

# Verkaufsprospekt Carmignac Portfolio

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
luxemburgischen Rechts in Einklang mit der EU-Richtlinie  
betreffend OGAW

August 2022

Die Zeichnungen von Anteilen des Carmignac Portfolio erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, sofern dieser neuer als der Jahresbericht ist, beigelegt sind.

Weder die Aushändigung dieses Verkaufsprospekts noch das Angebot, die Ausgabe oder der Verkauf von Anteilen der Gesellschaft beinhalten, dass die in diesem Verkaufsprospekt erteilten Informationen zu jedem Zeitpunkt nach dem Datum seiner Veröffentlichung zutreffend bleiben. Um wichtige Änderungen, vor allem im Zusammenhang mit der Auflegung eines neuen Teilfonds, zu berücksichtigen, wird dieser Verkaufsprospekt zum entsprechenden Zeitpunkt aktualisiert.

Niemand ist berechtigt, andere Auskünfte zu erteilen als diejenigen, die in diesem Verkaufsprospekt und in anderen Dokumenten enthalten sind, auf die dieser Verkaufsprospekt Bezug nimmt und die der Allgemeinheit zugänglich sind.

# Inhalt

|  |     |
|--|-----|
| Glossar .....  | 3   |
| Anschriftenverzeichnis .....   | 5   |
| Teil A: .....  | 6   |
| Die Teilfonds von Carmignac Portfolio .....  | 6   |
| Carmignac Portfolio Grande Europe .....  | 6   |
| Carmignac Portfolio Climate Transition (bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold).....   | 16  |
| Carmignac Portfolio Emerging Discovery .....   | 24  |
| Carmignac Portfolio Global Bond .....  | 31  |
| Carmignac Portfolio Flexible Bond .....  | 40  |
| Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine .....  | 48  |
| Carmignac Portfolio Emergents .....  | 58  |
| Carmignac Portfolio Long-Short European Equities.....  | 68  |
| Carmignac Portfolio Investissement .....   | 76  |
| Carmignac Portfolio Patrimoine.....  | 86  |
| Carmignac Portfolio Sécurité .....   | 97  |
| Carmignac Portfolio Credit .....   | 105 |
| Carmignac Portfolio EM Debt .....  | 111 |
| Carmignac Portfolio Patrimoine Europe .....  | 118 |
| Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024.....  | 128 |
| Carmignac Portfolio Family Governed .....  | 133 |
| Carmignac Portfolio Grandchildren.....   | 141 |
| Carmignac Portfolio Human Xperience .....  | 149 |
| Carmignac Portfolio China New Economy .....  | 156 |
| Carmignac Portfolio Global Market Neutral.....   | 163 |
| Carmignac Portfolio Evolution .....  | 170 |
| Teil B: .....  | 175 |
| Allgemeiner Teil.....  | 175 |
| 1. Beschreibung der Gesellschaft.....  | 175 |
| 2. Anlageziel und Zusammensetzung des Portfolios .....   | 176 |
| 3. Zulässige Vermögenswerte und Anlagebeschränkungen .....   | 177 |
| 4. Beschreibung der Risiken .....  | 187 |
| 5. Verwaltungsrat.....   | 189 |
| 6. Verwaltungsgesellschaft.....  | 189 |
| 7. Verwahrstelle .....   | 190 |
| 8. Verwaltungs-, Domizilierungs-, Register- und Transferstelle, Zahlstelle .....   | 192 |
| 9. Anlageverwalter .....   | 193 |
| 10. Anteile .....  | 193 |
| 11. Ausgabe von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsverfahren.....   | 194 |
| 12. Rücknahme von Anteilen.....  | 196 |
| 13. Umtausch von Anteilen .....  | 197 |
| 14. Dividenden .....   | 199 |
| 15. Berechnung des Nettoinventarwertes .....   | 199 |
| 16. Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen..... | 202 |
| 17. Besteuerung .....  | 203 |
| 18. Hauptversammlungen der Anteilhaber .....   | 204 |
| 19. Bericht des Verwaltungsrates/Jahres- und Halbjahresberichte .....  | 204 |
| 20. Gebühren und Kosten.....   | 204 |
| 21. Liquidation – Auflösung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer Teilfonds und/oder einer oder mehrerer Klassen .....           | 209 |
| 22. Verschmelzung – Aufteilung von Teilfonds der Gesellschaft und/oder von Anteilsklassen .....                                      | 210 |
| 23. Schutz personenbezogener Daten und Aufzeichnungen von Telefongesprächen.....   | 210 |
| 24. Allgemeine Informationen, verfügbare Unterlagen .....  | 211 |
| 25. Informationen für Anleger zu den Risiken in Verbindung mit bestimmten Anlagen .....  | 212 |
| 26. Einsatz derivativer Instrumente bei der Verwaltung der Teilfonds .....   | 218 |
| 27. Einsatz von Benchmarks .....   | 219 |
| 28. Steuerung des Liquiditätsrisikos .....   | 220 |
| 29. Nachhaltigkeitsrisiken (Artikel 6 SFDR) .....  | 222 |
| Liste der Teilfonds und Anteilsklassen .....   | 225 |

## Glossar

Bestimmte Ausdrücke und Abkürzungen, die im vorliegenden Verkaufsprospekt verwendet werden, haben bestimmte Bedeutungen, die in diesem Glossar erläutert werden. Zudem schließen in diesem Verkaufsprospekt verwendete Wörter im Singular auch den Plural ein und umgekehrt und das Maskulinum schließt auch das Femininum und das Neutrum ein und umgekehrt. Jeder Ausdruck, der im Glossar nicht definiert ist, aber im Gesetz von 2010 gemäß unten stehender Definition definiert ist, hat die in diesem definierte Bedeutung.

|   |  |
|---|--|
| <b>Acc-Anteil oder thesaurierender Anteil</b> | Ein Anteil gemäß unten stehender Definition, für den keine Gewinne an die Anteilsinhaber ausgeschüttet werden.   |
| <b>Verwaltungsstelle</b>                      | CACEIS Bank, Luxembourg Branch   |
| <b>AIF</b>                                    | ein alternativer Investmentfonds im Sinne von Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds.   |
| <b>Anwendbares Recht</b>                      | Alle Gesetze, Verordnungen, Rundschreiben und Bestimmungen, die zum jeweiligen Zeitpunkt direkt oder indirekt für die Gesellschaft und ihre Aktivitäten gelten.  |
| <b>Satzung</b>                                | Die Satzung der Gesellschaft gemäß unten stehender Definition  |
| <b>Verwaltungsrat</b>                         | Der Verwaltungsrat der Gesellschaft gemäß unten stehender Definition   |
| <b>BRL</b>                                    | der brasilianische Real  |
| <b>CAD</b>                                    | der kanadische Dollar  |
| <b>Carmignac-Gruppe</b>                       | Carmignac-Unternehmen, die von diesen verwalteten OGAW/AIF und die Mitarbeiter von Carmignac   |
| <b>MESZ</b>                                   | Mitteeuropäische Sommerzeit  |
| <b>MEZ</b>                                    | Mitteeuropäische Zeit  |
| <b>CHF</b>                                    | Schweizer Franken  |
| <b>Klasse</b>                                 | Eine Klasse von Anteilen gemäß unten stehender Definition. Jede Klasse (oder Anteilsklasse) kann verschiedene Merkmale haben, unter anderem im Hinblick auf Kosten, Gebühren, Zeichnungen, Rücknahmen, Zugangsbedingungen, Haltebedingungen usw. |
| <b>Gesellschaft</b>                           | Carmignac Portfolio, eine OGAW-konforme Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds gemäß unten stehender Definition.  |
| <b>CSSF</b>                                   | Die <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde  |
| <b>Verwahrstelle</b>                          | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch   |
| <b>Domizilierungsstelle</b>                   | CACEIS Bank, Luxembourg Branch   |
| <b>ESMA</b>                                   | Die European Securities and Markets Authority, die europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde   |
| <b>EU</b>                                     | Die Europäische Union  |
| <b>EUR</b>                                    | Der Euro, die Währung der Eurozone   |
| <b>FATCA</b>                                  | Der US-„Foreign Account Tax Compliance Act“  |
| <b>GBP</b>                                    | Das britische Pfund Sterling   |
| <b>Inc-Anteil oder ausschüttender Anteil</b>  | Ein Anteil gemäß unten stehender Definition, für den Gewinne an die Anteilsinhaber ausgeschüttet werden.   |
| <b>Unabhängiger Abschlussprüfer</b>           | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  |
| <b>Anlageverwalter</b>                        | Der Anlageverwalter der Teilfonds (d. h. der Rechtsträger, der in den jeweiligen Factsheets der Teilfonds in Teil A des Verkaufsprospekts angegeben ist)   |
| <b>KIID</b>                                   | Die wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document)   |
| <b>Gesetz von 1915</b>                        | Das luxemburgische Gesetz von 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils geltenden Fassung  |
| <b>Gesetz von 2010</b>                        | Das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 geänderten und ergänzten Fassung  |
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>                | Carmignac Gestion Luxembourg S.A.  |
| <b>MiFID 2</b>                                | Die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente  |
| <b>NIW</b>                                    | Nettoinventarwert  |
| <b>OECD</b>                                   | Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (Organisation for Economic Co-operation and Development)   |

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Zahlstelle</b>                    | CACEIS Bank, Luxembourg Branch  |
| <b>Register- und Transferstelle</b>  | CACEIS Bank, Luxembourg Branch  |
| <b>SFDR / Offenlegungsverordnung</b> | Die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Sustainable Finance Disclosure Regulation“)   |
| <b>Anteil</b>                        | Ein Anteil eines Teilfonds der Gesellschaft gemäß unten stehender Definition  |
| <b>Anteilsklasse</b>                 | Siehe die Definition von „Klasse“ weiter oben   |
| <b>Anteilsinhaber</b>                | Jede natürliche oder juristische Person, die Anteile eines Teilfonds besitzt.   |
| <b>Teilfonds</b>                     | Ein Anlagebestand (d. h. ein separater Pool von Vermögenswerten) der Gesellschaft gemäß der detaillierten Beschreibung in Teil B des vorliegenden Verkaufsprospekts.  |
| <b>OGA</b>                           | Eine Einrichtung für gemeinsame Anlagen, die kein OGAW gemäß der unten stehenden Definition ist   |
| <b>OGAW</b>                          | Ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, d. h. ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils geltenden und ergänzten Fassung erfüllt. |
| <b>Basiswert</b>                     | Vermögenswert, in dem ein Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Gesetzes von 2010 anlegen kann   |
| <b>USD</b>                           | Der US-Dollar   |
| <b>Bewertungstag</b>                 | Ein Tag, an dem der NIW für einen Teilfonds berechnet wird  |

# Anschriftenverzeichnis

## **Geschäftssitz**

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsrat von Carmignac Portfolio**

- David Older, Vorsitzender des Verwaltungsrates  
*Head of Equities Desk von Carmignac Gestion Luxembourg, UK Branch*
- Edouard Carmignac, Verwaltungsratsmitglied  
*Managing Director von Carmignac Gestion S.A. und Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion Luxembourg S.A.*
- Eric Helderle, Verwaltungsratsmitglied  
*Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion S.A., Managing Director und Vorsitzender des Verwaltungsrates von Carmignac Gestion Luxembourg S.A.*
- Jean-Pierre MICHALOWSKI, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
*Senior Country Officer von Credit Agricole C.I.B.*

## **Verwaltungsgesellschaft**

Carmignac Gestion Luxembourg S.A.  
7, rue de la Chapelle  
L-1325 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsrat von Carmignac Gestion Luxembourg S.A.**

- Eric Helderle, Vorsitzender des Verwaltungsrates  
*Managing Director von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. und Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion S.A.*
- Edouard Carmignac, Verwaltungsratsmitglied  
*Vorsitzender des Verwaltungsrates und Managing Director von Carmignac Gestion S.A.*
- Cyril de Girardier, Verwaltungsratsmitglied
- Christophe Peronin, Verwaltungsratsmitglied
- Pascale Guillier, Verwaltungsratsmitglied

## **Management von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. (Délégués à la gestion journalière)**

- Eric Helderle
- Mischa Cornet
- Cyril de Girardier
- Jacqueline Mondoni

## **Verwahrstelle**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Anlageverwalter (bei jedem Teilfonds angegeben)**

- Die Verwaltungsgesellschaft oder
- Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich

## **Unabhängiger Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

# Teil A: Die Teilfonds von Carmignac Portfolio

## Teil A „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ – 1

| Carmignac Portfolio Grande Europe |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>            | Dieser Teilfonds wurde am 30. Juni 1999 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                 | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>          | <p>Referenzindikator ist der Stoxx 600 NR Index (EUR) (SXXR).</p> <p>Der Stoxx Europe 600 Index ist vom Stoxx Europe Total Market Index (TMI) abgeleitet und ist eine Teilmenge des Stoxx Global 1800 Index. Mit einer festen Anzahl von 600 Indexwerten verkörpert der Stoxx Europe 600 Index Unternehmen mit großer, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung aus 17 Ländern der Region Europa. Der Index wird in Euro berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden). Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>            | <p><b>Aktienstrategie</b></p> <p>Der Teilfonds investiert mindestens 75% seines Vermögens in Aktien aus dem Europäischen Wirtschaftsraum. Der Teilfonds kann auch bis zu 25% seines Vermögens in Aktien von OECD-Ländern außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums anlegen.</p> <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds nach Möglichkeit in Unternehmen mit hoher Reinvestitionsquote und wiederkehrenden Gewinnen an. Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds einen sozial verantwortlichen Investmentansatz, indem er Positiv- und Negativ-Screenings einsetzt, um Unternehmen mit langfristigen, nachhaltigen Wachstumskriterien zu identifizieren.</p> <p>Die Fundamentaldaten in den Abschlüssen der Unternehmen und anderen qualitativen Informationsquellen werden umfassend analysiert, um die Wachstumsaussichten des Unternehmens zu ermitteln und seine potenzielle Aufnahme in das Portfolio zu prüfen. Die endgültige Titelauswahl erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers und stützt sich auf dessen Erwartungen sowie auf finanzielle und nicht-finanzbezogene Analysen.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren umgesetzt. Die Anlagestrategie kann in geringerem Umfang auch Derivate auf den Aktien-, Devisen-, Anleihen- und Kreditmärkten einsetzen.</p> <p><b>Währungsstrategie:</b></p> <p>Anlagen auf dem Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden durch die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Exposures bestimmt, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.</p> <p><b>Renten- und Anleihestrategie</b></p> <p>Der Teilfonds kann auch in Anleihen, Schuldtiteln oder Geldmarktinstrumenten anlegen, die auf eine Fremdwährung oder auf Euro lauten. Diese Anlagen werden aus Gründen der Diversifikation getätigt. Anlagen an den Renten- und Kreditmärkten werden ebenfalls auf der Basis einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken und Finanz-Research zur Bonität der Emittenten sowie zu Zwecken des Portfolioaufbaus ausgewählt. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Exposure des Teilfonds gegenüber festverzinslichen Wertpapieren und Anleihen bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.</p>   |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert, mit einem nachhaltigen Anlageziel, mehr als 50% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich in positiver Weise an einem der folgenden neun von 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <a href="https://sdgs.un.org/goals">https://sdgs.un.org/goals</a>.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b></p> <p>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 leistet der Teilfonds durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Der Teilfonds investiert auch in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den vorstehend genannten SDGs leisten.</p> <p>Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.</p> <p>Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.</p> <p>Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 4,6% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.</p> |

### Art des Ansatzes

Der Schwerpunkt bei dem Ansatz des Teilfonds liegt auf der Erzielung positiver Ergebnisse im Zusammenhang mit den genannten nachhaltigen Entwicklungszielen.

Zudem verfolgt der Teilfonds bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

### Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Negativ-Screening:

- (1) Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche energie- und ethikbezogene Ausschlüsse vorgenommen.
- (2) Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die ein MSCI-Gesamtrating von „CCC“ aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen mit einem MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „BB“ werden ebenfalls ausgeschlossen, es sei denn, die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens sind auf eines der vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsziele (SDGs) ausgerichtet.
- (3) Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Unternehmen auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Positiv-Screening:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern:
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Weitere Informationen zur Ausrichtung an den nachhaltigen Entwicklungszielen und zu den nachhaltigkeitsbezogenen Kategorien finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung



|  |   |
|--|---|
|  | <p>weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b><br/>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen angewendet.</p> <p><b>CO<sub>2</sub>-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene, Scope 1 und 2 GHG Protocol) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Der Teilfonds investiert mindestens 75% seines Nettovermögens in Aktien aus dem Europäischen Wirtschaftsraum. Der Teilfonds kann auch bis zu 25% in Aktien von OECD-Ländern außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums anlegen.</p> <p>Der Anteil des Vermögens, der in Schwellenländeraktien investiert ist, darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Der Teilfonds kann bis zu 25% seines Vermögens in Schuldtiteln (z. B. fest und/oder variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen) und/oder Geldmarktinstrumenten anlegen und unterliegt dabei keinerlei Einschränkungen bezüglich der Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Emittenten.</p> <p>Der Teilfonds darf bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen investieren, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die kein Rating aufweisen. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Der Teilfonds kann in Wandelanleihen der Eurozone und/oder anderer Länder investieren.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein</p>  |

Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.

#### **Derivate**

Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Teilfonds zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate nutzen wie Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures und Forwards, Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS (Credit Default Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFD (Contracts for Difference), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den Risiken in Verbindung mit den folgenden Faktoren aussetzen:

- Aktien;
- Währungen;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Dividenden;
- Unternehmensanleihen;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% vom Nettovermögen über zulässige Anlagen); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie leisten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels. Die Beiträge von Derivaten und Derivatestrategien zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate, Währungsderivate, „Long/Short“- und „Short only“-Aktienpositionen, „Fixed Income Arbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, Volatilitätsderivate, Dividendenderivate, Rohstoffderivate, Zinsderivate, „Long/Short“- und „Short only“-Währungspositionen.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.

Die in Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investierten Beträge dürfen außer bei Contingent Convertible Bonds in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Zudem kann der Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW oder anderen OGA anlegen.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b><br/>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“) festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten.</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>           |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Liquiditätsrisiko, das ESG-Risiko, das Ausfallrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Kapitalverlustrisiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>  |
| <p><b>Profil des Anlegers</b></p>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an alle natürlichen oder juristischen Personen, die eine diversifizierte Anlage in internationalen Werten anstreben. Aufgrund des Exposures des Teilfonds am Aktienmarkt beträgt die empfohlene Anlagedauer über fünf Jahre.</p> <p><b>Anteilsinhaber, die ihren steuerlichen Wohnsitz in Frankreich haben, werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds für einen französischen Aktiensparplan (Plan d'épargne en actions – PEA) in Frage kommt</b></p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p><b>und somit ständig zu mindestens 75% in Wertpapieren oder Bezugsrechten investiert ist, die für einen Aktiensparplan qualifiziert sind.</b></p> <p>Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.</p> |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                         |  |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|-------------------------|--|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>                    | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU0099161993 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0807688931 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0807689079 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>           | EUR                | LU0807689152 | Ausschüttung (jährlich) | Alle                                   | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>            | EUR                | LU0294249692 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>E USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0992628775 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU0992628858 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F EUR Ydis</b>           | EUR                | LU2139905785 | Ausschüttung (jährlich) | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0992628932 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0992629070 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR                | LU1623761951 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |
| <b>FW GBP Acc</b>           | GBP                | LU2206982626 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 GBP*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |
| <b>FW USD Acc Hdg</b>       | USD abgesichert    | LU2212178615 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 USD*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |
| <b>I EUR Acc</b>            | EUR                | LU2420652633 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)      |
| <b>IW EUR Acc</b>           | EUR                | LU2420652807 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)      |
| <b>IW GBP YDis</b>          | GBP                | LU2420652989 | Vertrieb (jährlich)     | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 GBP*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)      |
| <b>X EUR Acc</b>            | EUR                | LU2154448133 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger****                | 2.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen.

\*\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben, ausgenommen X-Anteile in EUR, die zu einem anfänglichen Preis von 10.000 EUR ausgegeben werden.

|  |   |
|--|---|
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b> | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>            | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A               | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| E               | 0   | 0                 | 0                | 2,25%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| F               | Max. 4%*  | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| FW              | 0   | 0                 | 0                | Max. 1,05%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |
| I               | 0   | 0                 | 0                | Max. 0,70%   | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| IW              | 0   | 0                 | 0                | Max. 0,85%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |
| X               | Max. 4%   | 0                 | 0                | Max. 2,00%   | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw. |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | <u>Erfolgsabhängige Provision für A-, E-, F- und I-Anteile:</u>   |                   |                  |  |                                |   |

Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der Stoxx 600 NR Index (EUR) (SXXR), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.

#### Erfolgsabhängige Provision für X-Anteile (gültig ab 31.03.2021):

Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit

|   |  |
|---|--|
|   | <p>dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen am 31.03.2021 (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performancezeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der Stoxx 600 NR Index (EUR) (SXXR), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> |
| * | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |

| <b>Carmignac Portfolio Climate Transition</b><br><b>(bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold)</b> |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>   | Dieser Teilfonds wurde am 3. März 2003 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>  | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und verfolgt einen thematischen Ansatz für einen positiven Beitrag zur Umwelt. Der Teilfonds ist bestrebt, mindestens 60% des Vermögens in Unternehmen zu investieren, deren Aktivitäten gemäß den Standards der EU-Taxonomie zur Minderung des Klimawandels und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen. Nähere Informationen zur Anwendung des thematischen Ansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>   | <p>Dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet mit Bezug auf seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD NR (USD) Index (Bloomberg-Code: NDUEACWF), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> <p>Der Referenzindikator bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ab. Er wird in USD mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>   | <p>Der Teilfonds verfolgt einen sozial verantwortlichen Ansatz im Hinblick auf die Umwelt und investiert thematisch in Aktien von Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die nach Auffassung des Fondsmanagers zur Minderung des Klimawandels beitragen. In diesem Bemühen wird die Strategie in Unternehmen investieren, die Lösungen mit geringem Kohlenstoffausstoß anbieten, Emissionsreduzierungen ermöglichen oder Aktivitäten betreiben, die zum Übergang zu null Emissionen bis 2050 beitragen. Dazu gehören auch Unternehmen, die an einem effizienteren Abbau von Rohstoffen beteiligt sind, der für die Minderung des Klimawandels von entscheidender Bedeutung ist.</p> <p>Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung kommen für den Teilfonds ebenfalls zur Anwendung. Dies gilt für Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen. Die Analyse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („integrierte ESG-Analyse“) ist fest im Anlageprozess verankert, den das Investmentteam mithilfe von internem und externem Research umsetzt. Das Anlageuniversum wird einem Negativ-Screening unterzogen, um Sektoren und in einigen Fällen bestimmte Unternehmen, die die Standards für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nicht einhalten, verbindlich auszuschließen („Negativ-Screening / Ausschluss“). Es wird auch ein Positiv-Screening angewendet, um Unternehmen zu ermitteln, die positive Beiträge für die Umwelt leisten („Positiv-Screening“). Weitere Einzelheiten enthält der nächste Abschnitt „Nicht finanzbezogene Analyse“.</p> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren umgesetzt. Die Anlagestrategie kann in geringerem Umfang auch Derivate auf den Aktien-, Devisen-, Anleihen- und Kreditmärkten einsetzen und unterliegt dabei keinen Einschränkungen bezüglich der Allokation nach Regionen, Sektoren oder Art der Wertpapiere. Anlagen können auch indirekt über OGAW und andere OGA erfolgen.</p> <p>Die Anlagestrategie nutzt Bottom-up-Analysen, die um einen fundamentalen Top-down-Ansatz ergänzt werden. Die Titelauswahl erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers und stützt sich auf dessen Erwartungen sowie auf finanzielle und nicht-finanzbezogene Analysen. Es gibt keine Beschränkungen bezüglich geografischer Regionen und Marktkapitalisierung. Das geografische Exposure ergibt sich aus der Titelauswahl.</p>  |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nachhaltiges Anlageziel</b></p> <p>Der Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“), wonach er mindestens 60% des Vermögens in Unternehmen investiert, deren Aktivitäten zur Minderung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel und zu positiven Veränderungen für die Umwelt beitragen.</p> <p>Das Anlageuniversum zur Messung des nachhaltigen Anlageziels wurde mittels einer eigenen Analyse zusammengestellt, um Unternehmen zu identifizieren, deren Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die als ökologisch nachhaltig gemäß den Standards der EU-Taxonomie (Verordnung EU 2020/852) einzuordnen sind. Das Anlageuniversum des Teilfonds ist auf das Ziel ausgerichtet, positive Veränderungen für die Umwelt zu bewirken und zur Minderung des Klimawandels sowie zur Anpassung an den Klimawandel beizutragen.</p> <p>Der Teilfonds hat kein spezifisches Ziel hinsichtlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, sondern versucht, in Unternehmen zu investieren, die entweder Lösungen mit geringen CO<sub>2</sub>-Emissionen anbieten, z. B. Anbieter von erneuerbaren Energien, oder die grüne Lieferkette ermöglichen, z. B. Energiespeicherung, und die ihren Energiebedarf auf sauberere Quellen umstellen, z. B. Bergbau.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b></p> <p>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 leistet der Teilfonds durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.</p> <p>Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.</p> <p>Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 10% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 20,1% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Der moderate Anteil ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass</p> |

der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

#### Art des Ansatzes

Dieser Teilfonds wendet einen thematischen Ansatz an, der auf einem verbindlichen Negativ- und Positiv-Screening basiert, wobei je nach Anlagethema „Best-in-Universe“- und „Best Efforts“-Ansätze verwendet werden.

Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

#### Einzelheiten zur Umsetzung der nicht-finanzbezogenen Analyse in der Anlagestrategie

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird:

Mithilfe eines Positiv-Screenings wird das Anlageuniversum gefiltert, um Unternehmen zu ermitteln, die eine der drei folgenden Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels anbieten:

- Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen mit geringen Kohlenstoffemissionen anbieten, wie erneuerbare Energien
- Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die andere Aktivitäten ermöglichen, mit denen sich CO<sub>2</sub>-Emissionen reduzieren oder Ziele für geringe CO<sub>2</sub>-Emissionen erreichen lassen
- Unternehmen, deren Aktivitäten zum Übergang zu null Nettoemissionen bis 2050 beitragen, die Ziele für umfangreiche Reduzierungen von CO<sub>2</sub>-Emissionen verfolgen und ihr Engagement auf erneuerbare Energien ausweiten

Nicht-finanzbezogene Kriterien werden zunächst bei der Festlegung und dem Filtern des Anlageuniversums angewendet und dann beim Portfolioaufbau und der endgültigen Titelauswahl.

#### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien

Umwelt: Dem Teilfonds ist die ökologische Nachhaltigkeit der Unternehmen wichtig, in die er investiert, und er wird wissenschaftlich fundierte Daten nutzen, um den Fortschritt und den Beitrag zur Minderung von Treibhausgasen zu bewerten, wobei Mindeststandards für Soziales und Unternehmensführung eingehalten werden. Folgende Kennzahlen könnten unter anderem angewendet werden: Kohlenstoffintensität (Tonnen Kohlenstoffdioxid pro Mio. USD (tCO<sub>2</sub>/Mio. USD)), gesamte Kohlenstoffemissionen (Tonnen Kohlenstoffdioxid), Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasen (Tonne pro Umsatz), gesamte Produktion erneuerbarer Energien (Tonnen Kohlenstoffdioxid pro Kilowattstunde (tCO<sub>2</sub>/kWh)), eingesparte Kohlenstoffdioxidemissionen (Tonnen Kohlenstoffdioxid), recycelte Abfälle (Tonnen) oder Reduzierung von Sondermüll (Tonnen). Diese Aufzählung ist nicht erschöpfend.

Soziales: Folgende soziale Faktoren sind in unserer nicht-finanzbezogenen Analyse enthalten: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.

