

CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY X EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE



FR0013467024

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

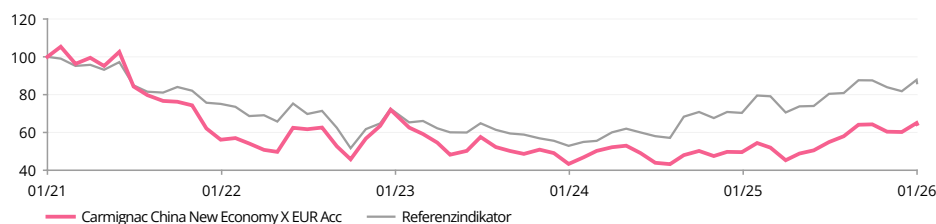
Carmignac China New Economy ist ein Aktienfonds (OGAW), der das langfristige Wachstumspotenzial der Region Greater China (China, Hongkong und Taiwan) nutzt. Diese Region profitiert von neuen Entwicklungen wie Künstliche Intelligenz, Halbleiter, Robotik, Biotechnologie oder erneuerbaren Energien. Der Anlageprozess basiert auf einer Fundamentalanalyse, die durch vor Ort gewonnenen Erkenntnissen ergänzt wird. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mehr als fünf Jahren zu übertreffen. Darüber hinaus strebt der Fonds eine schrittweise Reduzierung der CO₂-Emissionen seines Portfolios an.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

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

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



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/01/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)			
	seit 31/12/2025	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2019	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/12/2019
X EUR Acc	7.30	7.30	29.96	-7.41	-35.55	35.15	-2.53	-8.40	5.07
Referenzindikator	5.11	5.11	22.39	20.96	-13.91	10.59	6.55	-2.95	1.67

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
X EUR Acc	20.67	1.42	-21.97	-3.46	-29.34	93.36
Referenzindikator	15.65	27.39	-14.20	-16.81	-15.78	18.80

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	27.8	32.8	31.7
Volatilität des Indikators	22.9	25.8	25.0
Sharpe-Ratio	-0.2	-0.3	0.1
Beta	1.0	1.1	1.0
Alpha	-0.2	-0.1	0.0
Tracking Error	9.5	16.5	10.4

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-
BEITRAG

Aktienportfolio	7.4%
Devisen Derivate	0.0%
Liquidität und Sonstige	-0.0%
Summe	7.4%

Monatliche Bruttoperformance



N. Waistell

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	95.4%
Nettoaktienquote	95.4%
Anzahl Aktienemittenten	38
Active Share	65.0%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/12/2019
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 101M€ / 121M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 31/12/2019
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 89M€
NAV: 135.15€

FONDSMANAGER

Naomi Waistell seit 07/05/2025

REFERENZINDIKATOR

MSCI Golden Dragon 10/40 NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

ASSET ALLOCATION NACH KOTIERUNGSMARKT

Aktien	95.4%
Schwellenländer	95.4%
Asien	95.4%
ADR (USA)	10.9%
Euronext Amsterdam	2.2%
Hong Kong (H-Aktie)	45.0%
Shanghai & Shenzhen (A-Aktie)	8.8%
Taiwan Stock Exch	28.6%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.6%

MARKTKAPITALISIERUNG

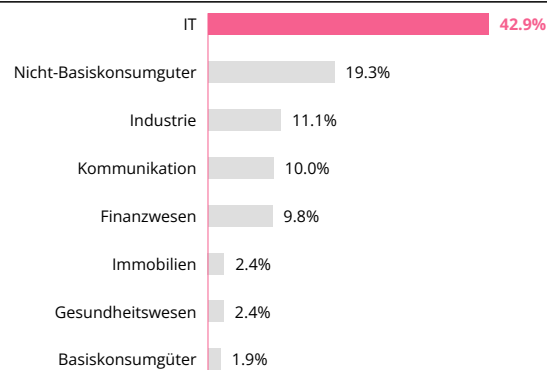
Large (>10000 MEUR)	73.0%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	17.2%
Small (<2000 MEUR)	9.8%

Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN

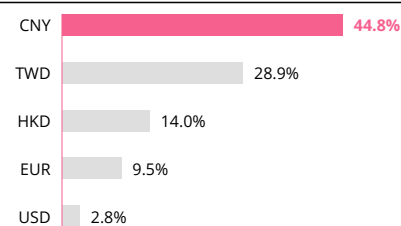
Name	Auflistungsort	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	9.5%
TENCENT HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Kommunikation	7.6%
AIA GROUP LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Finanzwesen	5.5%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Shanghai & Shenzhen (A-Industrie Aktie)		5.0%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Nicht-Basiskonsumgüter	5.0%
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	Shanghai & Shenzhen (A+T Aktie)		3.8%
UNIVERSAL MICROWAVE TECHNOLOGY INC	Taiwan Stock Exch	IT	3.6%
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	Taiwan Stock Exch	IT	3.5%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Hong Kong (H-Aktie)	Finanzwesen	3.4%
VNET GROUP INC	ADR (USA)	IT	2.9%
Summe			49.7%

