

CARMIGNAC MULTI EXPERTISE A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 JAHRE**



FR0010149203

Monatsbericht - 29/05/2026

ANLAGEZIEL

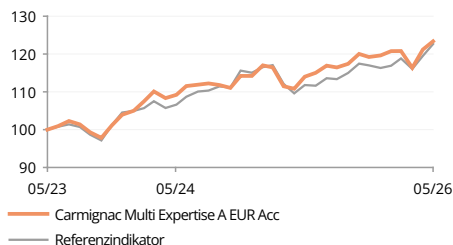
Carmignac Multi Expertise ist ein ausgewogener Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der in Aktien-, Renten- und alternative Fonds von Carmignac investiert. Ziel des Fonds ist es, die Expertise von Carmignac über verschiedene Anlageklassen hinweg zu bündeln und dabei durchgängig bis zu 65% des Vermögens in Aktienfonds investiert zu halten. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

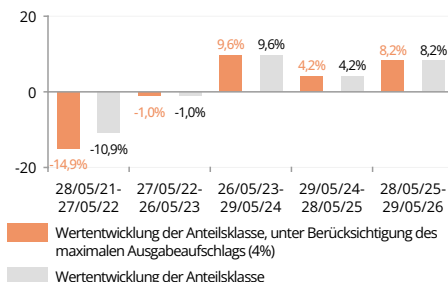
WERTENTWICKLUNGEN

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. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 3 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/05/2026 - 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	8,21	23,37	9,09	39,00	7,26	1,76	3,35
Referenzindikator	9,70	22,64	19,62	65,40	7,05	3,65	5,16
Durchschnitt der Kategorie	11,21	26,39	18,31	42,92	8,12	3,42	3,64
Ranking (Quartil)	4	3	4	3	3	4	3

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Acc	4,75	9,88	5,11	-11,89	0,01	9,48	5,70	-4,52	4,02	7,80
Referenzindikator	1,09	10,07	8,24	-14,08	13,34	5,18	18,18	-0,07	1,47	8,05

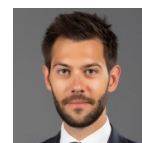
STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	6,4	6,1	6,4
Volatilität des Indikators	6,3	6,5	7,2
Sharpe-Ratio	0,7	-0,0	0,4
Beta	0,9	0,8	0,7
Alpha	0,0	-0,0	-0,0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	5,7%
VaR der Benchmark	5,4%



P.-E. Bonenfant

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	55,1%
Nettoaktienquote	45,7%
Modifizierte Duration	1,8
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	5,0%
Durchschnittsrating	BBB

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 02/01/2002
Veraltetes Vermögen des Fonds: 212M€ / 248M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 02/01/2002
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 212M€
NAV: 227,14€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation - Global

FONDSMANAGER

Pierre-Edouard Bonenfant seit 01/03/2017

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.



MARKETING-ANZEIGE

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

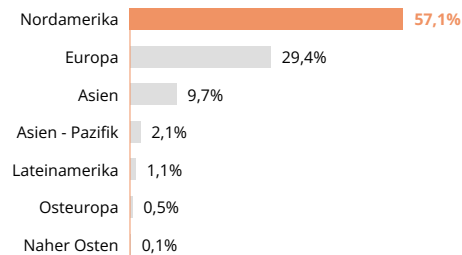
* Für die Anteilsklasse Carmignac Multi Expertise A EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 29/05/2026. (3) Die „Aktien“-Indizes der Referenzindikatoren wurden bis zum 31.12.2012 ohne Dividenden berechnet. Seit dem 01.01.2013 werden sie mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Bis zum 31.12.2020 war der Anleihenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator des Fonds aus 50% MSCI AC WORLD NR und 50% ICE BofA Global Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

PORTFOLIOSTRUKTUR

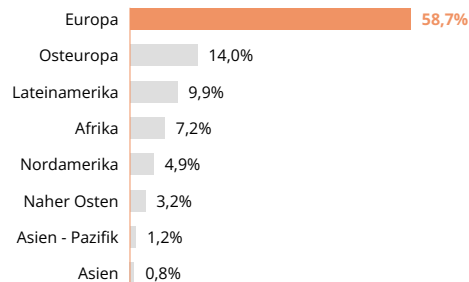
Aktienstrategien	39,3%
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	19,9%
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN	19,4%
Alternative Strategien	19,6%
CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE	9,8%
CARMIGNAC PORTFOLIO MERGER ARBITRAGE PLUS	9,8%
Fixed-Income-Strategien	38,6%
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT	19,2%
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND	19,4%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2,4%