Unternehmensführung: Um sicherzustellen, dass die Zielunternehmen, in die investiert wird, gute Governance-Praktiken anwenden, werden die folgenden Governance-Faktoren in unsere nicht-finanzbezogene Analyse eingeschlossen: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)

Der Teilfonds verzichtet auf alle Anlagen, die den Zielen nachhaltiger Investments erheblich schaden könnten, und schließt diese aus. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b><br/> Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/> Die Kohlenstoffemissionen des Teilfonds können höher sein als die eines kohlenstoffarmen Fonds oder einer kohlenstoffarmen Benchmark, da der Fonds anstrebt, nicht nur in kohlenstoffarme Lösungen zu investieren, sondern auch in Unternehmen, die sich im Wandel befinden oder grüne Aktivitäten ermöglichen.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/> Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen angewendet.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/> Dieser Teilfonds investiert vorwiegend auf internationalen Aktienmärkten.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/> Um dem Fondsmanager die Diversifizierung des Portfolios zu ermöglichen, und für Zwecke des Liquiditätsmanagements kann der Teilfonds ergänzend auch in Schuldtiteln (z. B. fest und/oder variabel verzinsliche Anleihen) und/oder Geldmarktinstrumenten anlegen.</p> <p>Der Teilfonds darf bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen investieren, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds darf zudem in Anleihen ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen ist auf 100% des Nettovermögens beschränkt, und das Gesamtexposure des Teilfonds in einem einzelnen Rohstoff ist auf 20% des Nettovermögens beschränkt (wobei diese Grenze unter außergewöhnlichen Marktbedingungen auf 35% für einen einzelnen Rohstoff angehoben werden kann).</p> <p><b>Währungen</b><br/> Der Teilfonds kann in allen internationalen Währungen und Währungsderivaten anlegen. Dies wird zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken getan.</p> <p>Die Exposures gegenüber anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich Schwellenländer- und Frontier-Länder-Währungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.</p> <p><b>Derivate</b><br/> Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Teilfonds zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate nutzen wie Futures, Forwards Optionen (einfach, Barrier, binär), Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFD (Contracts for Difference), die mit einem oder mehreren Risiken verbunden sind und/oder denen einer oder mehrere Basiswerte (Wertpapiere, Indizes,</p> |

Körbe) zugrunde liegen, in denen der Portfoliomanager anlegen darf. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien;
- Währungen;
- Festverzinsliche Anlagen;
- Dividenden;
- Unternehmensanleihen;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 100% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie leisten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels. Die Beiträge von Derivaten und Derivatestrategien zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate, Volatilitätsderivate, Rohstoffderivate, „Long/Short“- und „Short only“-Aktienpositionen, „Fixed Income Arbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Währungspositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Kreditpositionen, Dividendenderivate.

Zudem kann der Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW oder anderen OGA anlegen.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Diese Transaktionen werden innerhalb der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts gesetzten Fristen abgewickelt. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“) festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten.

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in Aktien und anderen übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Aktienrisiko, das Rohstoffrisiko, das ESG-Risiko, das Währungsrisiko, das Schwellenländerrisiko, Risiken des Hebeleffekts, das Risiko der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko, Risiken in Verbindung mit Anlagen in China und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.  |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an alle natürlichen oder juristischen Personen, die eine diversifizierte Anlage in internationalen Werten anstreben. Aufgrund des Exposures des Teilfonds am Aktienmarkt beträgt die empfohlene Anlagedauer über fünf Jahre.</p> <p>Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.</p>  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

| Merkmale der Anteile |         |              |                  |                        |   |
|----------------------|---------|--------------|------------------|------------------------|---|
| Klasse               | Währung | ISIN         | Ausschüttungsart | Anlegertypen           | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen  |
| A EUR Acc            | EUR     | LU0164455502 | Thesaurierung    | Alle                   | Keine   |
| A USD Acc            | USD     | LU0807690754 | Thesaurierung    | Alle                   | Keine   |
| E EUR Acc            | EUR     | LU0705572823 | Thesaurierung    | Alle                   | Keine   |
| F EUR Acc            | EUR     | LU0992629237 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger**  | Keine   |
| FW EUR Acc           | EUR     | LU1623762090 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger*** | 2.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |

|                    |     |              |               |   |  |
|--------------------|-----|--------------|---------------|---|--|
| <b>FW GBP Acc</b>  | GBP | LU0992629401 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 GBP*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>I EUR Acc*</b>  | EUR |              | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <b>IW EUR Acc*</b> | EUR |              | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |

\* Dieser Anteil ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts noch nicht aufgelegt. Die Auflegung der Anteile liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Aktien direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.

|  |   |
|--|---|
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b> | Tägliche Berechnung in EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>            | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren                                      | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| <b>E</b>        | 0   | 0                 | 0                | 2,25%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| <b>F</b>        | Max. 4%*  | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| <b>FW</b>       | 0   | 0                 | 0                | Max. 1,05%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |
| <b>I</b>        | 0   | 0                 | 0                | Max. 0,70%   | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| <b>IW</b>       | 0   | 0                 | 0                | Max. 0,85%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |

|   |  |
|---|--|
| 1 | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |
| 2 | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |
| 3 | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI AC WORLD NR (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> |
| * | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |

| <b>Carmignac Portfolio Emerging Discovery</b> |  |
|---|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                        | Dieser Teilfonds wurde am 14. Dezember 2007 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                             | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p> <p>Dieser Teilfonds hat weder ein Nachhaltigkeitsziel gemäß Artikel 9 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) noch bewirbt er ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 Absatz 1 der SFDR. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsrisiken, denen die Anlagen des Teilfonds ausgesetzt sind, finden Sie in Abschnitt 29 im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                      | <p>Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD (Bloomberg-Code: MSLUEMRN)</li> <li>- 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (Bloomberg-Code MMDUEMRN)</li> </ul> <p>Der MSCI Emerging Small Cap Index und der MSCI Emerging Mid Cap Index bilden gemeinsam Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung aus den Schwellenländern ab. Weitere Informationen zu den Indizes, ihrer Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Beide Indizes werden in USD mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Der Referenzindikator des Teilfonds wird vierteljährlich neu gewichtet.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung vollständig vom Referenzindikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>                        | <p>Dieser Teilfonds investiert ungeachtet des Sektors in Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren umgesetzt. Die Anlagestrategie kann in geringerem Umfang auch Derivate auf den Aktien-, Devisen-, Anleihen- und Kreditmärkten einsetzen.</p> <p><b>Aktienstrategie</b></p> <p>Das Portfolio wird durch die Auswahl von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, die ein mittel- bis langfristiges Rendite- und Wachstumspotenzial bieten, ein aktives Exposure in Schwellenländern aufweisen. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage ihrer Fundamentaldaten und ihrer Wettbewerbsvorteile (insbesondere ihrer finanziellen Struktur, ihrer Zukunftsaussichten und ihrer Marktstellung) verbunden mit Anpassungen in Bezug auf ihren Referenzmarkt ausgewählt. Das geografische oder sektorische Exposure ergibt sich aus der Titelauswahl.</p> <p>Die Titelauswahl erfolgt auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse, ergänzt um einen fundamentalen Top-down-Ansatz.</p> <p><b>Währungsstrategie:</b></p> <p>Der Teilfonds kann auf allen internationalen Devisenmärkten anlegen. Diese Anlagen auf den Devisenmärkten werden durch die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels</p> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>eines Exposures bestimmt, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.</p> <p><b>Renten- und Anleihestrategie</b><br/> Der Teilfonds kann auch auf allen internationalen Märkten in Anleihen, Schuldtiteln oder Geldmarktinstrumenten anlegen, die auf eine Fremdwährung oder auf Euro lauten. Diese Anlagen werden aus Gründen der Diversifikation und des Liquiditätsmanagements getätigt. Anlagen auf den Anleihe- und Kreditmärkten werden auf der Basis erwarteter internationaler makroökonomischer Szenarien, einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken und Finanz-Research zur Bonität der Emittenten ausgewählt. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Exposure des Teilfonds gegenüber festverzinslichen Wertpapieren und Anleihen bestimmt.</p>  |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/> Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien und anderen Wertpapieren, die in Schwellenländern in sämtlichen Wirtschaftssektoren ausgegeben werden, angelegt.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 30% seines Nettovermögens in inländischen chinesischen Wertpapieren anlegen (Obergrenze, die für Anleihen und Aktien gemeinsam gilt). Anlagen in chinesischen Aktien können unter anderem über Stock Connect und Anlagen in chinesischen Anleihen unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihenmarkt („CIBM“) getätigt werden.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/> Der Teilfonds kann darüber hinaus bis zu 40% seines Nettovermögens in Schuldtiteln (z. B. fest- und/oder variabel verzinslichen Anleihen) und/oder Geldmarktinstrumenten anlegen.</p> <p>Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in OGAW und sonstigen OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Teilfonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt oder die kein Rating aufweisen. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.</p> <p><b>Währungen</b><br/> Der Teilfonds kann in allen internationalen Währungen und Währungsderivaten anlegen. Dies wird zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken getan.</p> <p>Die Exposures gegenüber anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.</p> <p><b>Derivate</b><br/> Der Teilfonds kann zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate (wie Futures) nutzen, die weltweit an geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden.</p> <p>Zu den derivativen Produkten, die vom Anlageverwalter genutzt werden können, gehören auch Forwards, Optionen (einfach, Barrier, binär), Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFD (contracts for difference), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen.</p> <p>Bei folgenden Risiken beabsichtigt der Fondsmanager (direkt oder über Indizes) Positionen einzugehen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Festverzinsliche Anlagen;</li> </ul> |

- Währungen;
- Volatilität und Varianz (zusammen höchstens 10% des Nettovermögens)
- Rohstoffe (über zulässige Finanzanlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente)

Der Einsatz von Derivaten ist fester Bestandteil der Anlagepolitik. Sie machen einen bedeutenden Anteil der Vermögensallokation aus. Die Beiträge von Derivaten und Derivatestrategien zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate, Volatilitätsderivate, Rohstoffderivate, „Long/Short“- und „Short only“-Aktienpositionen, „Fixed Income Arbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Währungspositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Kreditpositionen, Dividendenderivate.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, Partizipationsscheine, Wandelanleihen, oder Bezugsrechtsscheine), die weltweit an geregelten, organisierten Märkten oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.

Die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltenden Titeln, ausgenommen „Contingent Convertible“-Anleihen, darf in keinem Fall 20% des Nettovermögens übersteigen.

Zudem kann der Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW und anderen OGA anlegen. Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Teilfonds darf zusätzlich liquide Mittel halten, insbesondere um seinen Rücknahmeverpflichtungen gegenüber den Anlegern nachzukommen.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.

|   |  |
|---|--|
|   | Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.  |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Aktienrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Währungsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Verwaltung des Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft teilweise an Carmignac Gestion mit Sitz in Paris (Frankreich) delegiert und wird teilweise von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London übernommen.  |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Marktbedingungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer dynamischen und diskretionären Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |
| <b>Nachteilige Auswirkungen</b>                 | Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Offenlegungsverordnung („SFDR“).   |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                         |                      |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|-------------------------|----------------------|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>  | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU0336083810 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0807689400 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0807689582 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU0992629740 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |

|  |   |              |               |  |  |
|--|---|--------------|---------------|--|--|
| <b>F CHF Acc Hdg</b>   | Abgesichert in CHF  | LU0992629823 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger*                   | Keine  |
| <b>F USD Acc Hdg</b>   | USD abgesichert   | LU0992630169 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger*                   | Keine  |
| <b>FW EUR Acc</b>  | EUR   | LU1623762256 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)   |
| <b>FW GBP Acc</b>  | GBP   | LU0992630086 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 GBP****<br>(Nur bei Erstzeichnung)   |
| <b>FW USD Acc</b>  | USD   | LU1623762330 | Thesaurierung | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 USD****<br>(Nur bei Erstzeichnung)   |
| <b>I EUR Acc</b>   | EUR   | LU2420651155 | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>IW EUR Acc</b>  | EUR   | LU2420651239 | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>IW GBP Acc</b>  | GBP   | LU2427320499 | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger**  | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <b>IW USD Acc</b>  | USD   | LU2427320572 | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger**  | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <p>* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.</p> <p>** Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.</p> <p>*** Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.</p> <p>**** Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.</p> |   |              |               |  |  |
| <p>CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.</p>   |   |              |               |  |  |
| <p><b>Wenn das Nettovermögen 1 Milliarde EUR übersteigt, werden die Zeichnungen ausgesetzt, um dem Anlageuniversum und den Verwaltungsmerkmalen Rechnung zu tragen.</b></p>  |   |              |               |  |  |
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>   | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |              |               |  |  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |              |               |  |  |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |   |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|          | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A        | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 2,00%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| E        | 0   | 0                 | 0                | 2,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| F        | Max. 4%*  | 0                 | 0                | 1,00%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| FW       | 0   | 0                 | 0                | Max. 1,20%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |
| I        | 0   | 0                 | 0                | Max. 0,85%   | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| IW       | 0   | 0                 | 0                | Max. 1,00%   | Max. 0,30%                     | Nein                                    |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| 2        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| 3        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.<br/>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> |                   |                  |  |                                |   |

|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator ist der folgende zusammengesetzte Indikator: 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD und 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD.</p> |
| * | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |

| Carmignac Portfolio Global Bond |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>          | Dieser Teilfonds wurde am 14. Dezember 2007 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>               | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von drei Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auch auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>        | <p>Der Referenzindikator dieses Teilfonds ist der JP Morgan Global Government Bond Index (JNUCGBIG), berechnet mit Wiederanlage der Erträge.</p> <p>Der JP Morgan Global Government Bond Index ist ein umfassender Indikator für Staatsanleihen in Lokalwährung der weltweiten Industrieländer. Dieser Index setzt sich zusammen aus regelmäßig gehandelten, festverzinslichen heimischen Staatsanleihen, die für internationale Anleger zugänglich sind. Die Länder haben liquide und stabile Staatsanleihenmärkte, an denen aktiv gehandelt wird, wobei jedes Land innerhalb des Index nach Marktkapitalisierung gewichtet ist. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>.</p> <p>Der Index wird in USD mit Wiederanlage der Erträge berechnet.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung größtenteils vom Referenzindikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p> <p>Dieser Index entspricht nicht strikt dem Anlageuniversum, sondern ermöglicht Anlegern vielmehr, das Risikoprofil einzuschätzen, das sie bei einer Anlage in dem Fonds erwarten können.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>          | <p>Der Teilfonds legt in weltweiten Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Geldmarktinstrumenten und in geringerem Umfang in Aktien an, die auf Fremdwährungen oder auf Euro lauten.</p> <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds orientiert sich an Marktentwicklungen und stützt sich auf eine festgelegte strategische Vermögensallokation. In einem weltweiten Anlageuniversum bietet der Teilfonds eine aktive Verwaltung auf den internationalen Staatsanleihen-, Kredit- und Devisenmärkten.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren von Unternehmen und Staaten umgesetzt. Der Teilfonds kann mit demselben Ziel Währungs- und Derivatestrategien umsetzen.</p> <p><b>Renten- und Anleihestrategie</b></p> <p>Die Anleihestrategie beruht weitgehend auf einem zentralen makroökonomischen Szenario, ergänzt um eine detaillierte fundamentale und technische Analyse der Länder und Unternehmen, in die der Teilfonds investieren kann.</p> <p>Die folgenden sieben (7) wesentlichen Wertschöpfungsquellen bilden die Grundlage für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Gesamtduration des Portfolios, wobei die modifizierte Duration als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte (in %) definiert ist. Die modifizierte Duration des Portfolios kann zwischen -4 und 10 schwanken;</li> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Anleihenmärkten;</li> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Renditekurve;</li> <li>- die Verteilung der Anlagen auf Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen;</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Emittenten- und Titelauswahl;</li> <li>- Währungsexposition; und</li> <li>- der Handel.</li> </ul> <p><b>Währungsstrategie:</b><br/>Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Hieraus ergibt sich die Höhe des allgemeinen Währungs exposures des Teilfonds. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.</p> <p>Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden bestimmt durch: Die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.</p> <p>Bei all diesen Strategien ist neben Kaufpositionen Folgendes möglich:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der Portfoliomanager kann zudem Verkaufspositionen auf Basiswerte eingehen, die für das Portfolio zulässig sind, wenn er der Meinung ist, dass diese Basiswerte am Markt überbewertet sind. Dazu verwendet er zulässige Instrumente.</li> <li>- Der Portfoliomanager kann auch Relative-Value-Strategien verfolgen, indem er Kauf- und Verkaufspositionen in für das Portfolio zulässigen Basiswerten miteinander kombiniert.</li> </ul> <p>Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.</p> <p>Innerhalb der im Abschnitt „Beschreibung der Anlagekategorien und Finanzkontrakte sowie ihres Beitrags zum Erreichen des Anlageziels“ festgelegten Grenzen schließt das Anlageuniversum für alle Strategien die Schwellenländer ein.</p>   |
| <p style="text-align: center;"><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b><br/>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b><br/>Der Teilfonds wendet entweder einen „Best-in-Universe“-Ansatz an, um Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltig arbeiten, oder einen „Best-Effort-Ansatz“, der darin besteht, Emittenten zu bevorzugen, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre Praktiken und ESG-Leistungen aufweisen. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie</b><br/>Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.</p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% reduziert wird:</p> <p>Screening von Anlagen in Unternehmensanleihen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Emittenten von Unternehmensanleihen innerhalb des Anlageuniversums werden im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen mittels einer Analyse bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wiedergegeben wird.</li> <li>(2) Die Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die im Hinblick auf ökologische oder soziale Kriterien ein MSCI-Rating von 2/10 oder darunter bzw. ein MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „CCC“ aufweisen, werden von vornherein aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen, die in der START-Plattform (Ratings von „A“ bis „E“) ein besseres</li> </ol> |



- Rating als „C“ erhalten, können nach einer Ad-hoc-Analyse und einem konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen wieder in das Anlageuniversum des Teilfonds aufgenommen werden.
- (3) Die Verwaltungsgesellschaft überwacht diese Richtlinien über die START-Plattform und ihre internen Compliance-Tools. Weitere Einzelheiten finden Sie auf der Website des Teilfonds und der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### Screening von Anlagen in Staatsanleihen:

- 1 Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht
- 2 Alle geltenden Länderausschlüsse aufgrund von regulatorischen Standards und Sanktionen finden Anwendung.
- 3 Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren werden berechnet, indem eine interne Bewertungsgrundlage aus öffentlich zugänglichen Daten erstellt wird. Weitere Informationen über das unternehmenseigene ESG-Rating-System von Carmignac zur Bewertung von Staatsanleihen finden Sie auf der Website des Teilfonds und der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening nach Standards im Hinblick auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder den Kampf gegen Korruption, um bestimmte Sektoren und Geschäftsaktivitäten vom Portfolio auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)

##### Unternehmensanleihen:

- Umwelt: Energiebeschaffung und -lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser und Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Regulierung, Unternehmensführung und -verhalten, Mitarbeiterzufriedenheit, Mitarbeiterfluktuation, Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, Vergütungspolitik in Bezug auf Führungskräfte, Behandlung von Minderheitsaktionären. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

##### Staatliche Emittenten:

- Umwelt: Kohlenstoffemissionen pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.
- Soziales: Pro-Kopf-BIP (gemessen an der Kaufkraftparität – KKP), Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.
- Unternehmensführung: Geschäftsklima, Haushaltslage, Schulden ausgedrückt in Umsatzjahren, Leistungsbilanzposition.

#### Wesentliche nachteilige Auswirkungen

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.

#### Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

#### Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.

#### Benennung der Benchmark

Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/> Der Teilfonds legt vorwiegend in internationalen Schuldtiteln an.</p> <p>Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in OGAW oder sonstigen OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Teilfonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt oder die kein Rating aufweisen. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet.</p> <p>Der Teilfonds kann zudem bis zu 5% seines Nettovermögens in Distressed Securities anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein (nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts).</p> <p>Der Teilfonds kann in inflationsindexierte Anleihen investieren.</p> <p>Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.</p> <p><b>Währungen</b><br/> Die Exposures in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.</p> <p>Der Teilfonds nutzt sie zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken.</p> <p><b>Derivate</b><br/> Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Teilfonds zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate nutzen, denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.</p> <p>Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die dem Portfoliomanager zur Verfügung stehen, gehören Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Optionen (einfach, Barrier, binär), Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS (Credit Default Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFDs (Contracts for Difference), denen ein oder mehrere Risiken und/oder Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Körbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts. Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.</p> <p>Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den Risiken in Verbindung mit den folgenden Faktoren aussetzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;</li> <li>- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);</li> </ul> |

- Währungen;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie leisten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels. Die Beiträge von Derivaten und Derivatestrategien zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate, „Fixed Income Arbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Währungspositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Kreditpositionen, Volatilitätsderivate, Rohstoffderivate.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen—oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.

Zudem kann der Teilfonds bis zu 20% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC).

#### **Aktien**

Der Teilfonds hält direkt oder über Wandelanleihen ein Exposure von bis zu 10% des Vermögens in Aktien.

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW und/oder anderen OGA anlegen.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 20% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Währungsrisiko, das Aktienrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Volatilitätsrisiko, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Zusätzlich zu den oben beschriebenen Risiken sind Anleger aufgrund des Kaufs von ABS/MBS durch den Teilfonds einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt. Da diese Titel mit Forderungen unterlegt sind, kann die Verringerung des Wertes der dem Titel zugrundeliegenden Sicherheit, beispielsweise die Nichtrückzahlung von Darlehen, zu einer Wertminderung des Titels selbst führen und einen Verlust für den Teilfonds bewirken.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | <p>Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.</p>  |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Marktbedingungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>   |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.</p>   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | <p>Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.</p>   |

| Merkmale der Anteile |                    |              |                          |   |  |
|----------------------|--------------------|--------------|--------------------------|---|--|
| Klasse               | Währung            | ISIN         | Ausschüttungsart         | Anlegertypen                            | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| A EUR Acc            | EUR                | LU0336083497 | Thesaurierung            | Alle                                    | Keine  |
| Income A EUR*        | EUR                | LU1299302098 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                                    | Keine  |
| A EUR Ydis           | EUR                | LU0807690168 | Ausschüttung (jährlich)  | Alle                                    | Keine  |
| A CHF Acc Hdg        | Abgesichert in CHF | LU0807689822 | Thesaurierung            | Alle                                    | Keine  |
| Income A CHF Hdg*    | Abgesichert in CHF | LU1299301876 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                                    | Keine  |
| A USD Acc Hdg        | USD abgesichert    | LU0807690085 | Thesaurierung            | Alle                                    | Keine  |
| E EUR Acc            | EUR                | LU1299302254 | Thesaurierung            | Alle                                    | Keine  |
| E USD Acc Hdg        | USD Abgesichert    | LU0992630243 | Thesaurierung            | Alle                                    | Keine  |
| Income E USD Hdg*    | USD abgesichert    | LU0992630326 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                                    | Keine  |
| F EUR Acc            | EUR                | LU0992630599 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| F EUR Ydis           | EUR                | LU1792392216 | Ausschüttung (jährlich)  | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| F CHF Acc Hdg        | Abgesichert in CHF | LU0992630755 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| F USD Acc Hdg        | USD abgesichert    | LU0992630912 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| F USD YDis Hdg       | USD abgesichert    | LU2278973172 | Ausschüttung (jährlich)  | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| FW EUR Acc           | EUR                | LU1623762769 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)   |
| FW GBP Acc           | GBP                | LU0992630839 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 GBP***** (Nur bei Erstzeichnung)   |
| FW GBP Acc Hdg       | Abgesichert in GBP | LU0553413385 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 GBP***** (Nur bei Erstzeichnung)   |
| Income FW GBP        | GBP                | LU1748451231 | Ausschüttung (monatlich) | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)   |
| I EUR Acc            | EUR                | LU2420651825 | Thesaurierung            | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)  |
| IW EUR Acc           | EUR                | LU2420652047 | Thesaurierung            | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)  |

\* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 3,5%. An die Anleger wird eine monatliche Zwischendividende gezahlt. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.

\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.  
 \*\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

**CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.**

|  |   |
|--|---|
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b> | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>            | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |  |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen  |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteile         | Zeichnungsgebühren   | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A               | Max. 4%  | 0                 | Max. 1%          | 1,00%  | Max. 0,20%                     | Ja                                      |
| E               | 0  | 0                 | 0                | 1,40%  | Max. 0,20%                     | Ja                                      |
| F               | Max. 4%*   | 0                 | 0                | 0,60%  | Max. 0,20%                     | Ja                                      |
| FW              | 0  | 0                 | 0                | Max. 0,80%   | Max. 0,20%                     | Nein                                    |
| I               | 0  | 0                 | 0                | Max. 0,50%   | Max. 0,20%                     | Ja                                      |
| IW              | 0  | 0                 | 0                | Max. 0,60%   | Max. 0,20%                     | Nein                                    |
| 1               | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |                   |                  |  |                                |   |
| 2               | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |                   |                  |  |                                |   |
| 3               | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahrs. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahrs zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.<br><br>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.<br><br>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit |                   |                  |  |                                |   |

dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dient der JP Morgan Global Government Bond Index, berechnet mit Wiederanlage der Erträge.

\*

Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.

| Carmignac Portfolio Flexible Bond |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>            | Dieser Teilfonds wurde am 14. Dezember 2007 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                 | <p>Ziel des Teilfonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens 3 Jahren zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>          | <p>Der Referenzindikator ist der ICE BofA ML Euro Broad Market Index, berechnet mit Wiederanlage der Erträge.</p> <p>Der ICE BofA ML Euro Broad Market Index bildet die Wertentwicklung von auf Euro lautenden Schuldtiteln mit „Investment Grade“-Rating, die am Markt für Euroanleihen oder an den Inlandsmärkten der Euro-Mitgliedstaaten öffentlich begeben werden, einschließlich auf Euro lautender Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie verbriefter und besicherter Wertpapiere, ab(Bloomberg-Code): EMU0). Weitere Informationen zu den Indizes, ihrer Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>            | <p>Der Teilfonds verfolgt eine flexible Strategie für festverzinsliche Anlagen mit dem Ziel, die Vielfalt unterschiedlicher Anlagemöglichkeiten im weltweiten Anleihenuniversum zu nutzen. Das Portfolio wird nach dem Total-Return-Prinzip verwaltet, um an steigenden Märkten zu partizipieren und die Anlagen gleichzeitig durch einen defensiven Ansatz bei Kursrückgängen gegen Marktrisiken abzusichern. Der Teilfonds kann in Schuldtitel investieren, die auf Euro und andere Währungen lauten. Das Währungsrisiko aus den nicht auf Euro lautenden Anlagen wird in der Regel in Euro abgesichert.</p> <p>Der Teilfonds implementiert einen fundamentalen Top-Down-Ansatz, der sich auf die Analyse der globalen makroökonomischen Fundamentaldaten stützt und die Einschätzungen und Prognosen des Investmentteams widerspiegelt. Ergänzend kommt ein Bottom-up-Ansatz zur Anwendung, der die stärksten Überzeugungen des Anlageverwalters an den globalen Anleihenmärkten berücksichtigt. Der Teilfonds kann das gesamte Spektrum des Anleihenuniversums erschließen und dabei weltweit in alle Marktsegmente investieren, einschließlich Staatsanleihen (aus Industrie- und Schwellenländern), Unternehmensanleihen (Investment-Grade-, Hochzins-, Finanz- und Wandelanleihen) sowie Geldmarktinstrumenten.</p> <p>Zur Absicherung seiner Vermögenswerte und/oder zur Erreichung seines Anlageziels kann der Teilfonds derivative Finanzinstrumente einsetzen. In diesem Zusammenhang kann der Teilfonds Risiken in Bezug auf Indizes, Unternehmensbereiche oder geografische Regionen eingehen oder synthetisch absichern. Zu diesem Zweck kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegen bestimmte Risiken abzusichern (Zins-, Kredit- oder Währungsrisiko) oder ein Exposure gegenüber Zins- und Kreditrisiken zu begründen.</p> <p>Zu diesem Zweck kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegen bestimmte Risiken abzusichern (Zins-, Kredit- oder Währungsrisiko) oder ein Exposure gegenüber Zins- und Kreditrisiken zu begründen:</p> |



|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
|                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Allgemeine Absicherung bestimmter Risiken (Zins-, Kredit- und Währungsrisiken);</li> <li>- Exposure in Zinsen und Anleihen;</li> <li>- Wiederherstellung eines synthetischen Exposures gegenüber Anlagen und Risiken (Zinsrisiko, Kreditrisiko);</li> <li>- Erhöhung des Exposures gegenüber dem Markt;<br/>       Durationsposition: aktives Management der Duration des Gesamtportfolios sowie spezifischer Renditekurven. In der Regel die Erhöhung der Duration in einer bestimmten Region bzw. einem bestimmten Segment, in der bzw. dem ein Rückgang der Anleiherenditen erwartet wird, und umgekehrt die Verminderung der Duration in einer bestimmten Region bzw. einem bestimmten Segment, in der bzw. dem ein Anstieg der Anleiherenditen erwartet wird;</li> <li>- Positionierung auf der Renditekurve: Renditekurvenstrategien, um von Differenzen bei der Entwicklung der Renditen für verschiedene Laufzeiten und von nicht-parallelen Verschiebungen in der Renditekurve (Versteilung/Abflachung) zu profitieren; und</li> <li>- Kurvenkrümmungspositionierung: Kurvenkrümmungsstrategien, um von einer Verformung und einer Bewegung der Form einer Renditekurve zu profitieren.</li> </ul>  |
| <b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b><br/>       Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b><br/>       Der Teilfonds wendet entweder einen „Best-in-Universe“-Ansatz an, um Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltig arbeiten, oder einen „Best-Effort-Ansatz“, der darin besteht, Emittenten zu bevorzugen, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre Praktiken und ESG-Leistungen aufweisen. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilssinhhabern auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie</b><br/>       Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.</p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% reduziert wird:</p> <p>Screening von Anlagen in Unternehmensanleihen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten</li> </ol> <p>Screening von Anlagen in Staatsanleihen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht</li> <li>2 Alle geltenden Länderausschlüsse aufgrund von regulatorischen Standards und Sanktionen finden Anwendung.</li> <li>3 Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren werden berechnet, indem ein interner Index aus öffentlich zugänglichen Daten erstellt wird.</li> </ol> <p>Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening nach Standards im Hinblick auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder den Kampf gegen Korruption, um bestimmte Sektoren und Geschäftsaktivitäten vom Portfolio auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b><br/>       Unternehmensanleihen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Energiebeschaffung und -lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser und Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</li> <li>• Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensführung: Regulierung, Unternehmensführung und -verhalten, Mitarbeiterzufriedenheit, Mitarbeiterfluktuation, Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, Vergütungspolitik in Bezug auf Führungskräfte, Behandlung von Minderheitsaktionären. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p>Staatliche Emittenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Kohlenstoffemissionen pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.</li> <li>• Soziales: Pro-Kopf-BIP (gemessen an der Kaufkraftparität – KKP), Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.</li> <li>• Unternehmensführung: Geschäftsklima, Haushaltslage, Schulden ausgedrückt in Umsatzjahren, Leistungsbilanzposition.</li> </ul> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b></p> <p>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b></p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b></p> <p>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Der Teilfonds kann direkt in umlauffähige Schuldtitel, Geldmarktinstrumente sowie gedeckte oder ungedeckte Anleihen mit fester oder variabler Verzinsung, die an die Inflation in der Eurozone und/oder in anderen Ländern gebunden sein können, investieren. Der Teilfonds kann in Forderungspapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Die Anlagen können auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten.</p> <p>Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Nettovermögens in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten jeder Art und aus allen geografischen Regionen anlegen.</p> <p>Das Exposure gegenüber Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade und Schuldtiteln aus Schwellenländern wird insgesamt 50% des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen.</p> <p>Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er den oben angegebenen Grenzwerten.</p> <p>Die modifizierte Duration des Teilfonds kann zwischen -3 und 8 liegen.</p>   |

Der Teilfonds kann zudem bis zu 4% seines Nettovermögens in Distressed Securities anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein (nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts).