SEKTOREN



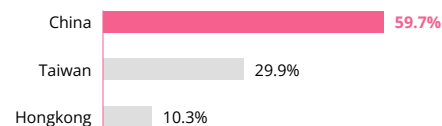
Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

REGIONEN

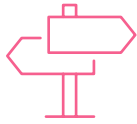


Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Im Januar 2026 stiegen die chinesischen Aktienmärkte sowohl in Shanghai als auch in Hongkong, blieben jedoch hinter den breiteren Schwellenländerindizes zurück. In Hongkong notierte Aktien entwickelten sich angesichts der erneuten regulatorischen und steuerlichen Prüfung von Internet- und E-Commerce-Plattformen unterdurchschnittlich.
- Auf makroökonomischer Ebene wird das reale BIP-Wachstum für 2026 voraussichtlich bei etwa 4,5-4,8 % liegen, getrieben von den Exporten, obwohl die Herausforderungen im Zusammenhang mit dem heimischen Konsum und dem Immobiliensektor nach wie vor bestehen.
- Im Monatsverlauf verzeichnete China einen Rekordhandelsüberschuss von fast 1,2 Billionen US-Dollar, was seine Fähigkeit unterstreicht, trotz eines schwierigen geopolitischen Umfelds eine starke Exportdynamik aufrechtzuerhalten. Diese Entwicklung geht jedoch mit wachsenden Handelsungleichgewichten einher, die von den Handelspartnern zunehmend auf den Prüfstand gestellt werden.
- Die PMI-Werte vom Januar 2026 zeigten eine deutliche Verlangsamung, wobei der PMI für das verarbeitende Gewerbe wieder in den rückläufigen Bereich fiel, was auf die schwache Inlandsnachfrage zu Beginn des Jahres zurückzuführen ist. Die Sektoren Dienstleistungen und Bau verzeichneten ebenfalls schwache Werte, wobei einige in den negativen Bereich zurückfielen, was auf eine schwächer als erwartete Aktivitätsdynamik hindeutet.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Januar eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen.
- Die Performance wurde in erster Linie durch die Titelselektion im Technologiesektor und insbesondere durch die solide Erholung der Universal Microwave Technology getrieben. Das auf die Herstellung fortschrittlicher Telekommunikationsinfrastrukturen, ein. Zudem 5G und Satellitenkommunikation, spezialisierte Unternehmen profitierte vom wachsenden Investoreninteresse für die Bereiche Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung.
- Montage Technology leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag zur Performance. Die Aktie profitierte von den Erwartungen eines starken Gewinnwachstums, unterstützt durch die anhaltende Nachfrage nach ihren Chips, die in KI-Servern und Rechenzentren eingesetzt werden, sowie von strategischen Ankündigungen bezüglich ihrer geplanten Notierung in Hongkong.
- Wir haben auch eine starke Rallye in Hainan Drinda New Energy gesehen. Die Aktie profitierte von einer sehr günstigen Dynamik im Solarsektor, die durch Ankündigungen von Technologiepartnerschaften und starken technischen Faktoren unterstützt wurde, während die Anleger erneut nach Aktien mit Bezug zur Energiewende suchten.
- Etwas enttäuscht waren wir jedoch von unseren Industriebeteiligungen, insbesondere Didi und CATL, die die Gesamtperformance belasteten.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Trotz eines gemischten makroökonomischen Ausblicks bleiben wir bei unserer positiven Einschätzung von Greater China Equities.
- China verfolgt weiterhin einen Zweigeschwindigkeitspfad, wobei sich das Wachstum stabilisiert, aber angesichts seiner Schulden-Deflations-Dynamik und der Zurückhaltung, groß angelegte reflationäre Anreize zu setzen, wahrscheinlich nicht wieder spürbar beschleunigen wird. Ein bemerkenswerter Rückenwind sind jedoch die abnehmenden negativen Auswirkungen der scharfen Zollerhöhungen von 2025. Unter der Annahme, dass sich die Zolltarife von hier aus stabilisieren (oder in einigen Fällen sogar sinken), sollte sich die Wachstumsbremse lösen und eine Quelle des Abwärtsdrucks beseitigen, auch wenn dies nicht zu einem sinnvollen Wachstum des Handelsvolumens führt.
- Nach zwei aufeinanderfolgenden Jahren starker mehrfacher Neubewertungen (das KGV des MSCI China ist im Jahr 2024 um etwa 20 % und im Jahr 2025 um 40 % gestiegen) gehen wir davon aus, dass das Gewinnwachstum – und nicht die mehrfache Expansion – der wichtigste Faktor für die Performance der chinesischen Märkte im Jahr 2026 sein wird.
- Anstatt in eine breite Marktpräsenz zu investieren, konzentrieren wir uns auf selektive Möglichkeiten, die mit neuen Wachstumsmotoren in den Bereichen Innovation, Robotik, fortschrittliche Fertigung und Mobilität in China und Taiwan verbunden sind.
- In den letzten Monaten haben wir große Anpassungen im Portfolio vorgenommen und insbesondere unsere Positionen in staatlichen Unternehmen und solchen, die sich gut entwickelten und ein geringeres Aufwärtspotenzial aufwiesen, aufgegeben.
- Die Anzahl der Bestände im Portfolio wurde reduziert, was zu einem konzentrierteren Portfolio führte, das nach mehreren Themen gegliedert war: KI-Enabler (wie TMSC, Montage Technology oder Asia Vital Components) können nicht ohne Plattformen (Tencent), zukünftige Mobilität (CATL, Didi), New Frontiers (Universal Microwave Technology) und Experience Economy (Trip.com) leben.
- Zu unseren wichtigsten Überzeugungen gehören Universal Microwave Technology, der führende Entwickler und Hersteller von Mikrowellengeräten, Antennen für die Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsindustrie, sowie Hainan Drinda New Energy Technology, spezialisiert auf die Entwicklung und Herstellung von Automobilkomponenten und Geräten für erneuerbare Energien, insbesondere in der Photovoltaik.