REGIONEN

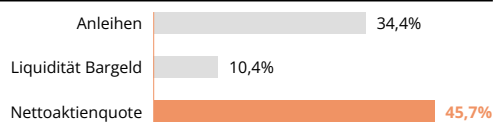
AKTIENANTEIL



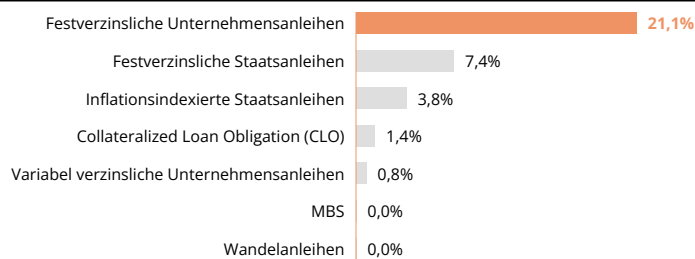
RENTENANTEIL



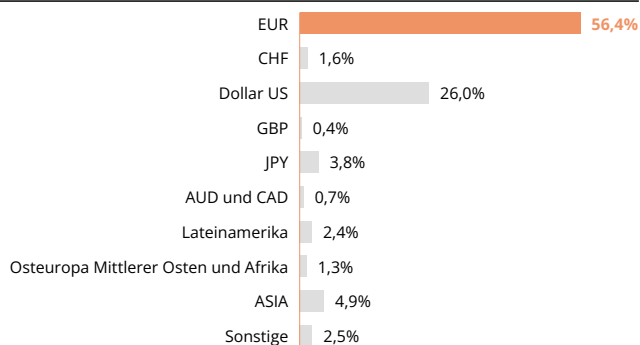
VERMSGENSAUFTEILUNG



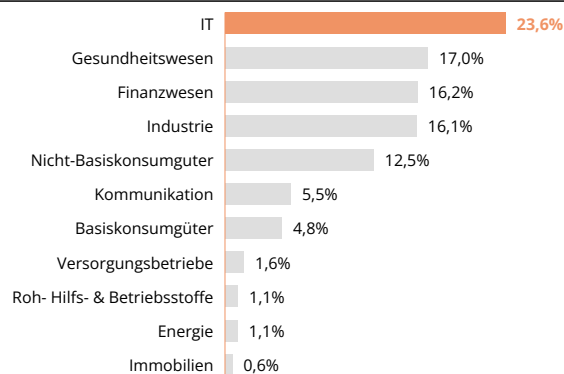
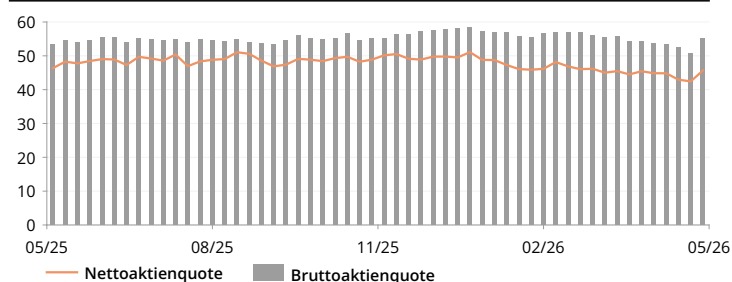
ANLEIHENTYP



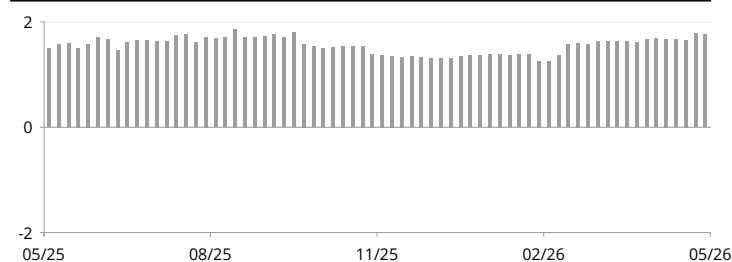
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