Die Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden.

Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.

#### **Aktien**

Der Teilfonds betreibt nicht aktiv die Anlage in Aktien. Dennoch kann der Teilfonds direkt oder indirekt bis zur Grenze von 10% seines Nettovermögens in Aktien investiert sein. Der Teilfonds kann insbesondere, bis zur Grenze von 10% seines Nettovermögens, über Wandelanleihen ein Exposure gegenüber den Aktienmärkten haben. In außerordentlichen Fällen, die sich aus der Restrukturierung von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren ergeben, kann der Teilfonds vorübergehend bis zu 10% seines Nettovermögens in Aktien halten, die in der Regel so schnell, wie dies im besten Interesse der Anteilsinhaber möglich ist, verkauft werden.

#### **Währungen**

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Nettovermögens in Wertpapieren halten, die in einer anderen Währung als dem Euro ausgegeben wurden. Das sich aus diesen Anlagen ergebende Währungsrisiko wird in der Regel abgesichert. Dennoch kann ein Restrisiko bestehen bleiben.

#### **Derivate**

Der Teilfonds kann zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate nutzen wie Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures und Forwards, sowie Swaps (darunter Performance-Swaps), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (CDS) auf einzelne Basiswerte und Kreditindizes, einschließlich iTraxx und CDX, zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Anlagen in Kreditderivaten dürfen höchstens 30% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Bei folgenden Risiken beabsichtigt der Fondsmanager (direkt oder über Indizes) Positionen einzugehen: Unternehmensanleihen, Zinsen, Währungen, Aktien, ETF und Indizes auf alle der genannten Anlageklassen sowie Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% des Nettovermögens).

Der Einsatz von Derivaten ist ein integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie könnten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Die Beiträge von Derivaten zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Zinsderivate, Kreditderivate, Währungsderivate, Aktienderivate.

Derivatgeschäfte werden mit Kontrahenten abgeschlossen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution/Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

|                            |  |
|----------------------------|--|
|                            | <p>Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.</p> <p>Die in Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investierten Beträge dürfen außer bei Contingent Convertible Bonds in keinem Fall 20% des Nettovermögens übersteigen.</p> <p>Zudem kann der Teilfonds bis zu 20% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC).</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)</b><br/>Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% seines Nettoinventarwerts ausmachen dürfen.</p> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.<br/>Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 20% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p> | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Liquiditätsrisiko, das Volatilitätsrisiko, das Währungsrisiko, das Aktienrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, das ABS/MBS-Risiko sowie das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | <b>Die Anteilhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b>  |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des absoluten VaR (Value at Risk). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 2.000%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Soweit der Hebeleffekt 500% überschreitet und gegebenenfalls die Grenze von 2000% (oder höher) erreicht, wird der Teilfonds für diesen zusätzlichen Teil nur kurzfristige Zinsderivate einsetzen.<br><br>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios. |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                          |  |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------------|--|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b>  | <b>Anlegertypen</b>                    | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU0336084032 | Thesaurierung            | Alle                                   | Keine   |
| <b>Income A EUR*</b>        | EUR                | LU1299302684 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                                   | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>           | EUR                | LU0992631050 | Ausschüttung (jährlich)  | Alle                                   | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0807689665 | Thesaurierung            | Alle                                   | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0807689749 | Thesaurierung            | Alle                                   | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>            | EUR                | LU2490324337 | Thesaurierung            | Alle                                   | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU0992631217 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0992631308 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**                  | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU2427321547 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**                  | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR                | LU2490324501 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***                 | Keine   |
| <b>IW EUR Acc</b>           | EUR                | LU2490324410 | Thesaurierung            | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |

\* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 1,5%. An die Anleger wird eine monatliche Zwischendividende gezahlt. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.

\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren

Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 1.000 EUR ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 1.000 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 1.000 USD ausgegeben.

|  |   |
|--|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW)<br/>Bewertungstag</b> | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 1%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,00%</b>   | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>E</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 1,40%</b>                                      | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 1%*</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,55%</b>   | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>FW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,80%</b>                                      | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>IW</b>       | <b>Max. 1%*</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,75%</b>                                      | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an. |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.  |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.   |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit  |                   |                  |  |                                |   |

dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dient der ICE BofA ML Euro Broad Market Index (Bloomberg-Code: EMU0), berechnet mit Wiederanlage der Erträge.

\*

Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.

| <b>Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine</b> |   |
|--|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                         | Dieser Teilfonds wurde am 31. März 2011 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                              | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                       | <p>Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 40% MSCI Emerging Markets NR USD. (Bloomberg-Code NDUEEGF).</li> <li>- 40% JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (Bloomberg-Code: JGENVUEG).</li> <li>- 20% ESTER kapitalisiert (Bloomberg-Ticker: ESTRON).</li> </ul> <p>Der MSCI Emerging Markets Index ist ein international anerkannter Aktienindex für die weltweiten Schwellenländer, der Large Caps und Mid Caps aus 26 Schwellenländern abbildet. Der JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index ist ein viel verwendeter Index, der einen umfassenden Maßstab für regelmäßig gehandelte, festverzinsliche Schwellenländerstaatsanleihen in Lokalwährung bietet, die für internationale Anleger zugänglich sind. ESTER (auch „€STR“) ist ein von der Europäischen Zentralbank veröffentlichter unbesicherter Tagesgeldsatz für kurzfristige Ausleihungen von Banken in der Eurozone. Weitere Informationen zu den Indizes und Zinssätzen, ihre Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite der Indexanbieter unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> und <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a> sowie unter <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>.</p> <p>Beide Indizes werden mit Wiederanlage der Dividenden und Erträge berechnet. Der Referenzindikator des Teilfonds wird vierteljährlich neu gewichtet.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung vollständig vom Referenzindikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p> |
| <b>Anlagestrategie</b>                         | <p>Dieser Teilfonds legt hauptsächlich in Aktien und Schuldtiteln der Schwellenländer an oder in solchen, die von Unternehmen/Emittenten begeben werden, die ihren Geschäftssitz in Schwellenländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren umgesetzt. Die Anlagestrategie kann Derivate auf Zins-, Kredit-, Aktien-, und Devisenmärkten nutzen, wobei keine grundsätzliche Beschränkung auf einen Sektor, einen Typ oder eine Marktkapitalisierung besteht.</p> <p>Die Vermögensallokation zwischen den verschiedenen Anlageklassen (Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Unternehmensanleihen und Währungen) oder Investmentfonds (wie Aktienfonds, Mischfonds, Anleihenfonds und Geldmarktfonds) erfolgt auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Indikatoren (etwa für Wachstum, Inflation und Defizite) und kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Portfoliomanagers variieren.</p> <p><b>Renten- und Anleihestrategie</b></p> <p>Vier wesentliche Wertschöpfungsquellen bilden die Grundlage für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung:</p>   |



|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- die modifizierte Gesamtduration des Portfolios, wobei die modifizierte Duration als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte (in %) definiert ist. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios kann zwischen -4 und 10 schwanken.</li> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Anleihenmärkten;</li> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Renditekurve;</li> <li>- Anleihenallokation auf Staats- und Unternehmensanleihen.</li> </ul> <p><b>Aktienstrategie</b></p> <p>Die Aktienstrategie wird auf der Basis einer makroökonomischen Analyse und einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen festgelegt, in denen der Teilfonds Kauf- oder Verkaufspositionen eingehen darf. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Aktienexposure des Teilfonds bestimmt.</p> <p>Die Titelauswahl stützt sich auf eingehende Finanzanalysen, Unternehmensbesuche, regelmäßige Treffen mit dem Management und eine genaue Beobachtung des Tagesgeschehens und der geschäftlichen Entwicklungen. Das geografische oder sektorielle Exposure ergibt sich aus der Titelauswahl.</p> <p><b>Währungsstrategie:</b></p> <p>Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Hieraus ergibt sich die Höhe des allgemeinen Währungsexposures des Teilfonds.</p> <p>Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden bestimmt durch: die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.</p> <p>Bei all diesen Strategien ist neben Kaufpositionen Folgendes möglich:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen auch Short-Positionen auf Basiswerte eingehen, die für das Portfolio zulässig sind.</li> <li>- Der Portfoliomanager kann auch Relative-Value-Strategien verfolgen, indem er Kauf- und Verkaufspositionen in für das Portfolio zulässigen Basiswerten miteinander kombiniert.</li> </ul> <p>Die Short-Positionen werden ausschließlich durch derivative Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.</p> |
| <p style="text-align: center;"><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Der Teilfonds tätigt nachhaltige Anlagen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <a href="https://sdgs.un.org/goals">https://sdgs.un.org/goals</a>.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b></p> <p>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft</p>  |

und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 0,5% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

#### Art des Ansatzes

Der Teilfonds wendet das „Best-in-Universe“ oder „Best-Efforts“-Prinzip an, um Unternehmen mit nachhaltigen Aktivitäten zu identifizieren. Nicht-finanzbezogene Kriterien werden bei (1) der Definition und aktiven Reduzierung des Aktienanlageuniversums, (2) der Portfoliokonstruktion und (3) der finalen Emittentenauswahl berücksichtigt.

Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

#### Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Der Teilfonds führt ein Positiv-Screening durch:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern;
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Aktien und Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% für jedes Anlageuniversum reduziert wird.

Negativ-Screening:

Screening von Aktienanlagen:

- (1) Negativ-Screening für energie- und ethikbezogene Ausschlüsse

- (2) Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten

Screening von Anlagen in Unternehmensanleihen:

- (1) Negativ-Screening ethikbezogener Ausschlüsse
- (2) Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten.

Screening von Anlagen in Staatsanleihen:

- (1) Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht
- (2) Alle anwendbaren norm- und sanktionsbasierten Länderausschlüsse werden angewendet

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten im Aktien- und Anleihensegment des Portfolios auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)**

Aktien und Unternehmensanleihen:

- (1) Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- (2) Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- (3) Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

Staatliche Emittenten:

- (1) Umwelt: CO<sub>2</sub> pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.
- (2) Soziales: Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.
- (3) Unternehmensführung: Geschäftsklima.

#### **Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes**

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

#### **Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)**

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Wesentliche nachteilige Auswirkungen**

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.

#### **Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird**

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.

|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>Benennung der Benchmark</b></p> <p>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Für diese Analyse werden die Aktien- und Unternehmensanleihenkomponenten des Fondsportfolios verwendet. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Der Teilfonds legt mindestens 40% seines Nettovermögens in umlauffähigen Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten sowie fest- oder variabel verzinslichen, gedeckten oder ungedeckten Anleihen an, die an die Inflation der Schwellenländer, der Eurozone und/oder anderer internationaler Märkte gebunden sein können.</p> <p>Der Teilfonds kann in Unternehmens- oder Staatsanleihen anlegen und unterliegt dabei weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich der Laufzeit oder der Duration der gewählten Vermögenswerte irgendwelchen Einschränkungen.</p> <p>Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in OGAW oder sonstigen OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher.</p> <p>Der Teilfonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt oder die kein Rating aufweisen. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet.</p> <p>Der Teilfonds kann zudem bis zu 5% seines Nettovermögens in Distressed Securities anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein (nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts).</p> <p>Der Teilfonds kann in inflationsindexierte Anleihen investieren.</p> <p>Anlagen auf den chinesischen Inlandsmärkten dürfen 30% des Nettovermögens (gemeinsame Anlagegrenze für Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente) nicht überschreiten. Die Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.</p> <p><b>Aktien</b></p> <p>Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden mittels Direktanlagen in Wertpapieren oder Derivaten an den internationalen Aktienmärkten, einschließlich Schwellenländer, angelegt.</p> <p>Mindestens 25% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien angelegt. Der Teilfonds legt in Aktien aller Marktkapitalisierungen und Branchen an.</p> <p><b>Währungen</b></p> <p>Die Exposures in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.</p> <p>Der Teilfonds nutzt sie zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken.</p> |

### Derivate

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone, der Schwellenländer und anderer Länder gehandelt werden.

Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die dem Portfoliomanager zur Verfügung stehen, gehören Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Optionen (einfach, Barrier, binär), Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS (Credit Default Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFDs (Contracts for Difference), denen ein oder mehrere Risiken und/oder Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Körbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den Risiken in Verbindung mit den folgenden Faktoren aussetzen:

- Aktien;
- Festverzinsliche Anlagen;
- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

### Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate, Volatilitäts- oder Varianzinstrumente, Dividendenderivate und Rohstoffderivate einsetzen, deren jeweiliger Zweck in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Fonds gesteuert (vgl. den nachstehenden Abschnitt „Risikoprofil“).

### Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC).

Der Portfoliomanager kann auch bis zu 10% des Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die damit verbundenen spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2 des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

### OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA anlegen.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>Einlagen und Barmittel</b><br/>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b><br/>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Der Teilfonds geht davon aus, dass er zwischen 0% und 10% seines Nettovermögens für die Wertpapierleihe einsetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Schwellenländerrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Volatilitätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, das CDS-Risiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p>Zusätzlich zu den oben beschriebenen Risiken sind Anleger aufgrund des Kaufs von ABS/MBS durch den Teilfonds einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt. Da diese Titel mit Forderungen unterlegt sind, kann die Verringerung des Wertes der dem Titel zugrundeliegenden Sicherheit, beispielsweise die Nichtrückzahlung von Darlehen, zu einer Wertminderung des Titels selbst führen und einen Verlust für den Teilfonds bewirken.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p>                                  |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio. Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p> |
| <b>Profil des Anlegers</b>                  | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

| <b>Merkmale der Anteile</b>  |   |              |                         |                      |   |
|--|---|--------------|-------------------------|----------------------|---|
| <b>Klasse</b>  | <b>Währung</b>  | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>  | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>   | EUR   | LU0592698954 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>  | EUR   | LU0807690911 | Ausschüttung (jährlich) | Alle                 | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>   | Abgesichert in CHF  | LU0807690838 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>   | USD abgesichert   | LU0592699259 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>   | EUR   | LU0592699093 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>   | EUR   | LU0992631647 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>   | Abgesichert in CHF  | LU0992631720 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F GBP Acc</b>   | GBP   | LU0992631993 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>   | USD abgesichert   | LU0992632025 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <p>* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.</p> <p><b>EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.</b></p> |   |              |                         |                      |   |
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>   | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |              |                         |                      |   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |              |                         |                      |   |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |   |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|          | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A        | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| E        | 0   | 0                 | 0                | 2,25%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| F        | Max. 4%*  | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| 2        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| 3        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator setzt sich zu 40% aus dem weltweiten MSCI Emerging Markets Index, zu 40% aus dem JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Index, berechnet mit Wiederanlage der Erträge, und zu 20% aus dem ESTER zusammen. Der Referenzindikator wird vierteljährlich neu gewichtet. Da sich die Gewichtung der Komponenten des</p> |                   |                  |  |                                |   |



|   |   |
|---|---|
|   | Referenzindikator abhängig von ihrer jeweiligen Performance im Quartal ändern kann, wird die Umschichtung am letzten Geschäftstag des Quartals vorgenommen, um die Gewichtung jeder Komponente (auf die vorstehend genannten Niveaus) zurückzusetzen. |
| * | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.  |

| <b>Carmignac Portfolio Emergents</b> |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>               | Dieser Teilfonds wurde am 15. November 2013 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                    | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p> <p>Bei dem aktiven, flexiblen Anlageverwaltungsansatz des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf den Aktienmärkten der Schwellenländer (ohne andere internationale Märkte auszuschließen) sowie auf den Devisen- und Rentenmärkten. Der Ansatz stützt sich auf die Erwartungen des Portfoliomanagers hinsichtlich Konjunkturlage und Marktentwicklung.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites: <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/template-hub-sri-thematic-funds-4526">https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/template-hub-sri-thematic-funds-4526</a> („Carmignac Responsible Investment Website“) enthalten.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>             | <p>Der Referenzindikator ist der MSCI EM NR (USD) Emerging Market Index. Der MSCI EM NR (USD) Index bildet die Schwellenländer ab. Er wird von MSCI in US-Dollar berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden) (Bloomberg-Code: NDUEEGF). Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>               | <p>Der Teilfonds legt hauptsächlich in Aktien aus Schwellenländern an.</p> <p>Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden an den Aktienmärkten angelegt; es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Regionen oder Marktkapitalisierungen. Bis zu 40% können in Anleihen, umlauffähigen Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Mindestens zwei Drittel der Emittenten der Aktien und Anleihen, die sich im Portfolio des Teilfonds befinden, haben ihren Geschäftssitz in Schwellenländern (einschließlich Frontier-Ländern), üben den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort aus oder haben geschäftliche Entwicklungsperspektiven dort.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 30% seines Nettovermögens in inländischen chinesischen Wertpapieren anlegen (Obergrenze, die für Anleihen und Aktien gemeinsam gilt). Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren sowie Aktien-, Devisen- und Anleihederivate umgesetzt, wobei keine grundsätzliche Beschränkung auf eine Region, einen Sektor, einen Typ oder eine Börsenkapitalisierung besteht.</p> <p>Die Vermögensallokation kann deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Ebenso kann das in den einzelnen Anlageklassen auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach geografischen Regionen und Sektoren anbelangt.</p> <p>Die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Währungen, Zinsen usw.) und Kategorien von Investmentfonds (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios erfolgt auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und</p> |

dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) und kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Portfoliomanagers variieren.

#### **Aktienstrategie**

Die Aktienstrategie wird auf der Grundlage einer makroökonomischen Analyse und einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen festgelegt, in denen der Teilfonds Long- oder Short-Positionen eingehen darf.

Dadurch wird das Gesamtniveau für das Aktienexposure des Teilfonds bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen werden bestimmt durch:

- die Auswahl von Wertpapieren, die sich aus einer eingehenden Finanzanalyse des Unternehmens, regelmäßigen Treffen mit der Unternehmensführung und einer engen Überwachung der Geschäftsentwicklung des Unternehmens ergibt. Die verwendeten Hauptkriterien sind die Wachstumsaussichten, die Qualität des Managements, die Rendite und der Substanzwert.
- die Allokation des Aktienexposures auf verschiedene Wirtschaftszweige; und
- die Verteilung des Aktienexposures auf verschiedene Regionen.

#### **Währungsstrategie:**

Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume sowie auf einer eingehenden Analyse der Zahlungsbilanzentwicklung. Mithilfe dieser Analysen wird das Gesamtniveau für das Währungsexposure des Teilfonds bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden durch die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures bestimmt, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.

#### **Renten- und Anleihestrategie**

Der Teilfonds kann zur Diversifikation bis zu 40% seines Nettovermögens in Anleihen, Forderungspapieren oder Geldmarktinstrumenten anlegen, die auf eine Fremdwährung oder auf Euro lauten, wenn der Portfoliomanager eine schwache Entwicklung der Aktienmärkte erwartet. Anlagen an den Renten- und Kreditmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken sowie der Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten ausgewählt. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Exposure des Teilfonds gegenüber festverzinslichen Wertpapieren und Anleihen bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Bei all diesen Strategien, mit Ausnahme der Credit-Strategie, dürfen nicht nur Long-Positionen in für das Portfolio zulässigen Instrumenten eingegangen werden, sondern es ist auch Folgendes möglich:

- Der Portfoliomanager kann zudem Verkaufspositionen auf Basiswerte eingehen, die für das Portfolio zulässig sind, wenn er der Meinung ist, dass diese Basiswerte am Markt überbewertet sind.
- Der Portfoliomanager kann auch Relative-Value-Strategien verfolgen, indem er Kauf- und Verkaufspositionen in für das Portfolio zulässigen Basiswerten miteinander kombiniert.

Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.

#### **Nicht-finanzbezogene Eigenschaften**

Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert, dessen nachhaltiges Anlageziel darin besteht, mehr als 50% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die eines der neun (von insgesamt 17) nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) fördern, die als relevant für die nachhaltigen Ziele des Teilfonds eingestuft wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion.

#### **Nicht-finanzbezogene Analyse**

Weitere Informationen zu den SDGs finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

### **Offenlegung der Taxonomie**

Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 leistet der Teilfonds durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Der Teilfonds investiert auch in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den vorstehend genannten SDGs leisten.

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 1,7% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Unternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

### **Art des Ansatzes**

Der Teilfonds wendet einen übergeordneten Ansatz zur Titelauswahl an, um positive Ergebnisse in Zusammenhang mit den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) zu erzielen.

Zudem verfolgt der Teilfonds bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### **Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie**

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Negativ-Screening:

- (1) Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche energie- und ethikbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein

verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen.

- (2) Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die im Hinblick auf ökologische oder soziale Kriterien ein MSCI-Rating von unter 1,4 bzw. ein MSCI-Gesamtrating von „CCC“ aufweisen, werden von vornherein aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen, die in der START-Plattform (Ratings von „A“ bis „E“) ein besseres Rating als „C“ erhalten, können nach einer Ad-hoc-Analyse und einem konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen wieder in das Anlageuniversum des Teilfonds aufgenommen werden.

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Positiv-Screening:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern.
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Weitere Informationen zu den SDGs finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>. Weitere Informationen zu verantwortlichem Investieren finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)**

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

#### **Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)**

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Wesentliche nachteilige Auswirkungen**

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.

#### **Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes**

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

#### **Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird**

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Aktienbestände angewendet.

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>CO2-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene, Scope 1 und 2 GHG Protocol) laufend 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden an den internationalen Aktienmärkten angelegt. Dabei fließt eine erhebliche Allokation in Schwellenländer, entweder durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate. Der Teilfonds legt in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Branchen und Regionen an.</p> <p><b>Währungen</b><br/>Die Exposures in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.<br/>Dies wird zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken getan.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Zur Diversifizierung des Portfolios kann der Portfoliomanager bis zu 40% des Nettovermögens des Teilfonds in Geldmarktinstrumenten (kurz- und mittelfristige), umlauffähigen Schuldtiteln und fest- oder variabel verzinslichen, gedeckten oder ungedeckten Anleihen anlegen, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden.</p> <p>Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10% des Nettovermögens in Schuldverschreibungen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze. Es gibt weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich der Laufzeit oder Duration der gewählten Vermögenswerte irgendwelche Einschränkungen.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 20% seines Nettovermögens ausmachen.</p> <p><b>Derivate</b><br/>Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.</p> <p>Zu den Derivaten, die der Portfoliomanager einsetzen kann, gehören Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Swaps (darunter Performance-Swaps), Swaptions und CFDs (contracts for difference), denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.</p> <p>Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken und Instrumenten aussetzen:</p> |

- Aktien (bis zu 100% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Dividenden;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 20% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

*Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels:*

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Zinsderivate, Volatilitäts- oder Varianzinstrumente, Dividendenderivate und Rohstoffderivate einsetzen, deren jeweiliger Zweck in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Teilfonds gesteuert (vgl. den Abschnitt „Risikoprofil“ weiter unten).

**Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine (oder P-Notes), Wandelanleihen, CLN (Credit Linked Notes), EMTN (Euro Medium-Term Notes) und Zeichnungsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder (einschließlich Schwellenländern) oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.

Mit diesen Derivate enthaltenden Titeln kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken und Instrumenten aussetzen:

- Aktien (bis zu 100% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Dividenden;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Die Höhe dieser Art von Anlagen in Derivate enthaltenden Titeln, ausgenommen Contingent Convertible Bonds, darf in keinem Fall 20% des Nettovermögens übersteigen.

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

*Strategie für den Einsatz von Derivate enthaltenden Titeln zum Erreichen des Anlageziels:*

Der Fondsmanager setzt Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten im Gegensatz zu den oben genannten anderen Derivaten ein, um das Exposure des Portfolios bzw. seine Absicherung durch eine Verminderung der mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten oder durch Eingehen eines Exposures gegenüber verschiedenen Performancefaktoren zu optimieren.

Das mit dieser Anlageart verbundene Risiko ist auf den bei ihrem Kauf investierten Betrag begrenzt. Die Höhe der Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 20% des Nettovermögens übersteigen.

**OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Portfoliomanager kann bis zu 10% des Nettovermögens in den folgenden Anlageinstrumenten anlegen:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- Investmentfonds aus anderen Ländern als Frankreich.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>Einlagen und Barmittel</b><br/>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b><br/>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko, das ESG-Risiko, das Risiko in Verbindung mit Anlagen in China, das mit hochverzinslichen Anleihen verbundene Risiko, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“), das Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes, das Risiko in Verbindung mit der Marktkapitalisierung, das Ausfallrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren, das rechtliche Risiko, das Risiko in Verbindung mit der Wiederanlage von Sicherheiten und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p>   |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.</p>  |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Marktbedingungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-</p>  |



|   |   |
|---|---|
|   | Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                  | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden. |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

### Merkmale der Anteile

| Klasse               | Währung            | ISIN         | Ausschüttungsart        | Anlegertypen                           | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen  |
|----------------------|--------------------|--------------|-------------------------|--|---|
| <b>A EUR Acc</b>     | EUR                | LU1299303229 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>    | EUR                | LU1792391242 | Ausschüttung (jährlich) | Alle                                   | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b> | Abgesichert in CHF | LU1299303062 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b> | USD abgesichert    | LU1299303575 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>     | EUR                | LU0992626480 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b> | Abgesichert in CHF | LU0992626563 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b> | USD abgesichert    | LU0992626993 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>    | EUR                | LU1623762413 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>FW GBP Acc</b>    | GBP                | LU0992626720 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 GBP****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>I EUR Acc</b>     | EUR                | LU2420650777 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <b>IW EUR Acc</b>    | EUR                | LU2420651072 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

|  |   |
|--|---|
| <b>EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.</b> |   |
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b>   | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,50%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>E</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>2,25%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 4%*</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,85%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>FW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 1,05%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>I</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,70%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>IW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,85%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance,</p> |                   |                  |  |                                |   |

und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator ist der MSCI EM NR (USD).