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Die Kohlenstoffintensität wird um 5% pro Jahr verringert, um zum Ziel der CO₂-Neutralität Chinas bis 2060 beizutragen (Basisrate 530,2 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2021).

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	37
Anzahl der bewerteten Emittenten	37
Abdeckung	100.0%

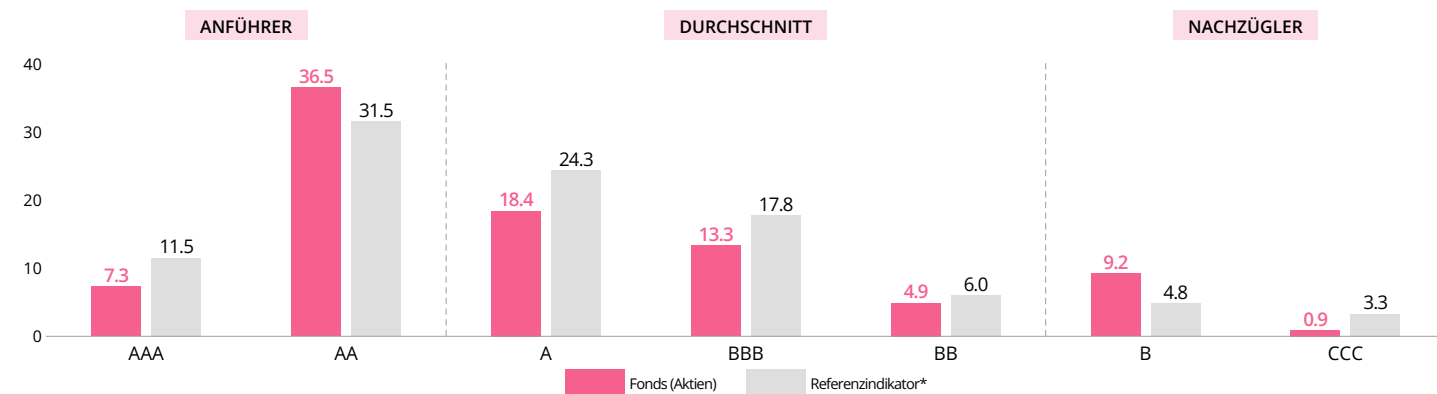
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac China New Economy X EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

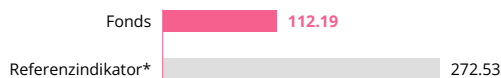
Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI VS. REFERENZINDIKATOR (%)



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 90%

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



Quelle: MSCI, 30/01/2026. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO₂-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO₂-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO₂-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO₂-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO₂-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO₂ pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO₂-Emissionen.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	3.4%	AAA
YADEA GROUP HOLDINGS LTD.	1.3%	AAA
AIA GROUP LTD.	5.5%	AA
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD.	2.2%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	1.1%	AA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	4.6%	AA
MONTAGE TECHNOLOGY CO. LTD.	3.7%	BB
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	3.1%	AA
VNET GROUP INC.	2.9%	A
AIA GROUP LTD.	2.9%	AA

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: MSCI Golden Dragon 10/40 NR index. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

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).

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.

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

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

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

Berechnung der ESG-Wertung: Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

ESG: „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO₂-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentenspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO₂-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

Nachhaltiger Investments: Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Wesentliche oder potenziell wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen oder Anlageberatung durch eine juristische Person auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen beispielsweise GHG-Emissionen und CO₂-Bilanz.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
X EUR Acc	31/12/2019	CACNEIE FP	FR0013467024	Thesaurierung	EUR 50000000
F EUR Acc	15/03/2021	CACNEFE FP	FR0014002E46	Thesaurierung	—
A EUR Acc	07/05/2025	CARCAE FP	FR001400R3Z5	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		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
X EUR Acc	—	—	0.99%	2.61%	10%
F EUR Acc	—	—	1.3%	2.61%	20%
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.85%	2.61%	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

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 30/01/2026. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.