SEKTOREN

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Mai war geprägt von einem erneuten Inflationsdruck, einer restriktiveren Geldpolitik der Zentralbanken und einer Entspannung der geopolitischen Lage.
- Die Inflationsdaten bestätigten einen erneuten weltweiten Preisschub. Der US-Verbraucherpreisindex fiel höher aus als erwartet, während auch die Inflation in Europa anstieg, was vor allem auf die gestiegenen Energiepreise zurückzuführen ist. Dieser erneute Inflationsdruck erschwert die Lage für die Zentralbanken, da Zinserhöhungen nun wieder eingepreist werden.
- Gegen Ende des Monats zeichnete sich zudem ein ernstzunehmender Versuch ab, eine Einigung zwischen den USA und dem Iran zu erzielen. Infolgedessen gingen die Ölpreise stark zurück und fielen unter 100 US-Dollar. Ansonsten trug das Treffen zwischen Xi Jinping und Donald Trump dazu bei, die Stimmung in den Beziehungen zwischen den USA und China zu verbessern, auch wenn das Ergebnis eher auf Stabilität als auf einen echten Durchbruch abzielte.
- Die Marktstimmung blieb im Mai positiv, da die Anleger weiterhin mit einer möglichen geopolitischen Deeskalation zwischen den USA und dem Iran rechneten, während die Gewinne im Bereich der KI-Infrastruktur weiterhin positiv überraschten.
- Aktien verzeichneten einen weiteren starken Monat mit geringer Volatilität, auch wenn sich die Marktführerschaft zunehmend konzentrierte.
- Schwellenländermärkte schnitten besser ab als die Industrieländer, angeführt von Korea und Taiwan, da das Engagement in der KI-Lieferkette und die Investitionsnachfrage der Hyperscaler weiterhin die wichtigsten Treiber waren.
- Marktschwankungen am Anleihemarkt nahmen zu, da die Zinsen rasch auf Veränderungen im geopolitischen Umfeld und die damit verbundenen Verschiebungen bei den Inflationserwartungen reagierten.
- Credit Spreads folgten den Aktienmärkten und blieben eng; europäische High Yield-Anleihen schlossen den Monat bei 258 Basispunkten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Mai eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen.
- Ausschlaggebend für die Wertentwicklung war unsere Auswahl an Aktienfonds, die von der starken Performance der Technologiewerte im Berichtszeitraum profitierte.
- Auch die Rentenallokation trug positiv zur Rendite bei, während unsere Auswahl an alternativen Fonds eine weitgehend unveränderte Performance verzeichnete.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Der Fonds ist weiterhin auf ein Umfeld eingestellt, in dem Inflationsrisiken bestehen bleiben und sich das Wachstum zwar als widerstandsfähig erweist, jedoch zunehmend ungleichmäßig ausfällt.
- Die US-Wirtschaft zeigt sich weiterhin widerstandsfähig, gestützt durch Investitionen im Bereich der KI, Energieautarkie und einen robusten Arbeitsmarkt. Die Inflation dürfte jedoch weiterhin über dem Zielwert liegen. Europa erscheint anfälliger vor dem Hintergrund eines schwächeren Wachstums und einer anhaltenden Inflation, die mit dem Energieschock zusammenhängt.
- Wir stehen Aktien weiterhin positiv gegenüber, gestützt durch solide Fundamentaldaten, insbesondere in den USA, doch erfordern die aktuellen Bewertungen mehr Disziplin. Die US-Indizes bewegen sich nahe ihren Allzeithochs, die Marktführerschaft hat sich verengt, und höhere Renditen führen zu einem Anstieg der Diskontierung künftiger Gewinne, was eine selektive Auswahl unerlässlich macht.
- Unsere langfristige Einschätzung zur KI bleibt ungebrochen, da wir sie weiterhin als strukturelles Anlagethema betrachten. Nach einer kräftigen Kursrallye haben wir jedoch bei Teilen unserer Positionen an Halbleitertiteln, insbesondere bei Titeln mit höherem Beta, Gewinne mitgenommen, um das Bewertungs- und Konzentrationsrisiko zu steuern.
- Unser Aktienansatz folgt einer Barbell-Strategie: Wir behalten unser Engagement in strukturellen Wachstumsgewinnern bei und ergänzen dieses durch widerstandsfähige, attraktiv bewertete Unternehmen außerhalb der am stärksten umkämpften Marktsegmente, darunter defensive US-amerikanische Gesundheitsdistributoren, Berkshire Hathaway und ausgewählte Banken aus den Schwellenländermärkten.
- Ende des Monats haben wir zudem über Call-Optionen ein Volatilität-Position aufgebaut, da die Endphase eines Aufwärtstrends häufig mit einer steigenden Vola einhergeht.
- Bei den langfristigen Renditen bleiben wir angesichts des Haushaltsdefizits und des inflationären Umfelds vorsichtig. Daher liegt unsere Modified Duration nahe bei Null.
- Auch bei Anleihen bleiben wir vorsichtig, da wir hier weniger Aufwärtspotenzial sehen als bei Aktien, und halten daher ein relativ hohes Maß an CDS-Absicherung aufrecht.
- Gegenüber dem US-Dollar bevorzugen wir den Euro und Schwellenländerwährungen, wobei unser Engagement weiterhin gering ist und im einstelligen Bereich liegt.

GLOSSAR

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.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

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).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

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)

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.

Yield to Maturity: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	02/01/2002	A0ETJD	FR0010149203	Thesaurierung	—

(1) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgs- abhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,6%	0,29%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Einmalige Kosten, die Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten: Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten: Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir für das Produkt Anlagen kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

Erfolgsgebühren: Maximaler Prozentsatz der Outperformance, wenn die Wertentwicklung der Anteilsklasse während des relevanten Zeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, selbst 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 Schätzung der Gesamtkosten beruht auf dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 29/05/2026. 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 (Schweizerland), 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.