\*

Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.

| <b>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities</b> |   |
|---|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                                  | Dieser Teilfonds wurde am 15. November 2013 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                                       | <p>Das Ziel des Teilfonds besteht darin, über einen Anlagehorizont von drei Jahren durch Kapitalwachstum eine positive absolute Rendite zu erzielen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                                | Die Performance des Teilfonds wird nicht anhand eines Referenzindikators bewertet.  |
| <b>Anlagestrategie</b>                                  | <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Teilfonds eine auf Fundamentaldaten beruhende Long/Short-Equity-Strategie um. In deren Rahmen wird ein Portfolio aus Long- und Short-Positionen in Finanzinstrumenten aufgebaut, in die der Teilfonds investieren darf. Der Teilfonds investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum. Der verbleibende Teil kann, direkt oder indirekt, in Aktien von Emittenten außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums angelegt werden.</p> <p>Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind. Die Höhe des Aktienexposures schwankt zwischen -20% und 50% des Nettovermögens.</p> <p>Soweit als angemessen erachtet, können bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds auch in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investiert werden, die an europäischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden.</p> <p>Die Anlagestrategie wird auf der Basis einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen, in die der Teilfonds anlegen kann, festgelegt. Die Auswahl unserer Long- und Short-Positionen beruht auf einer eingehenden Fundamentalanalyse, die eine sorgfältige Finanzanalyse, eine Analyse des Wettbewerbsumfelds, die Sicherung der Qualität des Investmentteams und eine enge Überwachung der Geschäftsentwicklung des Unternehmens umfasst. Die Allokation nach Sektoren und Ländern wird aus dem Prozess der Titelauswahl abgeleitet.</p> <p>Bis zu 25% des Nettoteilfondsvermögens hat ein Exposure gegenüber anderen Währungen als denen des Europäischen Wirtschaftsraums. Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden durch die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures bestimmt, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.</p> |
|   | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b></p> <p>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds ein Ziel im Hinblick auf CO<sub>2</sub>-Emissionen, wie dies im nachstehenden Abschnitt bezüglich der CO<sub>2</sub>-Emissionen beschrieben ist.</p>   |

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 0,7% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den aktivitätsbezogenen Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

#### Art des Ansatzes

Der Teilfonds wendet bei jedem Anlagethema entweder das „Best-in-Universe“ oder „Best-Efforts“-Prinzip an. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

#### Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv reduziert wird.

Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen mittels einer Analyse bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wiedergegeben wird.

- Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche energie- und ethikbezogene Ausschlüsse bei den Long- und Shortpositionen im Portfolio vorgenommen.
- Unternehmen, die mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, was durch ihre jeweiligen Governance-Ratings und hohen CO<sub>2</sub>-Emissionen im Hinblick auf den Referenzindikator deutlich wird, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei dem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt:

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht diese Richtlinien über die START-Plattform und ihre Compliance-Tools. Weitere Einzelheiten finden Sie auf der Website des Teilfonds und der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</li> <li>• Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.</li> <li>• Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b></p> <p>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko der unten beschriebenen ESG-bezogenen Benchmark abweichen. Die Short-Positionen des Portfolios sind nicht Gegenstand einer umfassenden ESG-Analyse.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b></p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Aktienbestände angewendet.</p> <p><b>CO<sub>2</sub>-Emissionen</b></p> <p>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene; Scope 1 und 2 GHG Protocol) 30% niedriger als die des Referenzindikators MSCI Europe ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b></p> <p>Der Teilfonds hat eine Benchmark, die sich zu 75% aus dem MSCI Europe Index und zu 25% aus dem S&amp;P 500 Index zusammensetzt, als Referenzbenchmark für ESG-bezogene Parameter bestimmt. Beide Komponenten der oben genannten Benchmark sind allgemeine Marktindizes und spiegeln das Anlageuniversum des Teilfonds wider. Dieser wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, zu bewerten. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Mit über 400 enthaltenen Unternehmen bildet der MSCI Europe Index Large Caps und Mid Caps aus 15 Industrieländern in Europa ab. Der S&amp;P 500 ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index aus 500 führenden börsennotierten Unternehmen in den Vereinigten Staaten.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b></p> <p>Das Portfolio ist zu mindestens 50% in Aktien der Länder der Europäischen Union, der Schweiz, Islands und Norwegens investiert. Der verbleibende Teil kann unabhängig vom Sektor in Aktien oder andere Beteiligungspapiere von Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung auf der übrigen Welt investiert werden, wobei bis zu 10% des Nettovermögens auf Schwellenländermärkten investiert sein können. Ziel dieser Anlagen ist es, Anlagemöglichkeiten in wachstumsstarken Regionen zu ermitteln.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Zur Diversifizierung des Portfolios kann der Portfoliomanager bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds in Geldmarktinstrumenten, umlauffähigen Schuldtiteln und fest- und/oder variabel</p>   |

verzinslichen, besicherten Schuldtiteln (einschließlich gedeckter Anleihen) anlegen, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Es gibt weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich der Laufzeit und der Duration der gewählten Wertpapiere irgendwelche Einschränkungen.

Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.

Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 20% seines Nettovermögens ausmachen.

Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich die Ratings der Rating-Agenturen geändert haben) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- sonstigen Investmentfonds;

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken in Futures an, die an den Märkten der Eurozone und anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gehandelt werden.

Zu den wahrscheinlich vom Portfoliomanager eingesetzten Derivaten zählen Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Swaps (darunter Performance-Swaps), und CFDs (Contracts for Difference), denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.

Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):

- Aktien;
- Währungen;
- Zinssätze;
- Dividenden;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 20% des Nettovermögens)); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie leisten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels. Die Beiträge von Derivaten zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate (Long-Positionen, „Long/Short“ und „Short only“), Währungsderivate (Long-Positionen, „Long/Short“ und „Short only“), „Fixed Income Arbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, Volatilitätsderivate, Dividendenderivate, Rohstoffderivate, Zinsderivate.

#### Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionscheine, Wandelanleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN und Bezugsrechtsscheine), die an regulierten, organisierten Märkten oder außerbörslich in der Eurozone und/oder anderen Ländern gehandelt werden.

Die Höhe dieser Art von Anlagen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, ausgenommen Contingent Convertible Bonds, darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Der Portfoliomanager kann auch bis zu 10% des Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds investieren (und die damit verbundenen spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### Strategie für den Einsatz von Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten zum Erreichen des Anlageziels

Der Fondsmanager setzt Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten im Gegensatz zu den oben genannten anderen Derivaten ein, um das Exposure des Portfolios bzw. seine Absicherung durch eine Verminderung der mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten oder durch Eingehen eines Exposures gegenüber verschiedenen Performancefaktoren zu optimieren.

#### Einlagen und Barmittel

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

#### Aufnahme von Gelddarlehen

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Der Teilfonds geht davon aus, dass er zwischen 0% und 10% seines Nettovermögens für die Wertpapierleihe einsetzt.

Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.

#### Risikoprofil

Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.



|   |   |
|---|---|
|   | <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Long-/Short-Risiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes, das Ausfallrisiko, das Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen, das Kapitalverlustrisiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p>            |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.  |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des absoluten VaR (Value at Risk). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p> |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |                |                         |                      |   |
|-----------------------------|--------------------|----------------|-------------------------|----------------------|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>    | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>  | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU1317704051   | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>            | EUR                | LU1317704135   | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU0992627298   | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0992627371   | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F GBP Acc Hdg</b>        | Abgesichert in GBP | (LU0992627454) | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0992627538   | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.

|  |   |
|--|---|
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b> | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>            | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |  |                   |                  |  |                                |   |  |
|-----------------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|--|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen  |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   | Von den Anteilshabern an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen             |
| Anteile         | Zeichnungsgebühren   | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> | Zeichnungsgebühren <sup>4</sup>  |
| A               | Max. 4%  | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      | Max. 5% können von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt werden |
| E               | 0  | 0                 | 0                | 2,25%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      | Max. 5% können von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt werden |
| F               | Max. 4%  | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      | Max. 5% können von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt werden |
| 1               | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |                   |                  |  |                                |   |  |
| 2               | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |                   |                  |  |                                |   |  |
| 3               | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahrs. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahrs zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der absoluten Performance der Anteilsklasse. Sofern der Wert des betreffenden Anteils im Performancezeitraum gestiegen ist, wird eine Zuweisung in Höhe von 20% der Wertsteigerung der Anteile vorgenommen.</p> <p>Des Weiteren beruht die erfolgsabhängige Provision auf einem High-Watermark-Modell (HWM), wobei die erfolgsabhängige Provision nur erhoben wird, wenn der Anteilswert zum Ende des Performancezeitraums den</p> |                   |                  |  |                                |   |  |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>höchsten Wert der Anteile am Ende eines der fünf (5) vorausgegangenen Performancezeiträume übersteigt („High-Watermark“). Das neue Modell für die erfolgsabhängige Provision wird zum ersten Mal im Jahr 2022 angewandt und gilt nicht rückwirkend. Folglich stellt der Wert der Anteile per 01.01.2022 die erste High Watermark dar.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p>Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> |
| 4 | <p>Eine bedingte zusätzliche Zeichnungsgebühr von höchstens 5% im Zusammenhang mit einem vorübergehenden Soft Closing des Teilfonds. Diese Gebühr wird nicht automatisch fällig, sondern kann zu einem bestimmten künftigen Zeitpunkt aktiviert werden, um die Zeichnungen zu begrenzen, sollte das verwaltete Vermögen des Teilfonds einen vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreiten. Mit dieser Zusatzgebühr wird bezweckt, das verwaltete Vermögen auf einem der Anlagestrategie angemessenen Niveau zu halten und somit die Liquidität des Teilfondsvermögens zu wahren. Wird sie aktiviert, dann ist sie an die Verwaltungsgesellschaft zu entrichten, gilt für alle Anteilsklassen und wird zusätzlich zur Zeichnungsgebühr von höchstens 4% fällig, die für bestimmte Anteilsklassen unter Umständen an Vertriebsstellen zu zahlen ist.</p>   |
| * | <p>Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.</p>  |

| Carmignac Portfolio Investissement |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>             | Dieser Teilfonds wurde am 15. November 2013 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                  | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Die Wertentwicklung wird durch eine aktive Verwaltung angestrebt, die sich vorwiegend auf die Aktienmärkte richtet. Diese Verwaltung stützt sich auf die Fundamentalanalyse von Unternehmen und auf die Erwartungen des Portfoliomanagers hinsichtlich der Entwicklung der Konjunktur- und Marktbedingungen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>           | <p>Der Referenzindikator ist der allgemeine internationale Aktienindex von MSCI, der MSCI AC WORLD NR (USD).</p> <p>Der MSCI AC WORLD NR (USD) Index bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ab. Er wird von MSCI in US-Dollar berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden) (Bloomberg-Code: NDUEACWF). Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>             | <p>Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden dauerhaft in Aktien aller Marktkapitalisierungen aus der Eurozone, anderen Ländern und Schwellenländern angelegt, die an Finanzmärkten weltweit notiert sind.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren und Derivaten auf Aktien und, in geringerem Umfang, Währungen, festverzinsliche Anlagen und die Kreditmärkte sowie Rohstoffindizes umgesetzt. Dabei besteht keine grundsätzliche Beschränkung auf eine Region, einen Sektor, einen Typ oder eine Börsenkapitalisierung.</p> <p>Aufgrund der aktiven Verwaltung des Teilfonds kann seine Vermögensallokation deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Entsprechend der Anlagepolitik werden Risiken durch die Diversifikation der Anlagen gestreut. Ebenso kann das auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach geografischen Regionen und Sektoren anbelangt.</p> <p>Falls erforderlich, kann die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen (Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Währungen) und Kategorien von Fonds (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Portfoliomanagers variieren.</p> <p><b>Aktienstrategie</b></p> <p>Dieser Teilfonds legt vorwiegend in internationalen Aktien an. Die Aktienstrategie wird auf der Basis einer makroökonomischen Analyse und einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen festgelegt, in denen</p> |

der Teilfonds Kauf- oder Verkaufspositionen eingehen darf. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Aktienexposure des Teilfonds bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen werden bestimmt durch:

- die Auswahl von Wertpapieren, die sich aus einer eingehenden Finanzanalyse des Unternehmens, regelmäßigen Treffen mit der Unternehmensführung und einer engen Überwachung der Geschäftsentwicklung des Unternehmens ergibt. Die verwendeten Hauptkriterien sind Wachstumsaussichten, Qualität des Managements, Rendite und Substanzwert;
- die Verteilung des Aktienexposures auf verschiedene Wirtschaftszweige;
- die Verteilung des Aktienexposures auf verschiedene Regionen.

#### **Währungsstrategie:**

Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Hieraus ergibt sich das Gesamtexposure des Teilfonds gegenüber jeder Währung. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden bestimmt durch:

- die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures gegenüber effektiven, auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren;
- die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen direkt durch Währungsderivate.

#### **Rentenstrategie**

Anlagen an den Rentenmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen und einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken ausgewählt. Hieraus ergibt sich die modifizierte Gesamtduration für den Teilfonds. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen an Rentenmärkten werden bestimmt durch:

- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Rentenmärkten;
- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinsstrukturkurven.

#### **Credit-Strategie**

Anlagen an den Kreditmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen sowie Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten ausgewählt. Mithilfe dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Teilfonds gegenüber Anleihen bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen an Kreditmärkten werden bestimmt durch:

- die Auswahl von Wertpapieren auf der Basis interner Analysen, in die hauptsächlich Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit und, im Falle notleidender Emittenten, die voraussichtliche Wiedereinbringbarkeit der Anlage einfließen;
- die Allokation in Staats- bzw. Unternehmensanleihen;
- die Anleiheallokation in Forderungspapiere und öffentliche oder private Geldmarktinstrumente oder Unternehmensanleihen je nach Rating, Sektor und Nachrangigkeit.

Bei all diesen Strategien (mit Ausnahme der Credit-Strategie) ist neben Kaufpositionen Folgendes möglich:

- Der Portfoliomanager kann zudem Short-Positionen auf Basiswerte eingehen, die für das Portfolio zulässig sind, wenn er der Meinung ist, dass diese Basiswerte am Markt überbewertet sind.
- Der Portfoliomanager kann auch Relative-Value-Strategien verfolgen, indem er Kauf- und Verkaufspositionen in für das Portfolio zulässigen Basiswerten miteinander kombiniert.

Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.

Innerhalb der im Abschnitt „Beschreibung der Anlagekategorien und Finanzkontrakte sowie ihres Beitrags zum Erreichen des Anlageziels“ festgelegten Grenzen schließt das Anlageuniversum für alle Strategien die Schwellenländer ein.

### **Nicht-finanzbezogene Eigenschaften**

Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert, dessen nachhaltiges Anlageziel darin besteht, mehr als 50% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die eines der neun (von insgesamt 17) nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) fördern, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion.

Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

### **Offenlegung der Taxonomie**

Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 leistet der Teilfonds durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Der Teilfonds investiert auch in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den vorstehend genannten SDGs leisten.

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 3,3% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

### **Art des Ansatzes**

Der Schwerpunkt bei dem Ansatz des Teilfonds liegt auf der Erzielung positiver Ergebnisse in Zusammenhang mit den nachhaltigen Entwicklungszielen.

Zudem verfolgt der Teilfonds bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

## Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Negativ-Screening:

- (1) Der Teilfonds verwendet ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen.
- (2) Die Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die im Hinblick auf ökologische oder soziale Kriterien ein MSCI-Rating von unter 1,4 bzw. ein MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „CCC“ aufweisen, werden von vornherein aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen, die in der START-Plattform (Ratings von „A“ bis „E“) ein besseres Rating als „C“ erhalten, können nach einer Ad-hoc-Analyse und einem konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen wieder in das Anlageuniversum des Teilfonds aufgenommen werden.

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Positiv-Screening:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern.
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Weitere Informationen zu den SDGs finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>. Weitere Informationen zu verantwortlichem Investieren finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### Wesentliche nachteilige Auswirkungen

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass

|  |   |
|--|---|
|  | <p>sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.</p> <p><b>CO2-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 GHG Protocol)) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden mittels Direktanlagen in Wertpapieren oder Derivaten dauerhaft an den Aktienmärkten des Euroraums und/oder anderer Regionen, darunter auch Schwellenländer, angelegt.<br/>Der Teilfonds legt in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Branchen und Regionen an.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von Organismen investieren, die zum Zeitpunkt der Emission oder des Erwerbs von Wertpapieren einen Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt erwarten oder anstreben und für die diese amtliche Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Emission oder des Erwerbs nicht absehbar ist (im Folgenden als „ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere“ bezeichnet), und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein. Weitere Informationen zu nicht börsennotierten Wertpapieren sind Abschnitt 3.7 „Nicht börsennotierte Wertpapiere“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.</p> <p><b>Währungen</b><br/>Die Exposures in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.<br/>Dies wird zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken getan.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds in umlauffähigen Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten sowie fest- oder variabel verzinslichen, gedeckten oder ungedeckten Anleihen anlegen, die an die Inflation der Eurozone und/oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in von staatlichen Emittenten oder von Unternehmen begebene Wertpapiere investieren.</p> <p>Die modifizierte Gesamtduration des Portfolios, die als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte definiert ist, kann zwischen -4 und +5 liegen.</p> <p>Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in Fonds oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Portfoliomanager darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt oder die kein Rating aufweisen. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“</p> |



betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet.

Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 20% seines Nettovermögens ausmachen.

So führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rendite, Bonitätsrating, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich das Rating geändert hat) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird. Es gibt weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich der Laufzeit oder Duration der gewählten Vermögenswerte irgendwelche Einschränkungen.

### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.

Zu den Derivaten, die der Portfoliomanager einsetzen kann, gehören Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Swaps (darunter Performance-Swaps), Swaptions und CFDs (contracts for difference), denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien (bis zu 100% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Dividenden;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 20% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

### *Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Volatilitäts- oder Varianzinstrumente, Dividendenderivate und Rohstoffderivate einsetzen, deren jeweiliger Zweck in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Teilfonds gesteuert (vgl. den Abschnitt „Risikoprofil“ weiter unten).

### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionscheine, Wandelanleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN und Bezugsrechtsscheine), die an regulierten, organisierten Märkten oder außerbörslich in der Eurozone und/oder anderen Ländern gehandelt werden.

Mit diesen Derivate enthaltenden Titeln kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien (bis zu 100% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Dividenden;

- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

Die Höhe dieser Art von Anlagen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, ausgenommen Contingent Convertible Bonds, darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Zudem kann der Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2. des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### *Strategie für den Einsatz von Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Im Gegensatz zu den anderen vorstehend genannten Derivaten setzt der Portfoliomanager diese Derivate enthaltenden Titel ein, um das Exposure des Portfolios bzw. seine Absicherung durch eine Verminderung der mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten oder durch Eingehen eines Exposures gegenüber verschiedenen Performancefaktoren zu optimieren.

Das mit dieser Anlageart verbundene Risiko ist auf den Betrag begrenzt, der in den Kauf der Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investiert wird.

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- sonstigen Investmentfonds.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.

Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.

#### **Risikoprofil**

Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt.

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: Das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Risiko in Verbindung mit Anlagen in China, das mit hochverzinslichen Anleihen verbundene Risiko, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“), das Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes, das Risiko in Verbindung mit der Marktkapitalisierung, das Ausfallrisiko, das Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren, das rechtliche Risiko, das Risiko in Verbindung mit der Wiederanlage von Sicherheiten und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Marktbedingungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>      |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b>  |                 |              |                         |                      |   |
|--|-----------------|--------------|-------------------------|----------------------|---|
| <b>Klasse</b>  | <b>Währung</b>  | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>  | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>   | EUR             | LU1299311164 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>  | EUR             | LU1299311321 | Ausschüttung (jährlich) | Alle                 | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>   | USD abgesichert | LU1299311677 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>   | EUR             | LU1299311834 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>   | EUR             | LU0992625839 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>   | USD abgesichert | LU0992626217 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <p>* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.</p> |                 |              |                         |                      |   |

|   |   |
|---|---|
| <b>EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.</b> |   |
| <b>Nettoinventarwert (NIW)</b>  | Tägliche Berechnung in EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>   | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,50%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>E</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>2,25%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 4%*</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,85%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> |                   |                  |  |                                |   |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI AC WORLD NR (USD), mit Wiederanlage der Nettodividenden, (Bloomberg-Code: NDUEACWF).</p> |
| * | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |

| <b>Carmignac Portfolio Patrimoine</b> |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                | Dieser Teilfonds wurde am 15. November 2013 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                     | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von drei (3) Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen. Die Wertentwicklung wird durch eine flexible Verwaltung mit Ermessensspielraum an Aktien-, Renten-, Devisen- und Kreditmärkten angestrebt, die sich auf die Erwartungen des Fondsmanagers im Hinblick auf die künftige Entwicklung der Wirtschaftslage und der Marktbedingungen stützt. Wird mit einer negativen Marktentwicklung gerechnet, kann der Teilfonds eine defensive Strategie anwenden.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>              | <p>Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zu 40% aus dem MSCI AC WORLD NR (USD) (dem allgemeinen internationalen Aktienindex von MSCI); und</li> <li>- 40% ICE BofA Global Government Index (ein globaler Rentenindex), berechnet mit Wiederanlage der Erträge.</li> <li>- 20% ESTER kapitalisiert (Bloomberg-Ticker: ESTRON).</li> </ul> <p>Der Indikator wird vierteljährlich neu gewichtet.</p> <p>Der MSCI AC WORLD NR (USD) Index bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ab. Er wird von MSCI in US-Dollar und mit Wiederanlage der Dividenden berechnet (Bloomberg-Code: NDUEACWF). Der Referenzindikator der Anleihenkomponente ist der ICE BofAML Global Government Index (Bloomberg-Ticker: WOG1), der die Wertentwicklung von öffentlich emittierten Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, die auf die Lokalwährung des Emittenten lauten, abbildet. Er wird in USD mit Wiederanlage der Erträge berechnet. Der Index wird für auf EUR lautende und abgesicherte Anteile in EUR und für nicht abgesicherte Anteile in die betreffende Referenzwährung umgerechnet. . ESTER (auch „€STR“) ist ein von der Europäischen Zentralbank veröffentlichter unbesicherter Tagesgeldsatz für kurzfristige Ausleihungen von Banken in der Eurozone. Weitere Informationen zu den Indizes und Zinssätzen, ihre Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite der Indexanbieter unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> und <a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a> sowie unter <a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p> |
| <b>Anlagestrategie</b>                | <p>Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden an den Aktienmärkten angelegt, und mindestens 40% werden in Anleihen, umlauffähige Schuldtitel und Geldmarktinstrumente investiert.</p> <p>Aufgrund der aktiven, flexiblen Verwaltung des Teilfonds kann seine Vermögensallokation deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Daher steuert der Portfoliomanager das Exposure in den verschiedenen Märkten und zulässigen Anlageklassen dynamisch auf der Basis der erwarteten Veränderungen des Risiko-Rendite-Verhältnisses. Entsprechend der Anlagepolitik werden Risiken durch die Diversifikation der Anlagen gestreut. Ebenso kann das in den einzelnen Anlageklassen auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach geografischen Regionen, Sektoren, Ratings oder</p>   |

Fälligkeiten anbelangt.

Die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen (Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen, Währungen) und Kategorien von Investmentfonds (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios erfolgt auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) und kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Portfoliomanagers variieren.

#### **Aktienstrategie**

Die Aktienstrategie wird auf der Basis einer makroökonomischen Analyse und einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen festgelegt, in denen der Teilfonds Kauf- oder Verkaufspositionen eingehen darf. Dadurch wird das Gesamtniveau für das Aktienexposure des Teilfonds bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen werden bestimmt durch:

die Auswahl von Wertpapieren, die sich aus einer eingehenden Finanzanalyse des Unternehmens, regelmäßigen Treffen mit der Unternehmensführung und einer engen Überwachung der Geschäftsentwicklung des Unternehmens ergibt. Die verwendeten Hauptkriterien sind die Wachstumsaussichten, die Qualität des Managements, die Rendite und der Substanzwert.

- die Verteilung des Aktienexposures auf verschiedene Wirtschaftszweige;
- die Verteilung des Aktienexposures auf verschiedene Regionen.

#### **Rentenstrategie**

Anlagen an den Rentenmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen Wirtschaftsentwicklungen und einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken ausgewählt. Hieraus ergibt sich die modifizierte Gesamtduration für den Teilfonds. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen an Rentenmärkten werden bestimmt durch:

- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Rentenmärkten;
- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinsstrukturkurven.

#### **Credit-Strategie**

Anlagen an den Kreditmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen Wirtschaftsentwicklungen sowie Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten ausgewählt. Hieraus ergibt sich das Gesamtexposure des Teilfonds gegenüber Anleihen. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen an Kreditmärkten werden bestimmt durch:

- die Auswahl von Wertpapieren auf der Basis interner Analysen, in die hauptsächlich Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit und, im Falle notleidender Emittenten, die voraussichtliche Wiedereinbringbarkeit der Anlage einfließen;
- die Allokation in Staats- bzw. Unternehmensanleihen;
- die Anleihenallokation in Forderungspapiere und öffentliche oder private Geldmarktinstrumente oder Unternehmensanleihen je nach Rating, Sektor und Nachrangigkeit.

#### **Währungsstrategie:**

Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Hieraus ergibt sich die Höhe des allgemeinen Währungsexposures des Teilfonds. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.

Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden bestimmt durch: Die Währungsallokation zwischen den verschiedenen Regionen mittels eines Exposures, das durch direkte Anlagen in auf Fremdwährung lautenden Wertpapieren oder direkt durch Währungsderivate eingegangen wird.

Bei all diesen Strategien ist neben Long-Positionen Folgendes möglich:

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
|                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der Portfoliomanager kann zudem Short-Positionen auf Basiswerte eingehen, die für das Portfolio zulässig sind, wenn er der Meinung ist, dass diese Basiswerte am Markt überbewertet sind. Dazu verwendet er zulässige Instrumente.</li> <li>- Der Portfoliomanager kann auch Relative-Value-Strategien verfolgen, indem er Kauf- und Verkaufspositionen in für das Portfolio zulässigen Basiswerten miteinander kombiniert.</li> </ul> <p>Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.</p> <p>Innerhalb der im Abschnitt „Beschreibung der Anlagekategorien und Finanzkontrakte sowie ihres Beitrags zum Erreichen des Anlageziels“ festgelegten Grenzen schließt das Anlageuniversum für alle Strategien die Schwellenländer ein.</p>   |
| <b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Der Teilfonds tätigt nachhaltige Anlagen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <a href="https://sdgs.un.org/goals">https://sdgs.un.org/goals</a>.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b></p> <p>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.</p> <p>Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.</p> <p>Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 1% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.</p> |



### Art des Ansatzes

Der Teilfonds wendet entweder einen „Best-in-Universe“-Ansatz an, um Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltig arbeiten, oder einen „Best-Effort-Ansatz“, der darin besteht, Emittenten zu bevorzugen, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre Praktiken und ESG-Leistungen aufweisen. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilsinhabern auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern in Verbindung stehenden Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Der Teilfonds führt ein Positiv-Screening durch:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) **liefern**.
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Aktien und Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% reduziert wird:

Screening von Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen:

- 1 Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten.

