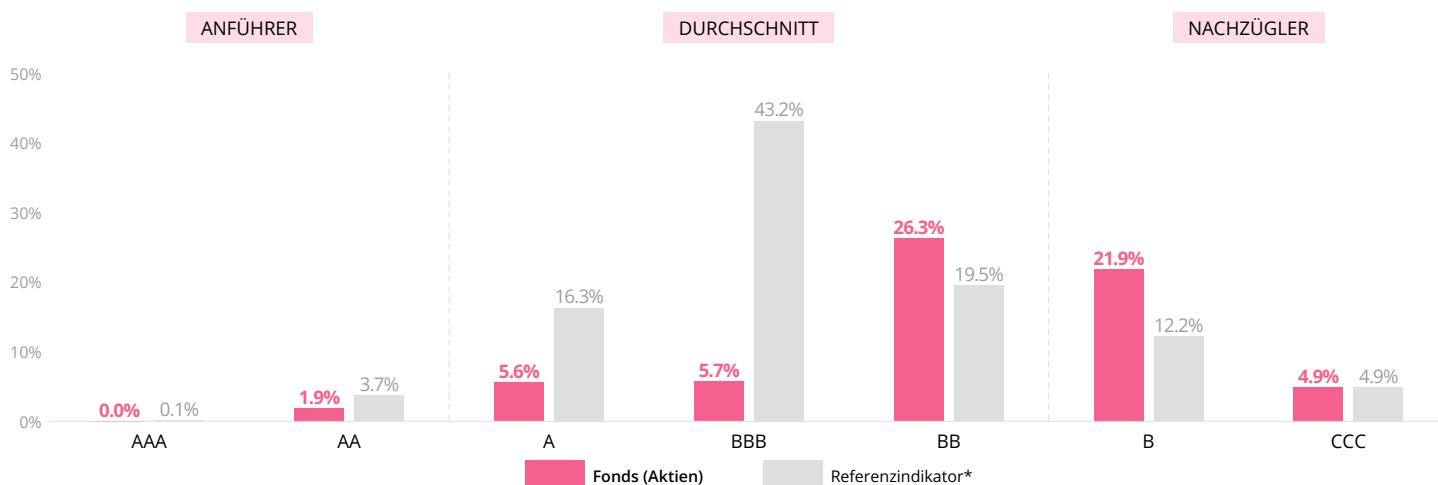


### ESG-WERTUNG - ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS: 66.3%

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc	Referenzindikator*
BB	AA

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.

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

Fonds **51.79**

Quelle: S&P Trucost, 31/10/2022. 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 S&P Trucost. 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

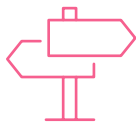
Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD.	1.6%	AA
SUNGROW POWER SUPPLY CO., LTD.	3.3%	A
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD.	1.3%	A
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO., LTD.	0.0%	A
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD.	2.7%	BBB

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

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO., LTD.	5.6%	B
MINISO GROUP HOLDING LTD.	5.3%	B
RIANLON CORP.	4.3%	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP, INC.	4.1%	B
KE HOLDINGS, INC.	4.0%	BB

\* 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.

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

Im Oktober gaben die chinesischen Märkte deutlich nach und blieben hinter ihren Pendanten in den Industrieländern zurück, da sie unter den wieder auflebenden geopolitischen Spannungen und Befürchtungen über die Zusammensetzung des neuen Politbüros nach dem 20. Kongress der Kommunistischen Partei litten. Tatsächlich fielen chinesische Aktien im Zuge des Parteitags der Kommunistischen Partei Chinas, auf dem Xi Jinping seine Macht über die Richtung der Partei verstärkte, indem er vier seiner Verbündeten als neue Mitglieder in den Ständigen Ausschuss berief. Die Märkte reagierten negativ auf die Tatsache, dass es weder eine Änderung der Null-Covid-Politik noch eine Beruhigung in Bezug auf Taiwan gab. Im Übrigen litt China auch unter den wieder auflebenden geopolitischen Spannungen, da die Biden-Administration eine neue Runde von Sanktionen gegen chinesische Halbleiterunternehmen einführte, die chinesische Technologiewerte im Berichtszeitraum belasteten. Im Übrigen erwähnte Xi Jinping in seiner Eröffnungsrede, dass China an seinem langfristigen Wachstumsziel festhält, mit dem doppelten Ziel eines qualitativ besseren Wachstums und eines angemessenen Wachstumsziels (ein impliziter Verweis auf das Wachstumsziel von 5%). Auch wenn es für China schwierig erscheint, ein langfristiges Wachstum von 5% aufrechtzuerhalten, scheint das Schlimmste hinter uns zu liegen, insbesondere im Immobiliensektor. Das Wachstum hat wieder einen Trend von 4% erreicht und dürfte sich im Q2 2023 dank der schrittweisen Aufhebung der Pandemiebeschränkungen weiter auf 5% beschleunigen. Das am 24. Oktober veröffentlichte BIP für das dritte Quartal lag 3,9% über den Erwartungen (Konsensschätzungen: 3,3%), eine Bestätigung der schrittweisen Belebung des Wachstums.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