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Screening von Anlagen in Staatsanleihen:

- 1 Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht
- 2 Alle geltenden Länderausschlüsse aufgrund von regulatorischen Standards und Sanktionen finden Anwendung.
- 3 Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren werden berechnet, indem ein interner Index aus öffentlich zugänglichen Daten erstellt wird.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening nach Standards im Hinblick auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder den Kampf gegen Korruption, um bestimmte Sektoren und Geschäftsaktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)

Aktien und Unternehmensanleihen:

- Umwelt: Energiebeschaffung und -lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser und Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Regulierung, Unternehmensführung und -verhalten, Mitarbeiterzufriedenheit, Mitarbeiterfluktuation, Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, Vergütungspolitik in Bezug auf Führungskräfte, Behandlung von Minderheitsaktionären. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

Staatliche Emittenten:

- Umwelt: Kohlenstoffemissionen pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Soziales: Pro-Kopf-BIP (gemessen an der Kaufkraftparität – KKP), Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.</li> <li>• Unternehmensführung: Geschäftsklima, Haushaltslage, Schulden ausgedrückt in Umsatzjahren, Leistungsbilanzposition.</li> </ul> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)</b><br/>Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b><br/>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Für diese Analyse werden die Aktien- und Unternehmensanleihenkomponenten des Fondsportfolios verwendet. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Der Teilfonds legt mindestens 40% seines Nettovermögens in umlauffähigen Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten sowie fest- oder variabel verzinslichen, gedeckten oder ungedeckten Anleihen an, die an die Inflation der Eurozone und/oder anderer Länder gebunden sein können. Anlagen in Schwellenländern dürfen 25% des Nettovermögens nicht überschreiten, wobei höchstens 10% am chinesischen Inlandsmarkt angelegt werden dürfen (gemeinsame Anlagegrenze für Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente). Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden. Der Teilfonds kann in von staatlichen Emittenten oder von Unternehmen begebene Wertpapiere investieren.</p> <p>Die modifizierte Gesamtduration des Portfolios, die als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte definiert ist, kann sich deutlich von der des Referenzindikators unterscheiden. Die modifizierte Duration des Teilfonds kann zwischen -4 und +10 liegen.</p> <p>Für beide dieser Anlageklassen gemeinsam darf der Anteil von Distressed Securities (Schuldtitel von Unternehmen in Umstrukturierung oder Zahlungsverzug) 5% des Nettovermögens nicht übersteigen (Anlagen in Distressed Securities bergen spezifische Risiken, nähere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts). Der Teilfonds darf auch Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse</p>   |

durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet. Das gewichtete Durchschnittsrating der vom Teilfonds direkt oder über Anlagen in OGA gehaltenen Schuldtitel muss laut den wichtigsten Ratingagenturen mindestens "Investment Grade" betragen.

Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 20% seines Nettovermögens ausmachen.

Überdies dürfen bis zu 10% des Vermögens des Teilfonds in Verbriefungsinstrumente investiert werden. Zu den betreffenden Instrumenten zählen hauptsächlich Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und Collateralised Loan Obligations (CLO).

Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich das Rating geändert hat) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.

Es gibt weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich Laufzeit oder Duration der gewählten Vermögenswerte irgendwelche Einschränkungen.

#### **Aktien**

Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden mittels Direktanlagen in Wertpapieren oder Derivaten an den Aktienmärkten des Euroraums und/oder anderer Regionen angelegt. Bis zu 25% des Nettovermögens des Teilfonds können in Schwellenländeraktien angelegt werden, wobei höchstens 10% am chinesischen Inlandsmarkt angelegt werden dürfen (gemeinsame Anlagegrenze für Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente). Der Teilfonds legt in Aktien aller Marktkapitalisierungen und Branchen an.

Der Teilfonds ist zu mindestens 25% in Aktien investiert.

Der Teilfonds kann bis zu 5% seines Nettovermögens in Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von Organismen investieren, die zum Zeitpunkt der Emission oder des Erwerbs von Wertpapieren einen Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt erwarten oder anstreben und für die diese amtliche Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Emission oder des Erwerbs nicht absehbar ist (im Folgenden als „ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere“ bezeichnet), und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein. Weitere Informationen zu nicht börsennotierten Wertpapieren sind Abschnitt 3.7. „Nicht börsennotierte Wertpapiere“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

#### **Währungen**

Die Exposures gegenüber anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.

Der Teilfonds nutzt sie zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken.

#### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die der Portfoliomanager einsetzen kann, gehören Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisentermingeschäfte, Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS (Credit Default Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFDs (Contracts for Difference), denen ein

oder mehrere Risiken und/oder Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens);
- Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 20% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

#### *Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate, Volatilitäts- oder Varianzinstrumente, Dividendenderivate und Rohstoffderivate einsetzen, deren jeweiliger Zweck in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Fonds gesteuert (vgl. den nachstehenden Abschnitt „Risikoprofil“).

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Wandelanleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN und Bezugsrechtsscheine), die an regulierten, organisierten Märkten oder außerbörslich in der Eurozone und/oder anderen Ländern gehandelt werden.

Mit diesen Derivate enthaltenden Titeln kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien;
- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);
- Währungen;
- Dividenden;
- Volatilität und Varianz (bis zu 10% des Nettovermögens); und
- ETF (Finanzinstrumente).

#### *Strategie für den Einsatz von Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Im Gegensatz zu den anderen vorstehend genannten Derivaten setzt der Portfoliomanager diese Derivate enthaltenden Titel ein, um das Exposure des Portfolios bzw. seine Absicherung durch eine Verminderung der mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten oder durch Eingehen eines Exposures gegenüber verschiedenen Performancefaktoren zu optimieren.

Das mit dieser Anlageart verbundene Risiko ist auf den bei ihrem Kauf investierten Betrag begrenzt. Die in Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investierten Beträge dürfen außer bei Contingent Convertible Bonds in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Der Portfoliomanager kann auch bis zu 15% des Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die damit verbundenen spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2 des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;

|  |   |
|--|---|
|  | <p>- sonstigen Investmentfonds.</p> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Einlagen und Barmittel</b></p> <p>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b></p> <p>Der Teilfonds darf innerhalb der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und unter Einhaltung der dort aufgeführten Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b></p> <p>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Der Teilfonds geht davon aus, dass er zwischen 0% und 10% seines Nettovermögens für die Wertpapierleihe einsetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Schwellenländerrisiko, das mit hochverzinslichen Anleihen verbundene Risiko, die Risiken in Verbindung mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds, das Liquiditätsrisiko, das Risiko in Verbindung mit Anlagen in China, das Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes, das Risiko in Verbindung mit der Marktkapitalisierung, das Ausfallrisiko, das Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren, das rechtliche Risiko, das Risiko in Verbindung mit der Wiederanlage von Sicherheiten und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p>   |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Die Verwaltung des Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft weitgehend an Carmignac Gestion mit Sitz in Paris (Frankreich) delegiert und wird teilweise von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London übernommen.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios. |
| <b>Profil des Anlegers</b>                  | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                          |                       |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b>  | <b>Anlegertypen</b>   | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>Income A EUR*</b>        | EUR                | LU1163533422 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                  | Keine   |
| <b>Income A CHF Hdg*</b>    | Abgesichert in CHF | LU1163533695 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                  | Keine   |
| <b>Income A USD Hdg**</b>   | USD abgesichert    | LU1792391838 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                  | Keine   |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU1299305190 | Thesaurierung            | Alle                  | Keine   |
| <b>A EUR Ydis</b>           | EUR                | LU1299305356 | Ausschüttung (jährlich)  | Alle                  | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU1299305513 | Thesaurierung            | Alle                  | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU1299305786 | Thesaurierung            | Alle                  | Keine   |
| <b>E EUR Acc</b>            | EUR                | LU1299305943 | Thesaurierung            | Alle                  | Keine   |
| <b>Income E EUR*</b>        | EUR                | LU1163533349 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                  | Keine   |
| <b>E USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0992628429 | Thesaurierung            | Alle                  | Keine   |
| <b>Income E USD Hdg*</b>    | USD abgesichert    | LU0992628692 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                  | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU0992627611 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>F EUR Ydis</b>           | EUR                | LU1792391671 | Ausschüttung (jährlich)  | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>Income F EUR*</b>        | EUR                | LU1163533778 | Ausschüttung (monatlich) | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU0992627702 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>F GBP Acc</b>            | GBP                | LU0992627884 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>F GBP Acc Hdg</b>        | Abgesichert in GBP | LU0992627967 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger** | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU0992628346 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger** | Keine   |

\* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 5%. An die Anleger wird eine monatliche Zwischendividende gezahlt. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.

\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die

ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

**EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>    | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |  |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilsinhabern an die Vertriebsstellen zu zahlen  |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteile         | Zeichnungsgebühren   | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 4%</b>   | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,50%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>E</b>        | <b>0*</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>2,00%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 4%**</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,85%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahrs. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahrs zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> |                   |                  |  |                                |   |

|    |  |
|----|--|
|    | <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator setzt sich zu 40% aus dem MSCI AC World NR (USD), zu 40% aus dem ICE BofA Global Government Index, berechnet mit Wiederanlage der Dividenden/Erträge, und zu 20% aus dem ESTER, kapitalisiert, zusammen. Der Referenzindikator wird vierteljährlich neu gewichtet. Da sich die Gewichtung der Komponenten des Referenzindikators abhängig von ihrer jeweiligen Performance im Quartal ändern kann, wird die Umschichtung am letzten Geschäftstag des Quartals vorgenommen, um die Gewichtung jeder Komponente (auf die vorstehend genannten Niveaus) zurückzusetzen.</p> |
| *  | Taiwanische Vertriebsstellen können Zeichnungsgebühren von bis zu 4% erheben.  |
| ** | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |



| Carmignac Portfolio Sécurité |   |
|------------------------------|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>       | Dieser Teilfonds wurde am 25. November 2013 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>            | <p>Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, über einen empfohlenen Anlagehorizont von zwei Jahren den Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>     | <p>Der Referenzindikator des Teilfonds ist der ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index, mit Wiederanlage der Erträge.</p> <p>Der ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (Bloomberg-Ticker: E1AS) bildet die Wertentwicklung von auf EUR lautenden Staatsanleihen ab, die von Euro-Mitgliedsstaaten entweder am Euro-Anleihemarkt oder am Inlandsmarkt des Emittenten öffentlich begeben werden und eine Restlaufzeit von weniger als drei Jahren aufweisen. Der Index wird mit Wiederanlage der Erträge berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>       | <p>Ziel des Teilfonds ist es, den Referenzindikator zu übertreffen, indem das Portfolio den Zinsen im Euroraum und, in geringerem Umfang, den Zinsen außerhalb des Euroraums ausgesetzt wird. Des Weiteren wird das Portfolio durch Anlagen in Forderungspapieren oder Geldmarktinstrumenten, die von Regierungen und Unternehmen anderer Länder begeben werden, oder durch Derivate den internationalen Kreditmärkten ausgesetzt.</p> <p>Es steht dem Teilfonds frei, sein Exposure gegenüber dem Devisenmarkt innerhalb eines Rahmens von bis zu 10% seines Nettovermögens anzupassen.</p> <p>Aufgrund der flexiblen, aktiven Verwaltung des Teilfonds kann seine Vermögensallokation deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Gleichermaßen kann sich auch die modifizierte Duration des Teilfonds (innerhalb des vorstehend festgelegten Rahmens) beträchtlich von der seines Referenzindikators unterscheiden.</p> <p>Die Anlagestrategie beruht im Wesentlichen auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten (Renditekurven), den verschiedenen Ländern und den verschiedenen Bonitäten der privaten oder öffentlichen Emittenten durch den Fondsmanager. Die Auswahl der Emissionen beruht somit auf der Kenntnis der Fundamentaldaten der emittierenden Gesellschaft und der Schätzung quantitativer Elemente wie dem Renditeplus gegenüber Staatsanleihen.</p> <p><b>Rentenstrategie</b></p> <p>Anlagen an den Rentenmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen Wirtschaftsentwicklungen und einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken ausgewählt. Hieraus ergibt sich die modifizierte Gesamtduration für den Teilfonds. Die modifizierte Duration des Portfolios kann zwischen -3 und +4 liegen.</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Der Teilfonds legt an Märkten im Euroraum und, in geringerem Umfang, an Märkten anderer Länder an.</p> <p>Diese Anlagen an Rentenmärkten werden bestimmt durch:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Rentenmärkten;</li> <li>- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinsstrukturkurven.</li> </ul> <p><b>Credit-Strategie</b></p> <p>Anlagen an den Kreditmärkten werden auf der Basis der erwarteten internationalen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen sowie Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten ausgewählt. Mithilfe dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Teilfonds gegenüber Anleihen bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.</p> <p>Diese Anlagen an Kreditmärkten werden bestimmt durch:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Auswahl von Wertpapieren auf der Basis interner Analysen, in die hauptsächlich Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit und, im Falle notleidender Emittenten, die voraussichtliche Wiedereinbringbarkeit der Anlage einfließen;</li> <li>- die Allokation in Staats- bzw. Unternehmensanleihen;</li> <li>- die Anleihenallokation in Forderungspapiere und öffentliche oder private Geldmarktinstrumente oder Unternehmensanleihen je nach Rating, Sektor und Nachrangigkeit.</li> </ul> <p><b>Währungsstrategie:</b></p> <p>Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Mithilfe dieser Analysen wird das Gesamtniveau für das Währungsexposure des Teilfonds bestimmt. Der Teilfonds legt an allen internationalen Märkten an.</p> <p>Diese Anlagen am Devisenmarkt, die von den erwarteten Veränderungen bei verschiedenen Währungen abhängen, werden bestimmt durch:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Währungsallokation in den verschiedenen Regionen durch ein Exposure gegenüber auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren;</li> <li>- die Währungsallokation in den verschiedenen Regionen direkt durch Währungsderivate.</li> </ul> <p>Das Anlageuniversum für alle Strategien schließt die Schwellenländer ein.</p> |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b></p> <p>Der Teilfonds wendet entweder einen „Best-in-Universe“-Ansatz an, um Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltig arbeiten, oder einen „Best-Effort-Ansatz“, der darin besteht, Emittenten zu bevorzugen, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre Praktiken und ESG-Leistungen aufweisen. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie in der Dialogpolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie</b></p> <p>Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern in Verbindung stehenden Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.</p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% reduziert wird:</p> <p>Screening von Anlagen in Unternehmensanleihen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten.</li> </ol> <p>Screening von Anlagen in Staatsanleihen:</p>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht</li> <li>2 Alle geltenden Länderausschlüsse aufgrund von regulatorischen Standards und Sanktionen finden Anwendung.</li> <li>3 Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren werden berechnet, indem ein interner Index aus öffentlich zugänglichen Daten erstellt wird.</li> </ol> <p>Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening nach Standards im Hinblick auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder den Kampf gegen Korruption, um damit bestimmte Sektoren und Geschäftsaktivitäten vom Portfolio auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b></p> <p>Unternehmensanleihen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Energiebeschaffung und -lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser und Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</li> <li>• Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.</li> <li>• Unternehmensführung: Regulierung, Unternehmensführung und -verhalten, Mitarbeiterzufriedenheit, Mitarbeiterfluktuation, Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, Vergütungspolitik in Bezug auf Führungskräfte, Behandlung von Minderheitsaktionären. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p>Staatliche Emittenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Kohlenstoffemissionen pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.</li> <li>• Soziales: Pro-Kopf-BIP (gemessen an der Kaufkraftparität – KKP), Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.</li> <li>• Unternehmensführung: Geschäftsklima, Haushaltslage, Schulden ausgedrückt in Umsatzjahren, Leistungsbilanzposition.</li> </ul> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b></p> <p>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b></p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b></p> <p>Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator bestimmt, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse und die Bewertung der Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds (z. B. ESG-Fondsratings) werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Keine</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Der Teilfonds legt hauptsächlich in (kurz- und mittelfristigen) umlauffähigen Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten, (gedeckten und ungedeckten) Anleihen mit fester oder variabler Verzinsung</p>   |

und/oder an die Inflation in den Ländern der Eurozone gebundenen Anleihen an. Der Teilfonds kann in von staatlichen Emittenten oder von Unternehmen begebene Wertpapiere investieren. Er darf bis zu 20% seines Vermögens in Wertpapiere investieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten.

Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in Fonds oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Allerdings behält sich der Teilfonds das Recht vor, jeweils bis zu maximal 10% des Nettovermögens in von Unternehmen bzw. Staaten begebene hochverzinsliche Forderungspapiere zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „hochverzinslich“ oder „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Für beide dieser Anlageklassen gemeinsam darf der Anteil von Distressed Securities 4% des Nettovermögens nicht übersteigen. Anlagen in Distressed Securities bergen spezifische Risiken. Nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts.

Bis zu 10% des Vermögens des Teilfonds dürfen in Verbriefungsinstrumente investiert werden. Zu den betreffenden Instrumenten zählen hauptsächlich Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und Collateralised Loan Obligations (CLO).

Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich das Rating geändert hat) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich Direktanlagen in Wertpapieren, der Duration oder der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Emittenten.

#### **Währungen**

Das Netto-Exposure in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, das über Wertpapiere oder Derivate erreicht wird, ist auf 10% des Nettovermögens beschränkt.

Der Teilfonds nutzt sie zu Exposure- oder Absicherungszwecken.

#### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.

Zu den derivativen Finanzinstrumenten, die der Portfoliomanager einsetzen kann, gehören Optionen, Futures, Forwards, Swaps und CDS (Credit Default Swaps), denen ein oder mehrere Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);
- Währungen.

#### **Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels**

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Zinsderivate, Kreditderivate und Währungsderivate einsetzen, deren jeweiliger Zweck in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Credit Linked

Notes (CLN), EMTN (Euro Medium-Term Notes) und Aktienoptionsscheine), die an geregelten oder OTC-Märkten im Euroraum oder, in geringerem Umfang, an geregelten oder OTC-Märkten anderer Länder gehandelt werden, um das Anlageziel zu erreichen.

Mit diesen Derivate enthaltenden Titeln kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Risiko in Verbindung mit festverzinslichen Anlagen;
- Anleihen (bis zu 30% des Nettovermögens);
- Währungen.

#### *Strategie für den Einsatz von Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Die Strategie für den Einsatz von Derivate enthaltenden Titeln ist die gleiche wie die für andere Derivate beschriebene. Der Einsatz von Derivate enthaltenden Titeln anstatt der anderen, vorstehend genannten derivativen Finanzinstrumente wird durch die Entscheidung des Managers gerechtfertigt, die Absicherung bzw. falls notwendig, das Exposure des Portfolios zu optimieren, da die mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, um das Anlageziel zu erreichen. Das mit dieser Anlageart verbundene Risiko ist auf den Betrag begrenzt, der in den Kauf der Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investiert wird.

Das mit dieser Anlageart verbundene Risiko ist auf den Betrag begrenzt, der in den Kauf der Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investiert wird. Die in Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investierten Beträge dürfen außer bei Contingent Convertible Bonds in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Darüber hinaus kann der Portfoliomanager bis zu 8% des Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B Punkt 25.2 des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- sonstigen Investmentfonds.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 20% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Kapitalverlustrisiko, das mit hochverzinslichen Anleihen verbundene Risiko, das Liquiditätsrisiko, das Währungsrisiko, das Ausfallrisiko, die Risiken in Verbindung mit Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“), die Risiken in Verbindung mit dem vorübergehenden Kauf und Verkauf von Wertpapieren, das rechtliche Risiko, das Risiko in Verbindung mit der Wiederanlage von Sicherheiten und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | Das Gesamtrisiko wird mithilfe der Commitment-Methode bestimmt.  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von zwei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                         |                      |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|-------------------------|----------------------|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>  | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU2426951195 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>AW EUR Acc</b>           | EUR                | LU1299306321 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>AW EUR Ydis</b>          | EUR                | LU1299306677 | Ausschüttung (jährlich) | Alle                 | Keine   |
| <b>AW CHF Acc Hdg</b>       | Abgesichert in CHF | LU1299307055 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>AW USD Acc Hdg</b>       | USD abgesichert    | LU1299306834 | Thesaurierung           | Alle                 | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR                | LU0992624949 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>FW EUR Ydis</b>          | EUR                | LU1792391911 | Ausschüttung (jährlich) | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>FW CHF Acc Hdg</b>       | Abgesichert in CHF | LU0992625086 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>FW GBP Acc Hdg</b>       | Abgesichert in GBP | LU0992625169 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |
| <b>FW USD Acc Hdg</b>       | USD abgesichert    | LU0992625243 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger* | Keine   |

|   |     |   |               |                                       |   |
|---|-----|---|---------------|---------------------------------------|---|
| <b>I EUR Acc</b>  | EUR | LU2420653367  | Thesaurierung | Zugelassene institutionelle Anleger** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <b>X EUR Acc</b>  | EUR | LU2490324253  | Thesaurierung | Zugelassene Anleger***                | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <p>* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.</p> <p>** Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.</p> <p>*** Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen.</p> <p>**** Der Mindestbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Anleger.</p> |     |   |               |                                       |   |
| <p><b>EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; GBP-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 GBP ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.</b></p>   |     |   |               |                                       |   |
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>  |     | Tägliche Berechnung in CHF, EUR, GBP und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |               |                                       |   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>   |     | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |               |                                       |   |

| <b>Gebühren</b> |  |                   |                  |  |                                |                            |
|-----------------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|----------------------------|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen  |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |                            |
| Anteile         | Zeichnungsgebühren   | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision |
| <b>A</b>        | Max. 1%  | 0                 | Max. 1%          | Max. 1,00%   | Max. 0,20%                     | Ja                         |
| <b>AW</b>       | Max. 1%  | 0                 | Max. 1%          | Max. 1,00%   | Max. 0,20%                     | Nein                       |
| <b>FW</b>       | Max. 1%*   | 0                 | 0                | Max. 0,55%   | Max. 0,20%                     | Nein                       |
| <b>I</b>        | 0  | 0                 | 0                | Max. 0,55%   | Max. 0,20%                     | Ja                         |
| <b>X</b>        | Max. 4%  | 0                 | 0                | Max. 0,55%   | Max. 0,20%                     | Ja                         |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft.  |                   |                  |  |                                |                            |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |                   |                  |  |                                |                            |
| <b>3</b>        | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des |                   |                  |  |                                |                            |

Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dient der ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (mit Wiederanlage der Erträge).

\*

Gilt nur für Anteile der Klasse FW EUR.



| Carmignac Portfolio Credit |  |
|----------------------------|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>     | Dieser Teilfonds wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>          | <p>Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, über eine Mindestanlagedauer von drei Jahren seinen Referenzindikator jährlich zu übertreffen.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p> <p>Dieser Teilfonds hat weder ein Nachhaltigkeitsziel gemäß Artikel 9 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) noch bewirbt er ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 Absatz 1 der SFDR. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsrisiken, denen die Anlagen des Teilfonds ausgesetzt sind, finden Sie in Abschnitt 29 im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>   | <p>75% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (ER00) und 25% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (HE00). Der Referenzindikator des Teilfonds wird mit Wiederanlage der Erträge berechnet und vierteljährlich neu gewichtet. Weitere Informationen zu den Indizes, ihrer Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung größtenteils vom Referenzindikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>     | <p>Um den Referenzindikator zu übertreffen, legt dieser Teilfonds vorwiegend in einem breiten Spektrum von Unternehmen begebenen Schuldtiteln und Verbriefungsinstrumenten (wie in Teil B Punkt 3.4 des Verkaufsprospekts beschrieben) an. Der Teilfonds kann zusätzlich auch in Staatsanleihen anlegen und, innerhalb der nachstehend angegebenen Grenzen, ein Exposure in Aktien und Währungen eingehen.</p> <p>Der Teilfonds ist auf der Basis einer aktiven und uneingeschränkten Verwaltungsstrategie aufgebaut. Die Anlagen werden auf Ermessensbasis ohne Sektorbeschränkungen und aus allen geografischen Regionen ausgewählt. Allerdings sind Anlagen in Schwellenländern auf 25% des Nettovermögens des Teilfonds beschränkt.</p> <p>Der Teilfonds kann direkt oder indirekt bis zur Grenze von 10% seines Nettovermögens ein Exposure in Aktien eingehen.</p> <p>Die uneingeschränkte Verwaltungsstrategie des Teilfonds besteht in einem makroökonomischen Ansatz für die globalen Kreditmärkte, der die Ermittlung einer Zielallokation im Hinblick auf die geografischen Bereiche, Sektoren und Anlageklassen erlaubt, auf den eine auf Ermessen beruhenden Auswahl der Tranchen von Unternehmensanleihen, Aktien und Verbriefungsvehikeln folgt. Entsprechend dieser Anlagepolitik begründet das Investmentteam vorwiegend directionale Positionen und setzt in geringerem Maße Long/Short-Strategien und/oder Short-only-Strategien auf allen internationalen Anleihemärkten ein.</p> <p>Der Teilfonds kann als Performance-Treiber die sogenannten „Relative Value“-Strategien anwenden, um den „relative Value“ zwischen verschiedenen Instrumenten gewinnbringend zu nutzen. Es handelt sich dabei insbesondere um folgende Strategien:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- „Long/Short-Zins- und Short-only-Zinsstrategien“: Sie bieten ein Exposure als Käufer und Verkäufer in verschiedenen geografischen Regionen, verschiedenen Segmenten der Zinskurve und/oder in Bezug auf verschiedene festverzinsliche Instrumente sowie directionale „Short only“-Strategien, indem sie nur Verkaufspositionen halten;</li> <li>- „Long/Short-Credit- und Short-only-Credit-Strategien“: Sie bieten gleichzeitig ein Exposure als Käufer und Verkäufer in verschiedenen Segmenten des Anleihenmarktes sowie directionale „Short only“-Strategien, indem sie nur Verkaufspositionen halten.</li> </ul> <p>Short-Strategien werden über derivative Finanzinstrumente umgesetzt, insbesondere über die im</p> |

|   |   |
|---|---|
| <b>Anlagekategorien<br/>und<br/>Finanzkontrakte</b> | Abschnitt „Anlagekategorien und Finanzkontrakte“ näher beschriebenen Kategorien.  |
|   | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Die Anlagestrategie sieht vor, dass der Teilfonds in fest- und/oder variabel verzinslichen Unternehmensanleihen, inflationsgebundenen Unternehmensanleihen und Geldmarktinstrumenten anlegt. Der Teilfonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Wertpapiere mit einem Rating unter „Investment Grade“ investieren*. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds kann auch in Schuldtitel ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze. Der Teilfonds kann zudem bis zu 10% seines Nettovermögens in Distressed Securities anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein (nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts).</p> <p>Der Teilfonds kann eine ergänzende Position in inflationsgebundenen Staatsanleihen und fest- und/oder variabel verzinslichen Staatsanleihen halten. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumente, wie die in Teil B Punkt 3.6 des Verkaufsprospekts aufgeführten, investieren. Anlagen in Verbriefungsinstrumenten mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ sind innerhalb der Grenze von 10% des Nettovermögens des Teilfonds zugelassen.</p> <p>Die modifizierte Gesamtduration des Portfolios, die als die Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Veränderung der Zinsen um 100 Basispunkte definiert wird, kann zwischen -4 und +10 schwanken.</p> <p><b>Aktien</b></p> <p>Der Teilfonds kann direkt oder indirekt bis zur Grenze von 10% seines Nettovermögens in Aktien investiert sein.</p> <p><b>Währungen</b></p> <p>Das Netto-Exposure in anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich der Schwellenländerwährungen, das über Wertpapiere oder Derivate erreicht wird, ist auf 10% des Nettovermögens beschränkt.</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)</b></p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Anteilen oder Aktien von OGAW;</li> <li>- Anteilen oder Aktien von AIF;</li> <li>- sonstigen Investmentfonds.</li> </ul> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Derivate</b></p> <p>Der Teilfonds kann zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken Derivate nutzen wie Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures und Forwards, sowie Swaps (darunter Performance-Swaps), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds kann Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (CDS) auf einzelne Basiswerte und Kreditindizes, einschließlich iTraxx und CDX, zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Anlagen in Kreditderivaten dürfen höchstens 30% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.</p> |

|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | <p>Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.</p> <p>Bei folgenden Risiken beabsichtigt der Fondsmanager (direkt oder über Indizes) Positionen einzugehen: Unternehmensanleihen, Zinsen, Währungen, Aktien, Dividenden sowie Indizes auf alle der genannten Anlageklassen.</p> <p>Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie könnten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Die Beiträge von Derivaten zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Kreditderivate, Zinsderivate, Währungsderivate, Aktienderivate und Dividendenderivate.</p> <p>Derivategeschäfte werden mit Kontrahenten abgeschlossen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution/Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden.</p> <p><b>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten</b></p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Wandelanleihen und bis zu 20% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B unter Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).</p> <p>Ferner kann der Teilfonds innerhalb der vorstehend und in Teil B unter Punkt 3.6 des Verkaufsprospekts genannten, für Verbriefungsinstrumente geltenden Grenzen in Credit Linked Notes (CLN) anlegen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b></p> <p>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 20% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p> | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Zinsrisiko, das Währungsrisiko, das Aktienrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Volatilitätsrisiko, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das ABS-Risiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden in den Abschnitten „Beschreibung der Risiken“ und „Anlagen in der Volksrepublik China“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p><b>Die Anteilhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p>  |

|   |  |
|---|--|
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator).</p> <p>Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Marktbedingungen (z.B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch die Zunahme der Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem tatsächlichen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht.</p> <p>In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p> |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer aktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |
| <b>Nachteilige Auswirkungen</b>                 | Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Offenlegungsverordnung („SFDR“).   |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                    |              |                          |                         |   |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b>     | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b>  | <b>Anlegertypen</b>     | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR                | LU1623762843 | Thesaurierung            | Alle                    | Keine   |
| <b>A USD Acc Hdg</b>        | USD abgesichert    | LU1623763064 | Thesaurierung            | Alle                    | Keine   |
| <b>A CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU2020612490 | Thesaurierung            | Alle                    | Keine   |
| <b>Income A EUR*</b>        | EUR                | LU1623762926 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                    | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR                | LU1932489690 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**   | Keine   |
| <b>F CHF Acc Hdg</b>        | Abgesichert in CHF | LU2020612730 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**   | Keine   |
| <b>F USD Acc Hdg</b>        | Abgesichert in USD | LU2020612904 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**   | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR                | LU1623763148 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***  | 2.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)          |
| <b>FW CHF Acc Hdg</b>       | Abgesichert in CHF | LU2020612813 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***  | 2.000.000 CHF***** (Nur bei Erstzeichnung)          |
| <b>FW USD Acc Hdg</b>       | Abgesichert in USD | LU2427321208 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***  | 2.000.000 USD***** (Nur bei Erstzeichnung)          |
| <b>X EUR Acc</b>            | EUR                | LU2475941915 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger**** | 10.000.000 EUR***** (Nur bei Erstzeichnung)         |

\* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 2,5%. An die Anleger wird eine monatliche Zwischendividende gezahlt. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.

\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen.

\*\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

**EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben; CHF-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 CHF ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>  | Tägliche Berechnung in EUR, USD und CHF an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).  |
| <b>Zahlung von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteile         | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,00%</b>   | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 4%*</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,60%</b>   | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>FW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,80%</b>                                      | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>X</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,80%</b>                                      | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an. |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.  |                   |                  |  |                                |   |

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator setzt sich zu 75% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (ER00) und zu 25% aus dem BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (HE00) zusammen. Der Referenzindikator des Teilfonds wird mit Wiederanlage der Erträge berechnet und vierteljährlich neu gewichtet. Da sich die Gewichtung der Komponenten des Referenzindikators abhängig von ihrer jeweiligen Performance im Quartal ändern kann, wird die Umschichtung am letzten Geschäftstag des Quartals vorgenommen, um die Gewichtung jeder Komponente (auf die vorstehend genannten Niveaus) zurückzusetzen.

\*

Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.

| Carmignac Portfolio EM Debt |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>      | Dieser Teilfonds wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>           | <p>Die Anlageziele des Teilfonds bestehen darin, über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von drei Jahren nachhaltig positive Renditen mit einer attraktiven Sharpe Ratio zu erzielen und dabei seinen Referenzindikator, berechnet mit Wiederanlage der Erträge, zu übertreffen und einen positiven Beitrag für die Gesellschaft und die Umwelt zu leisten.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>    | <p>JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG). Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung größtenteils vom Referenzindikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>      | <p>Der Teilfonds folgt einem Total-Return-Ansatz mit dem Ziel, über einen Anlagehorizont von drei Jahren nachhaltig positive Erträge und eine attraktive Sharpe Ratio zu erreichen, unabhängig vom Marktumfeld. Dieses Total-Return-Prinzip ermöglicht es, an steigenden Märkten zu partizipieren und die Anlagen gleichzeitig durch einen defensiven Ansatz bei sich verschlechternden Markterwartungen gegen Marktrisiken abzusichern.</p> <p>Um seine Anlageziele zu erreichen, legt dieser Teilfonds vorwiegend in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln der Schwellenländer an. Dementsprechend ist der Teilfonds in Unternehmens-, Staats- und Quasi-Staatsanleihen (d. h. Anleihen, die von quasi-staatlichen Körperschaften ausgegeben werden, die sich vollständig in staatlichem Besitz befinden oder zu 100% von einem Staat garantiert sind) investiert, ohne Beschränkung im Hinblick auf Bonität (einschließlich Hochzinsanleihen) und Währungen, auf die die Wertpapiere lauten. Die Verteilung zwischen Unternehmens-, Staats- und quasi-staatlichen Anleihen erfolgt nach freiem Ermessen.</p> <p>Der Teilfonds verfolgt einen sozial verantwortlichen Anlageansatz, indem er in staatliche oder halbstaatliche Emittenten aus Schwellenländern mit guten oder sich verbessernden ESG-Merkmalen investiert. Nähere Angaben finden Sie im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“.</p> <p>Der Teilfonds ist auf der Basis einer aktiven und uneingeschränkten Verwaltungsstrategie im Hinblick auf Zinsen, Unternehmensanleihen und Währungen in einem Schwellenländer umfassenden Anlageuniversum aufgebaut. Die Teilfonds bieten eine aktive Verwaltung an, die aus einem makroökonomischen Ansatz für die Zins- und Kreditmärkte der Schwellenländer besteht, welcher die Ermittlung einer Zielallokation im Hinblick auf die geografischen Bereiche, Sektoren und Anlageklassen erlaubt, und mit einer auf Ermessen beruhenden Auswahl der Emittenten, Emissionen und Finanzinstrumente kombiniert wird, die am besten die nach der „Top-Down“-Methode gewonnenen Ansichten des Investmentteams zum Ausdruck bringt.</p> <p>Entsprechend der Anlagepolitik begründet das Investmentteam vorwiegend direktionale Positionen und setzt in geringerem Maße Long/Short-Strategien und/oder Short-only-Strategien auf allen internationalen Renten- und Währungsmärkten ein.</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Mit dem Nettovermögen des Teilfonds kann ein direktes Exposure gegenüber Schuldverschreibungen von Schwellenländern begründet werden, darunter, innerhalb der Grenze von 30% des Nettovermögens des Teilfonds, in inländischen chinesischen Wertpapieren, wie in Teil B unter Punkt 25.1. des Verkaufsprospekts beschrieben (Obergrenze, die für Anleihen und Aktien gemeinsam gilt). Anlagen in China können unter anderem unmittelbar am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) getätigt werden. Der Teilfonds kann ergänzende Positionen in Anleihen halten, die von staatlichen Emittenten aus Industrieländern ausgegeben werden.</p> <p>Der Teilfonds kann als Performance-Treiber die sogenannten „Relative Value“-Strategien anwenden, um den „relative Value“ zwischen verschiedenen Instrumenten gewinnbringend zu nutzen. Es handelt sich dabei insbesondere um folgende Strategien:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- „Long/Short-Interest-Rate- und Short-Only-Interest-Rate-Strategien“: Sie bieten ein Exposure als Käufer und Verkäufer in verschiedenen geografischen Regionen, verschiedenen Segmenten der Zinskurve und/oder in Bezug auf verschiedene festverzinsliche Instrumente sowie direktionale „Short only“-Strategien, indem sie nur Verkaufspositionen halten;</li> <li>- „Long/Short- und Short-Only-Credit-Strategien“: Sie bieten ein Exposure als Käufer und Verkäufer in verschiedenen Segmenten des Anleihenmarktes sowie direktionale „Short only“-Strategien, indem sie nur Verkaufspositionen halten; und</li> <li>- „Long/Short- und Short-Only-Currency-Strategien“: Sie bieten ein Exposure in Bezug auf die relative Entwicklung von zwei oder mehreren Währungen.</li> </ul> <p>Diese Performance-Treiber werden, zumindest teilweise, durch Derivate eingebracht.</p>   |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nachhaltiges Anlageziel</b></p> <p>Dieser Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), wonach er nachhaltige Investitionen fördert. Zudem stellt er sein Portfolio unter Einhaltung folgender Regeln für Portfolios zusammen, wobei mindestens 60% seines Nettovermögens in Anlagen in staatlichen und quasi-staatlichen Schuldtiteln aus Schwellenländern investiert werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 60% haben eine Nachhaltigkeitswertung (Sustainability Score) von 3 oder höher im Scoring-System (Einzelheiten siehe unten)</li> <li>• 90% haben eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6 oder höher im Scoring-System</li> <li>• Die durchschnittliche expositionsgewichtete Nachhaltigkeitswertung liegt über 3</li> </ul> <p>Durch die Anlage in Vermögenswerten, die von Ländern mit hohen Nachhaltigkeitswertungen gemäß den oben genannten verbindlichen Regeln für die Portfoliozusammensetzung ausgegeben werden, erreicht der Teilfonds sein Ziel, in nachhaltige Emittenten von Staatsanleihen zu investieren.</p> <p>Für die obige Berechnung verwendet der Teilfonds ein eigenes ESG-Scoring-System, das zehn (10) spezifische ESG-bezogene Faktoren verwendet und in erster Linie auf Schwellenländer angewendet wird, um die ESG-Merkmale der staatlichen und quasi-staatlichen Emittenten im Anlageuniversum des Teilfonds zu bewerten. Die aggregierte Bewertung (Score) berücksichtigt mehrere nachhaltige Ziele auf der Ebene der staatlichen Politikumsetzung, z. B. den Anteil der erneuerbaren Energien, den Gini-Index und das Bildungsniveau. Diese werden mit einer Punktzahl von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 die niedrigste Punktzahl, 5 die höchste Punktzahl und 3 der neutrale Punkt ist.</p> <p>Die ESG-Bewertungen des Teilfonds werden mit dem Referenzindikator verglichen und werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren zusammengestellt und veröffentlicht (siehe Weblink oben).</p> <p><b>Art des Ansatzes</b></p> <p>Der Teilfonds wendet einen „Best-in-Universe“-Ansatz an, indem er die oben angegebenen Punktwerte des Portfolios zu den Nachhaltigkeitszielen auf Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen anwendet und ESG-Kriterien zum Ausschluss von 20% der Emittenten von Unternehmensanleihen verwendet.</p> <p><b>Einzelheiten zur Umsetzung der nicht-finanzbezogenen Analyse in der Anlagestrategie</b></p> <p>Die ESG-Indikatoren setzen sich aus öffentlich zugänglichen Daten zusammen und werden monatlich berechnet, um Verbesserungen oder Verschlechterungen zu ermitteln. Unter anderem werden über siebzig staatliche Emittenten aus Schwellenländern so überprüft, um in das Portfolio aufgenommen zu werden. Im Rahmen einer Politik des aktiven Dialogs werden ESG-Themen mit staatlichen Schuldenverwaltungen, Finanzministerien, Schatzämtern und Regierungsbeamten besprochen. Hierzu</p> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>gehört auch der Dialog mit Institutionen wie der Weltbank und dem Internationalen Währungsfonds (IWF), um politische Maßnahmen in Bezug auf ESG-Grundsätze zu verstehen.</p> <p>Zusätzlich gelten für den Teilfonds Ausschlüsse von Anlagen in bestimmte Unternehmensemittenten und Ausschlüsse in Anlagen von Unternehmen mit anderen ESG-bezogenen Kontroversen, wobei das Anlageuniversum aktiv um mindestens 20% des Universums von Unternehmensanleihen reduziert wird. Bei Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen werden alle anwendbaren normen- und sanktionsbasierten Länderausschlüsse angewendet. Nähere Angaben zu den Ausschlussrichtlinien finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b></p> <p>Staatliche und quasi-staatliche Emittenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Umwelt: CO2 pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.</li> <li>- Soziales: Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.</li> <li>- Unternehmensführung: Geschäftsklima.</li> </ul> <p>Unternehmensemittenten:</p> <p>Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</p> <p>Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.</p> <p>Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</p> <p><b>Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)</b></p> <p>Der Teilfonds verzichtet auf alle Anlagen, die dem Ziel nachhaltiger Investments erheblich schaden könnten, und schließt diese aus. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b></p> <p>Bei staatlichen Emittenten sind im Teilfonds möglicherweise nicht immer alle relevanten ESG-Indikatoren perfekt abgedeckt. Wenn ein bestimmter Indikator nicht verfügbar ist, während die Bewertung eines Emittenten durchgeführt oder aktualisiert wird, sucht der Portfoliomanager nach alternativen Indikatoren; wenn kein alternativer Indikator verfügbar oder relevant ist, bewertet er den Emittenten ohne den fehlenden Indikator.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b></p> <p>Die oben beschriebene nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Staats-, Quasi-Staats- und Unternehmensanleihen angewendet.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Der Teilfonds darf sein Nettovermögen in fest- und/oder variabel verzinsliche Staats- und/oder Unternehmensanleihen, inflationsgebundene Anleihen und Geldmarktinstrumente, ungeachtet ihrer Währung und Bonität (unter Ausschluss von notleidenden und ausgefallenen Wertpapieren) investieren.</p> <p>Zusätzlich kann der Teilfonds notleidende Unternehmensanleihen im Wert von bis zu 5% seines Nettovermögens und notleidende Staatsanleihen im Wert von bis zu 15% seines Nettovermögens halten.</p>  |

Anlagen in Distressed Securities bergen spezifische Risiken. Nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts.

Die modifizierte Gesamtduration des Portfolios, die als die Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Veränderung der Zinsen um 100 Basispunkte definiert wird, kann zwischen -4 und +10 schwanken.

#### **Aktien**

Der Teilfonds kann bis zur Grenze von 10% seines Nettovermögens Eigenkapitalpapiere infolge der Umwandlung einer oder mehrerer Anleihen in Aktien halten. Zur Verwirklichung der Anlagestrategie des Teilfonds ist der Anlageverwalter zum Verkauf solcher Eigenkapitalpapiere im besten Interesse der Anleger verpflichtet.

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- sonstigen Investmentfonds.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Derivate**

Der Teilfonds kann zu Absicherungs- oder Exposure-Zwecken oder zur Umsetzung von Long/Short-Strategien und Short-Only-Strategien Derivate nutzen wie Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures und Forwards, sowie Swaps (darunter Performance-Swaps), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (CDS) auf Kreditindizes, einschließlich der Indizes iTraxx und CDX, und Einzeltitel als Basiswerte zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Anlagen in Kreditderivaten dürfen höchstens 50% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Bei folgenden Risiken beabsichtigt der Fondsmanager (direkt oder über Indizes) Positionen einzugehen: Währungen, Zinsen, Kredit, Volatilität und Varianz (zusammen bis höchstens 10% des Nettovermögens) und Indizes auf alle genannten Anlageklassen (wobei auf Volatilität und Varianz basierende Derivate insgesamt 10% des Nettovermögens nicht überschreiten dürfen). Der Einsatz von Derivaten ist integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie könnten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Die Beiträge von Derivaten zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Währungsderivate, Kreditderivate, Zinsderivate.

Derivategeschäfte werden mit Kontrahenten abgeschlossen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution/Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Notes, Wandelanleihen, CLN (Credit Linked Notes), EMTN (Euro Medium-Term Notes) und Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder (einschließlich Schwellenländern) oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden. Die Höhe dieser Art von Anlagen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, ausgenommen Contingent Convertible Bonds, darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Wandelanleihen und bis zu 10% seines Nettovermögens in Contingent Convertible Bonds investieren (und die spezifischen Risiken eingehen, die in Teil B unter Punkt 25.2 des Verkaufsprospekts näher beschrieben sind).</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 20% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Aktienrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Volatilitätsrisiko, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden in den Abschnitten „Beschreibung der Risiken“ und „Anlagen in der Volksrepublik China“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p>   |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator).</p> <p>Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 2.000%, kann unter bestimmten Marktbedingungen jedoch höher ausfallen. Soweit der Hebeleffekt 500% überschreitet und gegebenenfalls die Grenze von 2.000% (oder höher) erreicht, wird der Teilfonds für diesen zusätzlichen Teil nur kurzfristige Zinsderivate einsetzen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>   |
| <p><b>Profil des Anlegers</b></p>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer aktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen.</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden. |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

### Merkmale der Anteile

| Klasse                | Währung         | ISIN         | Ausschüttungsart        | Anlegertypen          | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
|-----------------------|-----------------|--------------|-------------------------|-----------------------|--|
| <b>A EUR Acc</b>      | EUR             | LU1623763221 | Thesaurierung           | Alle                  | Keine  |
| <b>A USD Acc Hdg</b>  | USD abgesichert | LU2427320812 | Thesaurierung           | Alle                  | Keine  |
| <b>F EUR Acc</b>      | EUR             | LU2277146382 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*  | Keine  |
| <b>F USD Acc Hdg</b>  | USD abgesichert | LU2427320903 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*  | Keine  |
| <b>F USD YDis Hdg</b> | USD abgesichert | LU2346238343 | Ausschüttung (jährlich) | Zugelassene Anleger*  | Keine  |
| <b>FW EUR Acc</b>     | EUR             | LU1623763734 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger** | 2.000.000 EUR***<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

**EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>    | Tägliche Berechnung in EUR und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

### Gebühren

| Anteil   | Von den Anteilhabern an die Vertriebsstellen zu zahlen |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
|----------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|          | Zeichnungsgebühren                                     | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b> | <b>Max. 4%</b>   | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,20%</b>   | <b>Max. 0,20%</b>              | <b>Ja</b>                               |

|    |  |   |   |            |            |      |
|----|--|---|---|------------|------------|------|
| F  | Max. 4%*   | 0 | 0 | 0,65%      | Max. 0,20% | Ja   |
| FW | 0  | 0 | 0 | Max. 0,85% | Max. 0,20% | Nein |
| 1  | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |   |   |            |            |      |
| 2  | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |   |   |            |            |      |
| 3  | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.<br/>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Der als Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision dienende Referenzindikator ist der JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG), berechnet mit Wiederanlage der Erträge. Dieser Referenzindikator wird vierteljährlich neu gewichtet. Da sich die Gewichtung der Komponenten des Referenzindikators abhängig von ihrer jeweiligen Performance im Quartal ändern kann, wird die Umschichtung am letzten Geschäftstag des Quartals vorgenommen, um die Gewichtung jeder Komponente (auf die vorstehend genannten Niveaus) zurückzusetzen.</p> |   |   |            |            |      |
| *  | Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.   |   |   |            |            |      |

| <b>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe</b> |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                       | Dieser Teilfonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                            | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von drei Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen. Die Wertentwicklung stützt sich auf eine flexible Verwaltung mit Ermessensspielraum an den Aktien-, Renten-, Kredit- und, in geringerem Umfang, Devisenmärkten sowie die Erwartungen des Fondsmanagers im Hinblick auf die künftige Entwicklung der Wirtschaftslage, der Situation der Unternehmen und der Marktbedingungen. Wird mit einer negativen Marktentwicklung gerechnet, kann der Teilfonds eine defensive Strategie anwenden.</p> <p>Der Teilfonds ist bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>                     | <p>Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 40% STOXX Europe 600 (SXXR Index) und</li> <li>- 40% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index (ECAS Index)</li> <li>- 20% ESTER kapitalisiert (Bloomberg-Ticker: ESTRON).</li> </ul> <p>Mit einer festen Anzahl von 600 Indexwerten verkörpert der STOXX Europe 600 Index Unternehmen mit großer, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung aus den Ländern der Region Europa, die im Regelwerk des Index verzeichnet sind. Er wird von Stoxx in Euro berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden). Der BofA Merrill Lynch Euro Government Index bildet die Wertentwicklung auf Euro lautender Staatsanleihen ab, die von Euro-Mitgliedstaaten öffentlich am Markt für Euroanleihen oder am nationalen Markt des Emittenten begeben werden. ESTER (auch „€STR“) ist ein von der Europäischen Zentralbank veröffentlichter unbesicherter Tagesgeldsatz für kurzfristige Ausleihungen von Banken in der Eurozone. Der Referenzindikator wird vierteljährlich neu gewichtet. Weitere Informationen zu den Indizes und Zinssätzen, ihrer Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite der Indexanbieter unter <a href="http://www.ice.com">www.ice.com</a> und unter <a href="http://ecb.europa.eu">ecb.europa.eu</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p> |
| <b>Anlagestrategie</b>                       | <p>Der Teilfonds legt mindestens 40% seines Nettovermögens in Schuldtiteln von Unternehmen/Emittenten an, die ihren Geschäftssitz in europäischen Ländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, oder in Anleihen, die in einer europäischen Währung begeben werden. Darüber hinaus investiert der Teilfonds in Aktien aus europäischen Ländern bzw. in Aktien, die von Unternehmen/Emittenten begeben werden, die ihren Geschäftssitz in europäischen Ländern, einschließlich der Türkei und Russlands, haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.</p> <p>Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds einen sozial verantwortlichen Investmentansatz, indem er Positiv- und Negativ-Screenings einsetzt, um Unternehmen und Emittenten mit langfristigen, nachhaltigen Wachstumskriterien zu identifizieren.</p> <p>Die Anlagestrategie wird hauptsächlich durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren und Derivaten auf Aktien, Zins-, Kredit- und Devisenmärkte umgesetzt, wobei keine grundsätzliche Beschränkung auf einen Sektor, einen Typ oder eine Marktkapitalisierung besteht.</p>  |

Das Nettoexposure gegenüber Aktien und Schuldverschreibungen, die auf eine nichteuropäische Währung lauten, und das Exposure gegenüber nichteuropäischen Währungen sind auf jeweils 20% des Nettovermögens des Teilfonds beschränkt.

Anlagen in Schwellenländern dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Nettovermögen des Teilfonds haben.

Aufgrund der flexiblen und aktiven Verwaltung des Teilfonds kann seine Vermögensallokation deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Auf der Basis der erwarteten Veränderungen des Risiko-Rendite-Verhältnisses steuern die Portfoliomanager das Exposure in den verschiedenen Märkten und zulässigen Anlageklassen dynamisch. Ebenso kann das in den einzelnen Anlageklassen auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach geografischen Regionen, Sektoren, Ratings oder Fälligkeiten anbelangt.

Die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Währungen, Zinsen, Anleihen) und Kategorien von Investment-Teilfonds (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds) innerhalb des Portfolios erfolgt auf der Grundlage einer Analyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite) und kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Portfoliomanagers variieren.

#### **Aktienstrategie**

Die Titelauswahl stützt sich auf eingehende Finanzanalysen, Unternehmensbesuche und das Tagesgeschehen. Zu den bei der Titelauswahl herangezogenen Kriterien zählen der geschätzte beizulegende Zeitwert der Aktien, die voraussichtliche Rendite, das Ertragswachstumspotenzial des Unternehmens und die Kompetenz des Managements.

Darüber hinaus werden weitere nicht finanzbezogene Analysen, wie Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, in den Teilfonds eingebunden, um einen Beitrag zur Titelauswahl zu leisten.

#### **Zins- und Anleihenstrategie**

Die Auswahl der festverzinslichen Instrumente beruht auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten, der Kurve, zwischen verschiedenen Ländern sowie auf der Analyse verschiedener Ratings und Anleiherenditen, die private und öffentliche Emittenten bieten.

#### **Währungsstrategie:**

Die Entscheidungen, die vom Portfoliomanager in Bezug auf das Exposure im Devisenmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume.

Der Teilfonds kann als Performance-Treiber die sogenannten „Relative Value“-Strategien anwenden, um den „relative Value“ zwischen verschiedenen Instrumenten gewinnbringend zu nutzen. Es handelt sich dabei insbesondere um folgende Strategien:

- „Long/Short Equity-Strategien“: Sie bieten ein gleichzeitiges Exposure als Käufer und Verkäufer an den Aktienmärkten.
- „Long/Short Interest Rate-Strategien“: Sie bieten ein Exposure als Käufer und Verkäufer in verschiedenen geografischen Regionen, verschiedenen Segmenten der Zinskurve und/oder in Bezug auf verschiedene festverzinsliche Instrumente.
- „Long/Short Credit-Strategien“: Sie bieten ein gleichzeitiges Exposure als Käufer und Verkäufer in den verschiedenen Segmenten des Kreditmarktes.
- „Long/Short Currency-Strategien“: Sie bieten ein Exposure in Bezug auf die relative Entwicklung von zwei oder mehreren Währungen.

All diese Strategien werden zumindest teilweise durch derivative Produkte umgesetzt. Unter Umständen kann der Fondsmanager auch Verkaufspositionen auf für das Portfolio zugelassene Basiswerte eingehen. Verkaufspositionen werden ausschließlich mittels Finanzderivaten eingegangen, darunter CFD (contracts for difference).

**Nicht-  
finanzbezogene  
Analyse**

**Nicht-finanzbezogene Eigenschaften**

Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Anlagen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

**Offenlegung der Taxonomie**

Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds ein Ziel im Hinblick auf CO<sub>2</sub>-Emissionen, wie dies im nachstehenden Abschnitt bezüglich der CO<sub>2</sub>-Emissionen beschrieben ist.

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 1,6% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

**Art des Ansatzes**

Der Teilfonds wendet bei jedem Anlagethema entweder das „Best-in-Universe“ oder „Best-Efforts“-Prinzip an. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

**Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie**



Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds im Bereich Aktien und Unternehmensanleihen aktiv um mindestens 20% reduziert wird:

Negatives Aktien-Screening:

- (1) Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche energie- und ethikbezogene Ausschlüsse vorgenommen.
- (2) Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die ein MSCI-Gesamtrating von „CCC“ aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen mit einem MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „BB“ werden ebenfalls ausgeschlossen, es sei denn, die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens sind auf eines der vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsziele (SDGs) ausgerichtet.

Screening von Anlagen in Unternehmensanleihen:

- (1) Negativ-Screening für energie- und ethikbezogene Ausschlüsse
- (2) Relatives Screening unter Verwendung von ESG-Research Dritter und interne Analysen, um ein zufriedenstellendes ESG-Rating-Niveau zu gewährleisten

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

Screening von Anlagen in Staatsanleihen:

- (1) Die Emittenten von Staatsanleihen werden zuerst im Hinblick auf den makroökonomischen Überblick hin untersucht
- (2) Alle anwendbaren norm- und sanktionsbasierten Länderausschlüsse werden angewendet
- (3) Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren werden berechnet, indem ein interner Index aus öffentlich zugänglichen Daten erstellt wird, um ein zufriedenstellendes Niveau der ESG-Ratings zu gewährleisten.

Der Teilfonds führt ein Positiv-Screening durch:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern:
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

**Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)**

Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen:

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p><u>Staatliche Emittenten:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: CO2 pro Kopf, Anteil erneuerbarer Energien.</li> <li>• Soziales: Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.</li> <li>• Unternehmensführung: Geschäftsklima.</li> </ul> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)</b><br/>Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b><br/>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen angewendet.</p> <p><b>CO2-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 GHG Protocol)) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Für diese Analyse werden die Aktien- und Unternehmensanleihenkomponenten des Fondsportfolios verwendet. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Für diese Analyse werden die Aktien- und Unternehmensanleihenkomponenten des Fondsportfolios verwendet. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p> |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Maximal 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien und anderen Titeln angelegt, die direkt oder indirekt eine Beteiligung am Kapital von Unternehmen oder Stimmrechte verleihen oder verleihen können.</p> <p>Mindestens 25% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und/oder großer Marktkapitalisierung angelegt.</p>  |

### **Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente**

Zwischen 40% und 100% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Schuldverschreibungen investiert, unter anderem in Geldmarktinstrumente, Schatzanweisungen, fest- und/oder variabel verzinsliche Staats- und/oder Unternehmensanleihen sowie inflationsgebundene Anleihen.

Der Teilfonds kann bis zu 5% seines Nettovermögens in Distressed Securities anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein. Nähere Informationen über Distressed Securities entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 25.3 des Verkaufsprospekts.

Die Gesamtduration des Anleiheportfolios kann erheblich von derjenigen des Referenzindikators abweichen. Die modifizierte Duration ist als prozentuale Veränderung des Portfoliowerts bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte definiert. Die modifizierte Duration des Teilfonds kann zwischen -4 und +10 liegen.

Das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Teilfonds über Anlagen in OGAW oder sonstigen OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldverschreibungen liegt gemäß den großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Teilfonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt oder die kein Rating aufweisen. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das mittels einer solchen Analyse bestimmte Rating wird auf das gewichtete durchschnittliche Rating angewendet.

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Anleihen der ausgewählten Titel.

Der Teilfonds kann in nicht gehebelten börsengehandelten Rohstoffen (ETC), die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, anlegen, um ein Exposure in Rohstoffen einschließlich Edelmetallen aufzubauen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.