In diesem schwierigen Umfeld schloss der Fonds den Monat deutlich im Minus. In einem risikoaversen Umfeld, das durch erneut aufkommende geopolitische Spannungen gekennzeichnet war, litten wir unter dem generellen Rückgang der chinesischen Märkte sowie vor allem unter der Schwäche unserer Anlagen im Bereich der neuen Technologien und im Nicht-Basiskonsumgütersektor. Unsere Titel Chindata, ACM Research und JD.com gehörten zu den größten Verlustbringern. Unser Exposure in zyklischen Sektoren wie Immobilien und Industrie belastete die Wertentwicklung ebenfalls, da beispielsweise Beike und Full Truck Alliance zurückgingen. Im Gegensatz dazu erwiesen sich unsere Anlagen an den chinesischen Inlandsmärkten, dem Markt für A-Aktien, die weniger anfällig für geopolitische Spannungen sind, als robust. In diesem Zusammenhang sind die Anstiege des Technologieunternehmens Longshine und des Spezialchemieunternehmens Rianlon zu nennen. Unsere größte Überzeugung im Solarsektor, Sungrow, unterstützte ebenfalls die Performance und legte im Monatsverlauf zu.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

China leidet zwar weiterhin unter dem Wiederaufflammen der geopolitischen Spannungen und den Sorgen wegen der Konsolidierung von Xi Jinpings Macht nach dem 20. Parteitag der Kommunistischen Partei Chinas, was die Volatilität anheizt. Dennoch bleiben wir in Bezug auf China optimistisch. Wir gehen davon aus, dass Xi und seine neue Regierung sich nun auf die wirtschaftspolitischen Ziele konzentrieren können. Konkrete Maßnahmen dürften auf der zentralen wirtschaftspolitischen Konferenz im Dezember angekündigt werden. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass China die Null-Covid-Politik allmählich lockern wird. Einige Maßnahmen könnten noch vor Jahresende angekündigt werden. Allerdings dürften die geopolitischen Spannungen noch anhalten, was wir insbesondere mit Blick auf die Entwicklungen bezüglich Taiwans genau beobachten. Vor diesem Hintergrund haben wir Anpassungen vorgenommen, um das Portfolio auf unsere stärksten Überzeugungen zu konzentrieren, vor allem auf inländische Unternehmen auf dem Markt für A-Aktien mit soliden Fundamentaldaten und solche, die weniger anfällig für geopolitische Spannungen sind. Wir erhöhten unser Exposure in dem inländischen Konsumgüterunternehmen Miniso und dem Bildungsunternehmen New Oriental, die weiterhin unsere Hauptüberzeugungen sind. Zudem erhöhten wir unser Exposure in Werten, die mit der Wiederöffnung der Wirtschaft zu tun haben, wie das Online-Reisebüro Trip.com, da wir die Ankündigung einer Verkürzung der Quarantänedauer erwarten. Wir halten daher an unseren Überzeugungen in Chinas „New Economy“ fest (Digitalisierung, Gesundheit, neue Konsummuster und technologische Innovation, „saubere“ Energien), wo sich zahlreiche Gelegenheiten für den Fonds bieten. Wir warten die zentrale wirtschaftspolitische Konferenz ab, die auch langfristigen Anlegern wie Carmignac wichtige Hinweise darauf geben wird, welche strategischen Sektoren (technologischer Innovation, saubere Energie, Elektrofahrzeuge, Gesundheit) in den nächsten Jahren Priorität haben und die wichtigsten Anlagethemen innerhalb unserer Allokationen sein werden.

## GLOSSAR

**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).

**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>

**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)

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten <sup>(1)</sup>	Performancegebühr	Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup>	Einjahresperformance (%)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	31/03/2021	CACNEAA LX	LU2295992320			AZQPTL	1.5%	1.8%	Ja	4%	—	-41.5	—	—	—	—
F EUR Acc	31/03/2021	CACNEFA LX	LU2295992676			AZQPTM	0.85%	1.15%	Ja	4%	—	-41.1	—	—	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. (1) Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) 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 31/10/2022. 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (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, WAI 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, WAI 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.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35  
 Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft  
 Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676  
**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1  
 Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft  
 Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549



**MARKETING-ANZEIGE** - Bitte lesen Sie den KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.