### **Währungen**

Die Nettoexposures gegenüber anderen Währungen als der Bewertungswährung des Teilfonds, einschließlich Schwellenländerwährungen, werden durch Direktanlagen in Wertpapieren oder über Derivate erzielt und können vom Exposure des Referenzindikators und/oder vom Exposure eines reinen Wertpapierportfolios abweichen.

Der Teilfonds nutzt sie zu Exposure-, „Relative Value“- oder Absicherungszwecken.

### **Derivate**

Zum Erreichen seines Anlageziels kann der Teilfonds zu Absicherungs-, Exposure- oder Arbitrage-Zwecken derivative Finanzinstrumente nutzen wie Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures und Forwards, Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFDs (contracts for difference), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Im Hinblick auf die Märkte, auf denen der Teilfonds investiert, legt der Fondsmanager in Futures an, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten Europas und anderer Länder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann mit bis zu 30% seines Nettovermögens Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (CDS) zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Der Teilfonds kann zu Exposure- oder zur Absicherungszwecken Total Return Swaps einsetzen. Das Exposure in Total Return Swaps wird voraussichtlich 10% vom Nettovermögen des Teilfonds betragen. Dieses Exposure kann höher sein, darf jedoch höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen. Weitere Informationen zu Total Return Swaps sind Abschnitt 3.3. „Nutzung von Total Return Swaps“ in Teil B dieses Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Bei folgenden Risiken beabsichtigt der Fondsmanager (direkt oder über Indizes) Positionen einzugehen: Zinsen, Anleihen, Aktien (alle Arten von Marktkapitalisierungen), Währungen, ETF, Dividenden, Volatilität und Varianz (zusammen bis höchstens 10% des Nettovermögens) und Indizes auf alle genannten

Anlageklassen (auf Volatilität und Varianz basierende Derivate dürfen insgesamt 10% des Nettovermögens nicht überschreiten) sowie Rohstoffe (über zulässige Anlagen im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% des Nettovermögens).

Der Einsatz von Derivaten ist ein integraler Bestandteil der Anlagepolitik. Sie könnten einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Die Beiträge von Derivaten und Derivatestrategien zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), Volatilitätsderivate, Rohstoffderivate, Dividendenderivate, „Long/Short“- und „Short only“-Aktienpositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Zinspositionen, „Long/Short“- und „Short only“-Kreditpositionen, „Short only“-Anleihepositionen sowie „Long/Short“- und „Short only“-Währungspositionen.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Credit Linked Notes, EMTN und Zeichnungsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten in Europa und/oder anderen Ländern oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden.

Die in Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investierten Beträge dürfen außer bei Contingent Convertible Bonds in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen. Der Teilfonds kann auch bis zu 15% seines Nettovermögens in CoCo-Anleihen anlegen und den damit verbundenen spezifischen Risiken ausgesetzt sein.

Der Teilfonds kann in Wandelanleihen aus Europa, einschließlich Russland und der Türkei, und/oder anderen Ländern investieren, wobei es sich bei letztgenannten auch um Schwellenländer handeln kann.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC).

#### **OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)**

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW;
- Anteilen oder Aktien von AIF;
- sonstigen Investmentfonds.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Diese Anlagen werden innerhalb der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts gesetzten Fristen getätigt.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

#### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederranlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Der Teilfonds geht davon aus, dass er zwischen 0% und 10% seines Nettovermögens für die Wertpapierleihe einsetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Aktienrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Zinsrisiko, das Währungsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes, das Liquiditätsrisiko, das ESG-Risiko, das Volatilitätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das Kapitalverlustrisiko, das ABS/MBS-Risiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.<br/> <b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | <p>Die Verwaltung des Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft teilweise an Carmignac Gestion mit Sitz in Paris (Frankreich) delegiert und wird teilweise von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London übernommen.</p>   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>   |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.</p>   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | <p>Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.</p>   |

| Merkmale der Anteile |                 |              |                          |                          |  |
|----------------------|-----------------|--------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Klasse               | Währung         | ISIN         | Ausschüttungsart         | Anlegertypen             | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| A EUR Acc            | EUR             | LU1744628287 | Thesaurierung            | Alle                     | Keine  |
| A EUR Ydis           | EUR             | LU2181689576 | Vertrieb                 | Alle                     | Keine  |
| A USD Acc Hdg        | USD abgesichert | LU2427321380 | Thesaurierung            | Alle                     | Keine  |
| AW EUR Acc           | EUR             | LU1932476879 | Thesaurierung            | Anleger in Deutschland** | Keine  |
| Income A EUR*        | EUR             | LU2490324840 | Ausschüttung (monatlich) | Alle                     | Keine  |
| E EUR Acc            | EUR             | LU2490324683 | Thesaurierung            | Alle                     | Keine  |
| F EUR Acc            | EUR             | LU1744630424 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***   | Keine  |
| F EUR YDis           | EUR             | LU2369619742 | Vertrieb                 | Zugelassene Anleger***   | Keine  |
| F USD Acc Hdg        | USD abgesichert | LU2427321463 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***   | Keine  |
| FW EUR Acc           | EUR             | LU2490324766 | Thesaurierung            | Zugelassene Anleger***   | Keine  |

\* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 3%. An die Anleger wird eine monatliche Zwischendividende gezahlt. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.

\*\* Anteile dieser Klasse können nur von Anlegern in Deutschland gezeichnet werden.

\*\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Aktien direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeignete Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

**EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben; USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW) Bewertungstag</b>  | Tägliche Berechnung in EUR und USD an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlung von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |                                       |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---------------------------------------|
| Anteile  | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |                                       |
|          | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | folgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A        | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                    |
| AW       | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,70%  | Max. 0,30%                     | Nein                                  |
| F        | Max. 4%*  | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                    |
| FW       | 0   | 0                 | 0                | Max. 1,05%   | Max. 0,30%                     | Nein                                  |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds. |                   |                  |  |                                |                                       |

|   |   |
|---|---|
| 2 | <p>Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.</p>  |
| 3 | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> <p><b>Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.</b> Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.</p> <p>Der Referenzindikator, der für die Berechnung der erfolgsabhängigen Provision herangezogen wird, setzt sich zu 40% aus dem STOXX Europe 600 (SXXR Index), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden, zu 40% aus dem BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index (ECAS Index) und zu 20% aus dem ESTER zusammen. Dieser Referenzindikator wird vierteljährlich neu gewichtet. Da sich die Gewichtung der Komponenten des Referenzindikators abhängig von ihrer jeweiligen Performance im Quartal ändern kann, wird die Umschichtung am letzten Geschäftstag des Quartals vorgenommen, um die Gewichtung jeder Komponente (auf die vorstehend genannten Niveaus) zurückzusetzen.</p> |
| * | <p>Gilt nur für Anteile der Klasse F EUR.</p>   |

| Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024 |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                       | Dieser Teilfonds wurde am 20. November 2018 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                            | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagezeitraum von sechs Jahren Kapitalwachstum zu erzielen. Am 19. November 2024 (siehe nachstehend der „Fälligkeitstermin“) oder an dem vom Verwaltungsrat nach Verlängerung oder Verkürzung des Erstausgabezeitraums neu festgelegten Datum erreicht der Teilfonds das Ende seiner Laufzeit und wird liquidiert.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p> <p>Dieser Teilfonds hat weder ein Nachhaltigkeitsziel gemäß Artikel 9 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) noch bewirbt er ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 Absatz 1 der SFDR. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsrisiken, denen die Anlagen des Teilfonds ausgesetzt sind, finden Sie in Abschnitt 29 im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                     | Die Performance des Teilfonds wird nicht anhand eines Referenzindikators bewertet.   |
| <b>Anlagestrategie</b>                       | <p>Dieser Teilfonds wendet eine flexible Strategie für die Portfolioallokation an. Sein Vermögen wird dynamisch auf verschiedene Anlagen verteilt, um das Risiko-Rendite-Profil des Anlageportfolios zu optimieren und das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen.</p> <p>Die Portfolioallokation beruht auf einer Kombination von ermessensabhängiger und quantitativer Analyse. Sie zielt darauf ab, durch die Auswahl einzelner Anlagen, zwischen denen keine Korrelation besteht, bei feststehendem Risiko ein möglichst hohes Kapitalwachstum zu erzielen. Die Portfolioallokation wird regelmäßig überprüft.</p> <p>Zudem werden bei der Portfolioallokation der Fälligkeitstermin des Teilfonds im Jahr 2024 und die Performance des Teilfonds seit seiner Auflegung berücksichtigt. Der Portfoliomanager kann jederzeit nach eigenem Ermessen beschließen, das Risikoprofil des Teilfonds zu reduzieren, um einen Teil der seit Auflegung des Teilfonds erzielten Wertentwicklung zu sichern. Alternativ kann das Risikoprofil des Teilfonds unter bestimmten Umständen reduziert werden, unter anderem in Situationen, in denen das Risiko-Rendite-Verhältnis des verfügbaren Anlageuniversums nach Einschätzung des Portfoliomanagers nicht mit der Restlaufzeit des Teilfonds vereinbar ist.</p> <p>Der Teilfonds strebt eine Ex-ante-Volatilität von unter 8% an.</p> <p>Der Teilfonds investiert in Anteilen von Investmentfonds, die von der Carmignac-Gruppe verwaltet werden („Carmignac-Fonds“), so auch in Teilfonds der Gesellschaft, um das angestrebte Exposure gegenüber einem optimalen Spektrum von Vermögenswerten zu erreichen.</p> <p>Die Zielfonds haben ein Exposure gegenüber einer Reihe von Anlageklassen, insbesondere Beteiligungspapieren, Forderungspapieren, Wandelanleihen, Währungen und Geldmarktinstrumenten.</p> <p>Der Anlageverwalter beabsichtigt nicht, direkt in Verbriefungsinstrumenten wie Asset Backed Securities (ABS), Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) oder Distressed Securities anzulegen. Es ist allerdings möglich, dass der Teilfonds durch die zugrunde liegenden Investmentfonds über ein entsprechendes Exposure verfügt (und die damit verbundenen spezifischen Risiken eingeht, wie im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts näher beschrieben).</p> <p>Das Exposure des Teilfonds durch die zugrunde liegenden Investmentfonds kann Anlagen in Schuldverschreibungen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ oder ohne Rating beinhalten. Ein Schudttitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schudttiteln ohne Rating selbst.</p> <p>Der Teilfonds kann durch Anlagen in zugrunde liegenden Investmentfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten und insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS),</p> |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC) investieren.</p> <p>Der Teilfonds kann durch Anlagen in zugrunde liegenden Investmentfonds bis zu 5% seines Nettovermögens in Distressed Securities sowie bis zu 10% seines Nettovermögens in „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCo-Anleihen“) investieren und den damit verbundenen spezifischen Risiken gemäß der Beschreibung im allgemeinen Teil des vorliegenden Verkaufsprospekts ausgesetzt sein.</p> <p>Darüber hinaus kann der Teilfonds zu Absicherungszwecken oder um ein Exposure gegenüber Anlageklassen, Währungen oder Regionen zu erhalten, die über Anlagen in Anteilen von Carmignac-Fonds nicht verfügbar sind, direkt in Derivate investieren.</p> <p>Der Teilfonds kann auch direkt in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, um sein Risikoprofil zu reduzieren.</p> <p>Innerhalb des Zeitraums von höchstens zwei (2) Wochen vor dem Fälligkeitstermin kann der Teilfonds einen hohen Bestand an Barmitteln oder sonstigen liquiden Vermögenswerten vorhalten.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)</b></p> <p>Der Teilfonds kann sein Nettovermögen in Investmentfonds anlegen, die von der Carmignac-Gruppe („Carmignac-Fonds“) verwaltet werden, so auch in Teilfonds der Gesellschaft.</p> <p>Falls die optimale Portfolioallokation nach Einschätzung des Portfoliomanagers durch die Anlage in Carmignac-Fonds nicht erreicht werden kann, darf der Teilfonds bis zu 25% seines Vermögens in anderen Investmentfonds anlegen, insbesondere in OGAW-ETFs.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Der Teilfonds kann direkt in umlauffähige Schuldtitel, Geldmarktinstrumente sowie gedeckte oder ungedeckte Anleihen mit fester oder variabler Verzinsung, die an die Inflation in der Eurozone und/oder in anderen Ländern gebunden sein können, investieren. Der Teilfonds kann in Forderungspapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Das Rating der direkt vom Teilfonds gehaltenen Schuldverschreibungen liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Die Anlagen können auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten.</p> <p><b>Derivate</b></p> <p>Der Teilfonds kann zu Exposure- oder Absicherungszwecken direkt in Derivate investieren, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.</p> <p>Zu den derivativen Finanzinstrumenten können folgende gehören: Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisenterminkontrakte, Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFD (contracts for difference), denen ein oder mehrere Risiken und/oder Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.</p> <p>Der Teilfonds kann mit bis zu 20% seines Nettovermögens Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (nur Indizes) zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.</p> <p>Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Zinsen;</li> <li>- Anleihen (bis zu 20% des Nettovermögens);</li> <li>- Währungen; und</li> <li>- Volatilitäts- und Varianzderivate (bis zu 10% des Nettovermögens).</li> </ul> <p><b>Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels</b></p> <p>Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate und Volatilitätsinstrumente zu Absicherungs- oder Exposurezwecken einsetzen, wie in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Fonds gesteuert (vgl. den nachstehenden Abschnitt „Risikoprofil“).</p> <p><b>Indirektes Exposure gegenüber bestimmten Anlageklassen und -instrumenten</b><br/> Der Teilfonds kann ein indirektes Exposure gegenüber bestimmten Anlageklassen haben, da zugrunde liegende Zielfonds unter anderem zur Anlage in Schuldverschreibungen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ oder ohne Rating, CoCo-Anleihen, notleidenden Schuldtiteln und/oder ABS berechtigt sind. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird.</p> <p>Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst. Das Exposure gegenüber diesen Anlageklassen kann aufgrund von Veränderungen im Exposure der zugrunde liegenden Fonds schwanken, und es kann vom Exposure zum Anlagezeitpunkt abweichen.</p>   |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen Anlagehorizont von sechs Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Volatilitätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das rechtliche Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p>Des Weiteren können indirekt, über Anlagen in den zugrunde liegenden Investmentfonds, unter anderem in Carmignac-Fonds, auch folgende Risiken eingegangen werden: spezifische Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, Risiken in Verbindung mit hochverzinslichen Wertpapieren, Verbriefung, Distressed Securities, Contingent Convertible Bonds sowie mit dem befristeten Kauf und Verkauf von Wertpapieren.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des absoluten VaR (Value at Risk). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>  |
| <p><b>Profil des Anlegers</b></p>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen, mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über einen empfohlenen Anlagezeitraum von sechs Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen und ihre Anlage bis zum Fälligkeitstermin des Teilfonds zu halten planen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.              |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |
| <b>Nachteilige Auswirkungen</b>             | Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). |

| Merkmale der Anteile  |  |              |                         |                       |  |
|---|--|--------------|-------------------------|-----------------------|--|
| Klasse  | Währung  | ISIN         | Ausschüttungsart        | Anlegertypen          | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| M EUR Acc   | EUR  | LU1873147984 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger** | Keine  |
| M EUR Ydis*   | EUR  | LU1873148016 | Ausschüttung (jährlich) | Zugelassene Anleger** | Keine  |
| <p>* Diese Anteile haben ein Ausschüttungsziel von jährlich 2,5%. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unzureichend ist, kann das ursprünglich eingesetzte Kapital ausgeschüttet werden, bis ein neues Ausschüttungsziel festgelegt wird. Nicht ausgeschüttete Wertentwicklung wird thesauriert.</p> <p>** Der Zugang ist auf die Carmignac-Gruppe und bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen ausgewählte juristische Personen beschränkt, die auf eigene Rechnung oder für und im Namen von privaten oder institutionellen Anlegern investieren.</p> |  |              |                         |                       |  |
| <b>Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.</b>   |  |              |                         |                       |  |
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b>  | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).  |              |                         |                       |  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>   | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich.  |              |                         |                       |  |
| <b>Erstausgabezeitraum</b>  | Der Erstausgabezeitraum des Teilfonds, in dem Anleger Teilfondsanteile zeichnen können, erstreckt sich vom 20. September 2018 bis zum 20. November 2018 (der „Erstausgabezeitraum“). Nach dem Erstausgabezeitraum werden keine Zeichnungen mehr angenommen. Der Verwaltungsrat kann den Erstausgabezeitraum nach eigenem Ermessen verlängern oder verkürzen.   |              |                         |                       |  |
| <b>Fälligkeitsdatum</b>   | Am 19. November 2024 (der „Fälligkeitstermin“) oder an dem vom Verwaltungsrat nach Verlängerung oder Verkürzung des Erstausgabezeitraums neu festgelegten Datum erreicht der Teilfonds das Ende seiner Laufzeit und wird liquidiert. Zu diesem Termin werden die Anteile zwangsweise zurückgenommen und der auf dem anzusetzenden Nettoinventarwert beruhende Liquidationswert wird an die Anteilsinhaber des Teilfonds ausgezahlt. Die Anteilsinhaber werden ordnungsgemäß in Schriftform darüber informiert, falls sich der Fälligkeitstermin ändern sollte. |              |                         |                       |  |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |                            |  |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|----------------------------|--|
| Anteile  | Von den Anteilsinhabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |                            | Von den Anteilsinhabern an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |
|          | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision | Gebühren bei vorzeitiger Rücknahme <sup>3</sup>                  |
| M        | 0   | 0*                | 0*               | Max. 1,85%   | Max. 0,10%                     | Nein                       | Ja   |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Um eine doppelte Gebührenbelastung zu vermeiden, werden die von Carmignac-Fonds berechneten Verwaltungsgebühren berücksichtigt und die insgesamt anfallende Verwaltungsgebühr wird 1,85% des NIW nicht überschreiten. Des Weiteren werden dem Teilfonds für seine Anlagen in Carmignac-Fonds keine Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühren in Rechnung gestellt. |                   |                  |  |                                |                            |  |

|          |   |      |    |      |    |      |    |
|----------|---|------|----|------|----|------|----|
| <b>2</b> | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |      |    |      |    |      |    |
| <b>3</b> | Bei einem Anteilsinhaber, der eine Rücknahme oder einen Umtausch seiner Anteile vor dem Fälligkeitstermin beantragt, kann wie nachstehend beschrieben eine Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme (die „Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme“) erhoben werden. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen gänzlich oder teilweise auf die Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme verzichten. Beim Umtausch von ausschüttenden Anteilen in thesaurierende Anteile und umgekehrt innerhalb des Teilfonds ist keine Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme zu zahlen. |      |    |      |    |      |    |
|          | Jahr  | 1    | 2  | 3    | 4  | 5    | 6  |
|          | Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme  | 2,5% | 2% | 1,5% | 1% | 0,5% | 0% |
| <b>*</b> | Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme kann anfallen, zahlbar an die Verwaltungsgesellschaft. Siehe Fußnote 3.  |      |    |      |    |      |    |

| <b>Carmignac Portfolio Family Governed</b> |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                     | Dieser Teilfonds wurde am 31. Mai 2019 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                          | <p>Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum mittels einer aktiven und flexiblen Verwaltung zu erzielen, wobei der Schwerpunkt auf den Aktienmärkten liegt.</p> <p>Der Teilfonds ist bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                   | <p>Dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet mit Bezug auf seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD NR (USD) Index (Bloomberg-Code: NDUEACWF), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> <p>Der Referenzindikator bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ab. Er wird in Dollar mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>                     | <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, strebt der Teilfonds die Anlage in Familienunternehmen an, wobei es sich um Unternehmen handelt, die vollständig oder teilweise (entweder direkt oder indirekt) Eigentum eines Gründers, einer Familie oder von deren Nachkommen sind, von diesen kontrolliert und/oder verwaltet werden.</p> <p>Der Teilfonds verfolgt einen sozial verantwortlichen Anlageansatz mit besonderem Schwerpunkt auf Unternehmensführung.</p> <p>Die Anlagen in Familienunternehmen erfolgen auf der Grundlage eines quantitativen Screenings, einer Fundamentalanalyse und einer Bewertung der Unternehmensführung.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Wertpapieren und, in einem geringeren Umfang, in Derivaten umgesetzt. Darüber hinaus darf der Teilfonds zusätzlich auch in Barmittel und/oder in andere übertragbare Wertpapiere investieren.</p> <p>Die Anlagestrategie basiert auf einer Bottom-up-Analyse von Familienunternehmen, die auf der Grundlage eines quantitativen Screenings ermittelt und durch eine sorgfältige Bewertung ihrer Unternehmensführung ergänzt wird. Die Titelauswahl erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers und stützt sich auf dessen Erwartungen sowie auf finanzielle und nicht-finanzbezogene Analysen.</p> |
| <b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b>        | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften und nachhaltige Anlageziele</b></p> <p>Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert. Zusätzlich zu seinem besonderen Fokus auf Anlagen in familien- und gründergeführten Unternehmen, der durch eine gezielte Bewertung der Unternehmensführung betont wird, besteht das nachhaltige Ziel des Teilfonds darin, mehr als 50% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich in positiver Weise an einem der folgenden neun von 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine</p>   |

Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

#### **Offenlegung der Taxonomie**

Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds ein Ziel im Hinblick auf CO<sub>2</sub>-Emissionen, wie dies im nachstehenden Abschnitt bezüglich der CO<sub>2</sub>-Emissionen beschrieben ist.

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 0% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

#### **Art des Ansatzes**

Der Teilfonds ermittelt anhand externer Analysen zunächst Unternehmen mit erstklassiger Unternehmensführung, um diese anschließend einer eingehenderen Bewertung zu unterziehen. Der Schwerpunkt bei dem Ansatz des Teilfonds liegt darüber hinaus auf der Erzielung positiver Ergebnisse im Zusammenhang mit den genannten nachhaltigen Entwicklungszielen.

Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

#### **Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie**

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Nach dem Screening auf Familien-/stiftungsgeführte/ Gründerunternehmen, ermittelt der Teilfonds anhand externer Analysen zunächst Unternehmen mit erstklassiger Unternehmensführung, um diese anschließend einer eingehenderen Bewertung zu unterziehen. Diese Analyse konzentriert sich auf

Unternehmensführung und Unternehmensverhalten, um sicherzustellen, dass der Verwaltungsrat und die Geschäftsführung ihre langfristigen Ziele mit den Interessen der Interessengruppen, einschließlich der Minderheitsaktionäre, jeder Anlage abstimmen.

Der Teilfonds ist zudem bestrebt, in Unternehmen seines Anlageuniversums zu investieren, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern. Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird.

Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

- (1) Negativ-Screening für energie- und ethikbezogene Ausschlüsse.
- (2) Negatives Screening auf Unternehmen mit schlechter Corporate Governance anhand der MSCI-Governance-Scores. Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die ein MSCI-Gesamtrating von „CCC“ aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)**

- Unternehmensführung: Struktur des Verwaltungsrats – Zusammensetzung des Verwaltungsrats, Aktionärsrechte, Rechnungslegungspraktiken und Verhalten des Verwaltungsrats – Umgang mit Kontroversen, Reaktion auf Aktionärsaktivismus und anderes mehr.
- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.

#### **Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes**

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

#### **Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)**

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### **Wesentliche nachteilige Auswirkungen**

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen angewendet.</p> <p><b>CO2-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 GHG Protocol)) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>  |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds werden dauerhaft an den Aktienmärkten des Euroraums und/oder anderer Regionen angelegt. Anlagen in Aktienmärkten der Schwellenländer dürfen höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Das Nettovermögen des Teilfonds kann zusätzlich in Geldmarktinstrumenten, umlauffähigen Schuldtiteln und fest- und/oder variabel verzinslichen, besicherten Schuldtiteln (einschließlich gedeckter Anleihen) angelegt werden, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländern, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Es gibt weder Einschränkungen bei der Aufteilung zwischen Unternehmensemittenten und staatlichen Emittenten noch bei der Laufzeit und der Duration der gewählten Wertpapiere.</p> <p>Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds darf zudem in Anleihen ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität solcher Schuldtitel ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich die Ratings der Rating-Agenturen geändert haben) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)</b><br/>Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% seines Nettoinventarwerts ausmachen dürfen. Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Real Estate Investment Trusts (REITs)</b><br/>Der Teilfonds kann in geschlossenen Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.</p> |



|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | <p><b>Derivate</b></p> <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.</p> <p>Zu den anderen Derivaten, die vom Portfoliomanager zu Exposure- oder Absicherungszwecken eingesetzt werden können, zählen CFDs (Differenzkontrakte), Forwards, Devisenterminkontrakte, Optionen (einfach, Barrier, binär) und Swaps, denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.</p> <p>Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Währungen;</li> <li>- Zinsen;</li> <li>- ETF (Finanzinstrumente).</li> </ul> <p><b>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten</b></p> <p>Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) und Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden. Solche Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden üblicherweise verwendet, um ein Exposure in der Aktien-Anlageklasse einzugehen. Die Höhe dieser Art von Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.</p> <p><b>Einlagen und Barmittel</b></p> <p>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b></p> <p>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b></p> <p>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p> | <p>Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p>   |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Die Hauptrisiken, denen der Teilfonds ausgesetzt ist, sind Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das ESG-Risiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das mit hochverzinslichen Wertpapieren verbundene Risiko, das Kapitalverlustrisiko, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China und das Nachhaltigkeitsrisiko. Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des relativen VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%.  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |         |              |                  |   |  |
|-----------------------------|---------|--------------|------------------|---|--|
| Klasse                      | Währung | ISIN         | Ausschüttungsart | Anlegertypen                            | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen   |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR     | LU1966630706 | Thesaurierung    | Alle                                    | Keine  |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR     | LU2004385154 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger**                   | Keine  |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR     | LU1966630961 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger***                  | 2.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung)  |
| <b>I EUR Acc*</b>           | EUR     | K. A.        | Thesaurierung    | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |
| <b>IW EUR Acc*</b>          | EUR     | K. A.        | Thesaurierung    | Zugelassene institutionelle Anleger**** | 10.000.000 EUR*****<br>(Nur bei Erstzeichnung) |

\* Dieser Anteil ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts noch nicht aufgelegt. Die Auflegung der Anteile liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

\*\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß

den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

**Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW)</b>                  | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| <b>Gebühren</b> |   |                   |                  |  |                                |   |
|-----------------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|                 | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteil e        | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,50%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>        | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,85%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>FW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 1,05%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>I</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,70%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>IW</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,85%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>1</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b>        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b>        | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an. |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.<br>Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.   |                   |                  |  |                                |   |
|                 | Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.   |                   |                  |  |                                |   |

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI AC WORLD NR (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.

| <b>Carmignac Portfolio Grandchildren</b> |   |
|--|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                   | Dieser Teilfonds wurde am 31. Mai 2019 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                        | <p>Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum mittels einer aktiven und flexiblen Verwaltung zu erzielen, wobei der Schwerpunkt auf den Aktienmärkten liegt.</p> <p>Der Teilfonds ist bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>                 | <p>Dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet mit Bezug auf seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD NR (USD) Index (Bloomberg-Code: M1WO) berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> <p>Der Referenzindikator bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrieländern ab. Er wird in Dollar mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Anlagestrategie</b>                   | <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds ist auf die generationenübergreifenden Ziele ausgerichtet, die viele Anleger heute haben. Aufgrund der steigenden Lebenserwartung und größerer sozialer Veränderungen setzen sich viele Anleger nun damit auseinander, wie sie ihre Anlagen besser zugunsten ihrer Kinder und Enkelkinder einsetzen können. Diese generationenübergreifenden Ziele sind langfristig ausgelegt, was im Einklang mit dem Anlagehorizont des Teilfonds steht.</p> <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds nach Möglichkeit in Unternehmen mit hoher Reinvestitionsquote und wiederkehrenden Gewinnen an. Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds einen sozial verantwortlichen Investmentansatz, indem er Positiv- und Negativ-Screenings einsetzt, um Unternehmen mit langfristigen, nachhaltigen Wachstumskriterien zu identifizieren.</p> <p>Die Fundamentaldaten in den Abschlüssen der Unternehmen und anderen qualitativen Informationsquellen werden umfassend analysiert, um die Wachstumsaussichten des Unternehmens zu ermitteln und seine potenzielle Aufnahme in das Portfolio zu prüfen. Die endgültige Titelauswahl erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers und stützt sich auf dessen Erwartungen sowie auf finanzielle und nicht-finanzbezogene Analysen.</p> |
| <b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b>      | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert, mit einem nachhaltigen Anlageziel, mehr als 50% des Nettoteilfondsvermögens in Anteile von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich in positiver Weise an einem der folgenden neun von 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <a href="https://sdgs.un.org/goals">https://sdgs.un.org/goals</a>.</p>  |

### Offenlegung der Taxonomie

Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 leistet der Teilfonds durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Der Teilfonds investiert auch in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den vorstehend genannten SDGs leisten.

Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.

Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.

Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 1,3% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Dies ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.

### Art des Ansatzes

Der Schwerpunkt bei dem Ansatz des Teilfonds liegt auf der Erzielung positiver Ergebnisse im Zusammenhang mit den nachhaltigen Entwicklungszielen.

Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.

### Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

Negativ-Screening:

- (1) Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche energie- und ethikbezogene Ausschlüsse vorgenommen.

- (2) Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die ein MSCI-Gesamtrating von „CCC“ aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen mit einem MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „BB“ werden ebenfalls ausgeschlossen, es sei denn, die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens sind auf eines der vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsziele (SDGs) ausgerichtet.
- (3) Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Unternehmen auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

Die Einschränkung des Anlageuniversums des Teilfonds auf Grundlage des Negativ-Screenings wird vierteljährlich angepasst.

Positiv-Screening:

- (1) Ziel des Teilfonds ist eine Anlage in Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie einen Positivbeitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) liefern:
- (2) Es wird ein Mapping erstellt, indem Rohdaten zu Unternehmensumsätzen nach Geschäftstätigkeit sortiert werden. Eine Anlage wird als an den Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet erachtet, wenn über 50% des Umsatzes aus Waren und Dienstleistungen eines Portfoliounternehmens aus Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet werden, die einen Beitrag zu einem der nachhaltigen Entwicklungsziele leisten.

Weitere Informationen zur Ausrichtung an den nachhaltigen Entwicklungszielen und zu den nachhaltigkeitsbezogenen Kategorien finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.

#### Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

#### Wesentliche nachteilige Auswirkungen

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.

#### Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

#### Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen angewendet.</p> <p><b>CO2-Emissionen</b><br/>Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO<sub>2</sub> pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene, Scope 1 und 2 GHG Protocol) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist. Über die Ergebnisse wird im Jahresbericht der Gesellschaft berichtet. Einzelheiten finden Sie unter Klimapolitik auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Das Portfolio wird zu mindestens 51% in globalen Aktien angelegt, wobei keine Beschränkungen bezüglich Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierungen bestehen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Das Nettovermögen des Teilfonds kann zusätzlich in Geldmarktinstrumenten, umlauffähigen Schuldtiteln und fest- und/oder variabel verzinslichen, besicherten Schuldtiteln (einschließlich gedeckter Anleihen) angelegt werden, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländern, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Es gibt weder Einschränkungen bei der Aufteilung zwischen Unternehmensemittenten und staatlichen Emittenten noch bei der Laufzeit und der Duration der gewählten Wertpapiere.</p> <p>Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds darf zudem in Anleihen ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität solcher Schuldtitel ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich die Ratings der Rating-Agenturen geändert haben) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)</b><br/>Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% seines Nettoinventarwerts ausmachen dürfen.</p> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.<br/>Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Real Estate Investment Trusts (REITs)</b><br/>Der Teilfonds kann in geschlossenen Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.</p> <p><b>Derivate</b><br/>Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.</p> |



|                            |  |
|----------------------------|--|
|                            | <p>Zu den anderen Derivaten, die vom Portfoliomanager zu Exposure- oder Absicherungszwecken eingesetzt werden können, zählen CFDs (Differenzkontrakte), Forwards, Devisenterminkontrakte, Optionen (einfach, Barrier, binär) und Swaps, denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.</p> <p>Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Währungen;</li> <li>- Zinsen; und</li> <li>- ETF (Finanzinstrumente).</li> </ul> <p><b>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten</b></p> <p>Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden. Solche Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden üblicherweise verwendet, um ein Exposure in der Aktien-Anlageklasse einzugehen.</p> <p>Die Höhe dieser Art von Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.</p> <p><b>Einlagen und Barmittel</b></p> <p>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b></p> <p>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b></p> <p>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <p><b>Risikoprofil</b></p> | <p>Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Die Hauptrisiken, denen der Teilfonds ausgesetzt ist, sind die Risiken in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Aktienrisiko, das ESG-Risiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen, das Kapitalverlustrisiko, spezifische Risiken in Verbindung mit Anlagen in China und das Nachhaltigkeitsrisiko. Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des relativen VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%.  |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| <b>Merkmale der Anteile</b> |                |              |                         |  |   |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------------------|--|---|
| <b>Klasse</b>               | <b>Währung</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Ausschüttungsart</b> | <b>Anlegertypen</b>                    | <b>Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen</b> |
| <b>A EUR Acc</b>            | EUR            | LU1966631001 | Thesaurierung           | Alle                                   | Keine   |
| <b>F EUR Acc</b>            | EUR            | LU2004385667 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger*                   | Keine   |
| <b>FW EUR Acc</b>           | EUR            | LU1966631266 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)        |
| <b>FW GBP Acc</b>           | GBP            | LU2427320655 | Thesaurierung           | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)        |
| <b>FW GBP YDis</b>          | GBP            | LU2427320739 | Ausschüttung (jährlich) | Zugelassene Anleger**                  | 2.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)        |
| <b>I EUR Acc</b>            | EUR            | LU2420652393 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |
| <b>IW EUR Acc</b>           | EUR            | LU2420652476 | Thesaurierung           | Zugelassene institutionelle Anleger*** | 10.000.000 EUR****<br>(Nur bei Erstzeichnung)       |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

\*\* Zugänglich für die Carmignac-Gruppe und die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassenen juristischen Personen: (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2 (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanwender auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen.

\*\*\* Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels.

\*\*\*\* Der Mindestzeichnungsbetrag gilt nicht für die Carmignac-Gruppe. Der Mindestbetrag gilt für jeden Endanleger.

**Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW)</b>                  | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

## Gebühren

| Anteil e  | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
|-----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|           | Zeichnungsgebühren                                      | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b>  | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,40%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b>  | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,80%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>FW</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 1,00%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |
| <b>I</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,65%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>IW</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>Max. 0,80%</b>                                      | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Nein</b>                             |

**1** Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.

**2** Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.

**3** Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahrs zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem 1. Januar 2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet

gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI WORLD NR (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.

| <b>Carmignac Portfolio Human Xperience</b> |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                     | Dieser Teilfonds wurde am 31. März 2021 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                          | <p>Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum mittels einer aktiven und flexiblen Verwaltung der Anlagen zu erzielen, wobei der Schwerpunkt auf den weltweiten Aktienmärkten liegt.</p> <p>Der Teilfonds ist bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen thematischen Investmentansatz an, der auf eine positive soziale Wirkung durch die Anlage in Unternehmen mit überlegener Mitarbeitererfahrung und Kundenerfahrung („human experience“) abzielt. Nähere Informationen zur Anwendung dieses Ansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“).</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                   | <p>Dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet mit Bezug auf seinen Referenzindikator, den MSCI AC WORLD NR (USD) Index (Bloomberg-Code: NDUEACWF), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> <p>Der Referenzindikator bildet die größten internationalen Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ab. Er wird in Dollar mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>                     | <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds nach Möglichkeit in Aktien von Unternehmen an, die starke Merkmale der menschlichen Erfahrung aufweisen. Das Investmentthema basiert auf der Überzeugung, dass Unternehmen mit starken Merkmalen im Hinblick auf Mitarbeiter- und Kundenerfahrungen langfristig höhere Erträge erzielen werden.</p> <p>Der Teilfonds wendet einen „Best-in-Universe“-Ansatz für sozial verantwortliches Investieren an und legt dabei einen besonderem Schwerpunkt auf die sozialen und ökologischen Praktiken der Zielunternehmen, indem er aus dem Anlageuniversum die besten Emittenten auf der Grundlage ihres differenzierten Managements der Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit auswählt.</p> <p>Die Anlagestrategie wird durch ein Portfolio von Direktanlagen in Aktien und, in einem geringeren Umfang, in Derivaten umgesetzt. Darüber hinaus darf der Teilfonds zusätzlich auch in Barmittel und/oder in andere übertragbare Wertpapiere investieren. Die Anlagestrategie basiert auf einer Bottom-up-Analyse von Unternehmen, die in den Bereichen Mitarbeitererfahrung und Kundenerfahrung führend sind. Die Titelauswahl erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers und stützt sich auf dessen Erwartungen sowie auf finanzielle und nicht-finanzbezogene Analysen.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds setzt sich aus Unternehmen zusammen, die über eine umfassende Fundamentalanalyse der Abschlüsse der Unternehmen und anhand anderer qualitativer Informationsquellen ausgewählt werden, um die sozialen Merkmale des Unternehmens zu ermitteln und seine potenzielle Aufnahme in das Portfolio zu prüfen.</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nachhaltiges Anlageziel</b><br/> Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert. Er verfolgt das nachhaltige Anlageziel, einen positiven sozialen Beitrag zu leisten, indem das Portfoliovermögen zu 100% in Unternehmen investiert wird, die gemessen an Daten zur Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit zu den besten 30% des Anlageuniversums zählen.</p> <p>Die nicht-finanzbezogene Komponente der Analyse stützt sich in erster Linie auf öffentlich zugängliche Informationen aus 1. Umfragen zum Mitarbeiterengagement; 2. Echtzeitmeldungen/Nachrichten und 3. veröffentlichten sozialen Kennzahlen des Unternehmens. Der Bewertungs- und Auswahlprozess ist ein integraler Bestandteil der fundamentalen Unternehmensanalyse und wird unter Anwendung unseres firmeneigenen Modells durchgeführt, das zu 50% auf Kundenerfahrungen und zu 50% auf Mitarbeitererfahrungen basiert.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b><br/> Der Teilfonds wendet einen thematischen Ansatz an, der darauf abzielt, durch Anlagen, die ein hohes Maß an Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit erreichen, eine positive soziale Wirkung zu erzielen und gleichzeitig Kriterien der guten Unternehmensführung in die Anlagestrategie einzubeziehen.</p> <p>Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.</p> <p><b>Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie</b><br/> Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.</p> <p>Der Teilfonds wertet Daten zu Mitarbeiter- und Kundenerfahrungen aus, die in einer eigenen Datenbank verwaltet werden, um die Unternehmen mit der besten menschlichen Erfahrung im Anlageuniversum zu identifizieren. Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) Negativ-Screening für energie- und ethikbezogene Ausschlüsse.</li> <li>(2) Positiv-Screening auf Unternehmen mit überdurchschnittlicher Mitarbeitererfahrung</li> <li>(3) Positiv-Screening auf Unternehmen mit überdurchschnittlicher Kundenerfahrung.</li> </ol> <p>Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</li> <li>• Kundenerfahrung: Kundenzufriedenheit, Sozialfürsorge für Kunden, Datenschutz, Qualität und Produktsicherheit</li> <li>• Mitarbeitererfahrung: Mitarbeiterzufriedenheit, Unternehmenszweck, Vielfalt und Inklusion</li> <li>• Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/> Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.</p> <p><b>Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)</b><br/> Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b></p> <p>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen angewendet.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b></p> <p>Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>  |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b></p> <p>Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds werden dauerhaft an den Aktienmärkten der Eurozone und/oder internationalen Aktienmärkten angelegt. Anlagen in Aktienmärkten der Schwellenländer dürfen höchstens 20% vom Nettovermögen des Teilfonds ausmachen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b></p> <p>Das Nettovermögen des Teilfonds kann zusätzlich in Geldmarktinstrumenten, umlauffähigen Schuldtiteln und fest- und/oder variabel verzinslichen, besicherten Schuldtiteln (einschließlich gedeckter Anleihen) angelegt werden, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Es gibt weder Einschränkungen bei der Aufteilung zwischen Unternehmensemittenten und staatlichen Emittenten noch bei der Laufzeit und der Duration der gewählten Wertpapiere.</p> <p>Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds darf zudem in Anleihen ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität solcher Schuldtitel ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich die Ratings der Rating-Agenturen geändert haben) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.</p> |

### **OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)**

Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% seines Nettoinventarwerts ausmachen dürfen.

Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

### **Real Estate Investment Trusts (REITs)**

Der Teilfonds kann in geschlossenen Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.

### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.

Zu den anderen Derivaten, die vom Portfoliomanager zu Exposure- oder Absicherungszwecken eingesetzt werden können, zählen CFDs (Differenzkontrakte), Forwards, Devisenterminkontrakte, Optionen (einfach, Barrier, binär) und Swaps, denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.

Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):

- Aktien;
- Währungen;
- Zinsen; und
- ETF (Finanzinstrumente).

### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden. Solche Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden üblicherweise verwendet, um ein Exposure in der Aktien-Anlageklasse einzugehen.

Die Höhe dieser Art von Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

### **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente



|   |  |
|---|--|
|   | <p>beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Die Hauptrisiken, denen der Teilfonds ausgesetzt ist, sind die Risiken in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Aktienrisiko, das ESG-Risiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen, das Kapitalverlustrisiko, spezifische Risiken in Verbindung mit Anlagen in China und das Nachhaltigkeitsrisiko. Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</p> |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des relativen VaR (Value at Risk) im Vergleich zu einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio des Teilfonds ist sein Referenzindikator). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>   |
| <b>Profil des Anlegers</b>                      | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.  |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b>     | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |

| Merkmale der Anteile   |   |              |                  |                      |  |
|--|---|--------------|------------------|----------------------|--|
| Klasse   | Währung   | ISIN         | Ausschüttungsart | Anlegertypen         | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| A EUR Acc  | EUR   | LU2295992163 | Thesaurierung    | Alle                 | Keine  |
| F EUR Acc  | EUR   | LU2295992247 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger* | Keine  |
| <p>* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.</p> |   |              |                  |                      |  |
| <p><b>Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.</b></p>   |   |              |                  |                      |  |
| <b>Nettoinventarwert (NIW)</b>   | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |              |                  |                      |  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |              |                  |                      |  |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |   |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|          | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteile  | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A        | Max. 4%   | 0                 | Max. 1%          | 1,50%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| F        | Max. 4%   | 0                 | 0                | 0,85%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| 2        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwahrstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| 3        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.</p> <p>Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.</p> <p>Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die</p> |                   |                  |  |                                |   |

Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provision sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI AC WORLD NR (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.

| <b>Carmignac Portfolio China New Economy</b> |  |
|--|--|
| <b>Auflegungsdatum</b>                       | Dieser Teilfonds wurde am 31. März 2021 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                            | <p>Ziel dieses Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.</p> <p>Zudem ist der Teilfonds bestrebt, nachhaltig anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de/DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>   |
| <b>Referenzindikator</b>                     | <p>Dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet mit Bezug auf seinen Referenzindikator, den MSCI CHINA INDEX (USD) (Bloomberg-Code: NDEUCHF) berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.</p> <p>Der Referenzindikator ist ein Index, der das Universum der chinesischen Large- und Mid-Cap-Unternehmen durch H- und B-Aktien sowie an ausländischen Märkten notierte Aktien (ohne ADRs) repräsentiert. Er umfasst auch große Marktkapitalisierungen, die als A-Anteile ausgegeben werden (bis zu 20% ihrer Marktkapitalisierung, streubesitzbereinigt). Er wird in Dollar mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Weitere Informationen über den Index, seine Zusammensetzung und Berechnung finden Sie auf der Internetseite des Indexanbieters unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds ist im Hinblick auf die Allokation nach Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierung zumindest teilweise aus dem Referenzindikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Teilfonds hängt nicht vom Referenzindikator ab; daher weichen die Bestände und Gewichtungen des Teilfonds häufig erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators ab. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.</p> <p>Weitere Informationen zu den Referenzindikatoren und zur Benchmark-Verordnung finden Sie in Abschnitt 27 des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <b>Anlagestrategie</b>                       | <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Anlage in Aktien, die von Gesellschaften oder Emittenten ausgegeben werden, die ihren Geschäftssitz in der Großregion China, einschließlich Kontinentalchina, Hongkong, Macao, Taiwan und Singapur („Großregion China“), haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit hier ausüben.</p> <p>Der Verweis auf die chinesische „New Economy“ spiegelt den Wunsch des Managers wider, bevorzugt in Sektoren der Wirtschaft der Großregion China zu investieren, die nicht explizit mit der reinen Exportindustriekomponente der Wirtschaft oder den traditionellen Rohstoffen verbunden sind. Dazu gehören insbesondere, aber nicht ausschließlich, Investitionen in Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit Konsum, kohlenstoffarmer Energie, technologischer Innovation und Phänomenen der Urbanisierung und des steigenden Lebensstandards verbunden sind.</p> <p>Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds einen sozial verantwortlichen Investmentansatz, indem er Positiv- und Negativ-Screenings einsetzt, um Unternehmen mit langfristigen, nachhaltigen Wachstumskriterien zu identifizieren.</p> <p>Der Teilfonds wird mit Ermessensspielraum nach einer Anlagestrategie verwaltet, die in erster Linie durch ein Wertpapierportfolio aus chinesischen Aktien umgesetzt wird. Bei der Anlagestrategie besteht keine Beschränkung der Allokation hinsichtlich des Sektors, des Typs oder der Börsenkapitalisierung der Wertpapiere.</p> <p>Die Auswahl der Anlagen erfolgt auf Grundlage von Finanzuntersuchungen, von den Unternehmen veranstalteten Sitzungen, Besuchen bei diesen Unternehmen sowie des Tagesgeschehens. Je nach Einzelfall können die angewendeten Kriterien die Bewertung der Anlagen, die Performance, das Wachstum und die Kompetenz des Managements sein.</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen (einschließlich Investmentfonds) innerhalb des Portfolios und der Portfolioaufbau basieren auf einer Fundamentalanalyse der chinesischen Wirtschaft und insbesondere deren Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) und können entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Fondsmanagers variieren. Um das Verwaltungsziel zu erreichen, kann der Manager Terminfinanzinstrumente (derivative Instrumente) auf die Aktien-, Devisen- und Zinsmärkte einsetzen.</p>  |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p> | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b><br/>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Offenlegung der Taxonomie</b><br/>Im Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 bewirbt der Teilfonds ökologische Merkmale und leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Minderung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.</p> <p>Darüber hinaus verfolgt der Teilfonds ein Ziel im Hinblick auf CO<sub>2</sub>-Emissionen, wie dies im nachstehenden Abschnitt bezüglich der CO<sub>2</sub>-Emissionen beschrieben ist.</p> <p>Die Anlagen des Teilfonds werden im Hinblick auf geschäftliche Tätigkeiten untersucht, die nach der Taxonomie zulässig sind, wobei der Unternehmensumsatz als Leistungskennzahl (Key Performance Indicator – KPI) herangezogen wird. Die jeweiligen Unternehmen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftsaktivitäten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind. Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Aktivitäten den Umweltzielen nicht in hohem Maße abträglich sind.</p> <p>Der Teilfonds ermittelt, ob eine geschäftliche Tätigkeit wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zur Minderung des Klimawandels beiträgt, sofern die auf technischen Bewertungen oder Daten basierenden technischen Standards für eine derartige Ermittlung von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden oder sofern solche Standards nicht erforderlich sind. Sofern zwar technische Standards erforderlich sind, diese aber noch nicht von den Zielunternehmen zur Verfügung gestellt werden, kann der Teilfonds diese Bewertung noch nicht abschließend vornehmen. Das Fehlen technischer Standards hindert den Teilfonds nicht daran, in Wertpapieren anzulegen oder investiert zu bleiben, für die diese Informationen von den Zielunternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden. In diesem Fall werden die Prüfung in Bezug auf Mindestschutzvorschriften sowie die „Do No Significant Harm“-Kontrolle, auf die im vorangehenden Absatz eingegangen wurde, dennoch durchgeführt.</p> <p>Die Mindestausrichtung an der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil der Teilfondsanlagen, die derzeit als den vorstehend genannten Umweltzielen zuträglich erachtet werden können, beträgt 0% des Nettovermögens des Teilfonds. Der derzeitige Grad der Ausrichtung an der Taxonomie beträgt 16% (zum 31.12.2021). Der Grad der Ausrichtung an der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Der moderate Anteil ist in erster Linie auf die Tatsache zurückzuführen, dass die technischen Standards derzeit größtenteils noch nicht verfügbar sind. Der Teilfonds geht davon aus, dass der Anteil der an der Taxonomie ausgerichteten Anlagen steigen wird, sobald der Teilfonds in der Lage ist, über die Identifizierung von zulässigen Geschäftsaktivitäten und den Umsatz hinaus weitere wirtschaftliche, an den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen ausgerichtete Aktivitäten der Zielunternehmen zu ermitteln, wenn diese die notwendigen technischen Standards vorlegen.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b><br/>Der Teilfonds wendet das „Best-in-Universe“ oder „Best-Efforts“-Prinzip an, um Unternehmen mit nachhaltigen Aktivitäten zu identifizieren. Nicht-finanzbezogene Kriterien werden bei (1) der Definition und aktiven Reduzierung des Aktienanlageuniversums, (2) der Portfoliokonstruktion und (3) der finalen Emittentenauswahl berücksichtigt.</p> <p>Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik. Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.</p> |

### **Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie**

Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Das Anlageuniversum wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac erfasst werden.

- (1) Negativ-Screening für energie- und ethikbezogene Ausschlüsse.
- (2) Positiv-Screening zur Filterung des Aktienanlageuniversums, um Unternehmen zu identifizieren, die langfristig und nachhaltig tätig sind und insbesondere zur Verbesserung des Lebensstandards sowie der sozialen, gesellschaftlichen und ökologischen Bedingungen der Bevölkerung beitragen. Gesundheit, Bildung, Konsum, saubere Energien und nachhaltige oder innovative Technologien gehören zu den Hauptthemen, die als sozial verantwortliche Anlagegelegenheiten für den Teilfonds identifiziert wurden. Besondere Aufmerksamkeit wird darauf gelegt, wie Unternehmen einen positiven Beitrag zur Erreichung dieser nachhaltigen Entwicklungsziele leisten können. Ein Positiv-Screening beinhaltet auch die Verwendung eines „Best-Efforts“-Ansatzes, nach dem Emittenten bevorzugt werden, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten im Hinblick auf ihre ESG-Praktiken und ihre Performance zeigen.

Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### **Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)**

- Umwelt: Beschaffung und Lieferanten, Energieart und -effizienz, CO<sub>2</sub>-Emissionen.
- Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.
- Unternehmensführung: Regulierung, Unternehmensführung und -verhalten, Mitarbeiterzufriedenheit, Mitarbeiterfluktuation.

### **Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes**

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.

### **Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)**

Der Teilfonds verzichtet auf Anlagen in Unternehmen, deren Aktivitäten dem nachhaltigen Anlageziel des Teilfonds deutlich zuwiderlaufen können. Dementsprechend werden alle Investments auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.

### **Wesentliche nachteilige Auswirkungen**

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.

### **Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird**

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Aktienbestände angewendet.

### **CO<sub>2</sub>-Emissionen**

Der Teilfonds ist bestrebt, zum Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität Chinas für 2060 beizutragen und hat sich verpflichtet, die Kohlenstoffintensität des Teilfonds um 5% pro Jahr zu reduzieren (Basisrate 530,2 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2021). Ab 2025 wird der jährliche Schwellenwert für

|   |   |
|---|---|
|   | <p>die Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Fonds alle 5 Jahre überprüft. Die Kohlenstoffintensität wird in Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million Euro Umsatz gemessen, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 GHG Protocol). Nähere Angaben finden Sie im Jahresbericht des Teilfonds.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/> Der Teilfonds hat seinen Referenzindikator als Referenzbenchmark bestimmt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und wird als Benchmark verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds, einschließlich der CO<sub>2</sub>-Emissionen, mit der Benchmark-Performance zu vergleichen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht. Eine Beschreibung und Methodik sowie die Zusammensetzung der Benchmark finden Sie im Abschnitt „Referenzindikator“ weiter oben.</p>   |
| <b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b> | <p><b>Aktien</b><br/> Das Portfolio wird zu mindestens 75% direkt oder indirekt in Aktien von Unternehmen oder Emittenten angelegt, die ihren Geschäftssitz in der Großregion China haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben, wobei für die Allokation keine Beschränkungen bezüglich der Art der Wertpapiere, der Sektoren oder der Marktkapitalisierung bestehen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/> Der Teilfonds kann bis zu maximal 25% in (i) auf Euro lautende Geldmarktinstrumente mit festem oder variablem Zinssatz, die von öffentlichen Emittenten begeben werden, oder (ii) in Staatsanleihen eines Landes der Eurozone mit einem Rating von mindestens „Investment Grade“ gemäß der Skala der wichtigsten Rating-Agenturen oder einem von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig angesehenen Rating investieren.</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)</b><br/> Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% seines Nettoinventarwerts ausmachen dürfen.</p> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.<br/> Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.</p> <p><b>Real Estate Investment Trusts (REITs)</b><br/> Der Teilfonds kann in geschlossenen Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.</p> <p><b>Derivate</b><br/> Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds zu Exposure- oder Absicherungszwecken in Futures investieren, die an Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter auch Schwellenländer, gehandelt werden.</p> <p>Zu den anderen Derivaten, die vom Portfoliomanager zu Exposure- oder Absicherungszwecken eingesetzt werden können, zählen CFDs (Differenzkontrakte), Forwards, Devisenterminkontrakte, Optionen (einfach, Barrier, binär) und Swaps, denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.</p> <p>Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien;</li> <li>- Währungen;</li> <li>- Zinsen; und</li> <li>- ETF (Finanzinstrumente).</li> </ul> <p><b>Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten</b><br/> Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine, P-Notes, Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) oder Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter)</p> |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>gehandelt werden. Solche Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden üblicherweise verwendet, um ein Exposure in der Aktien-Anlageklasse einzugehen.</p> <p>Die Höhe dieser Art von Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.</p> <p><b>Einlagen und Barmittel</b><br/>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b><br/>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p> <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b><br/>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Zwischen 0% und 5% des Nettovermögens des Teilfonds werden voraussichtlich für die Wertpapierleihe eingesetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p> |
| <b>Risikoprofil</b>                             | <p>Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Die Hauptrisiken, denen der Teilfonds ausgesetzt ist, sind die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, die Risiken in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Aktienrisiko, das ESG-Risiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen, das Kapitalverlustrisiko und das Nachhaltigkeitsrisiko. Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</p>  |
| <b>Anlageverwalter</b>                          | Die Anlageverwaltung dieses Teilfonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) übertragen.   |
| <b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b> | Das Gesamtrisiko wird mithilfe der Commitment-Methode bestimmt.  |



|   |   |
|---|---|
| <b>Profil des Anlegers</b>                  | Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden. |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.   |

| Merkmale der Anteile |         |              |                  |                      |  |
|----------------------|---------|--------------|------------------|----------------------|--|
| Klasse               | Währung | ISIN         | Ausschüttungsart | Anlegertypen         | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| <b>A EUR Acc</b>     | EUR     | LU2295992320 | Thesaurierung    | Alle                 | Keine  |
| <b>A USD Acc</b>     | USD     | LU2427321034 | Thesaurierung    | Alle                 | Keine  |
| <b>F EUR Acc</b>     | EUR     | LU2295992676 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger* | Keine  |
| <b>F USD Acc</b>     | USD     | LU2427321117 | Thesaurierung    | Zugelassene Anleger* | Keine  |

\* Zugänglich für (i) institutionelle Anleger, die für eigene Rechnung anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) Produktstrukturen, die Anteile direkt kaufen oder im Namen eines Endanlegers kaufen und diesem Endanleger auf Produktebene eine Gebühr berechnen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen oder individuellen Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Anreize annehmen oder behalten dürfen, und (v) die Carmignac-Gruppe. Bezüglich institutioneller Anleger, die ihren Sitz in der Europäischen Union haben, bedeutet institutioneller Anleger geeigneter Kontrahent/professioneller Anleger gemäß der Definition von MiFID 2.

Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben. Die USD-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 USD ausgegeben.

|   |   |
|---|---|
| <b>Nettoinventarwert (NIW)</b>                  | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich und wenn die Börsen in den Vereinigten Staaten (NYSE, AMEX, Nasdaq), der Volksrepublik China (Börsen von Shanghai oder Shenzhen) oder Hongkong geschlossen sind (in diesen Fällen wird der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet).  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b> | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt zwei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |

| Gebühren |   |                   |                  |  |                                |   |
|----------|---|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
| Anteile  | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen   |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
|          | Zeichnungsgebühren  | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| <b>A</b> | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>Max. 1%</b>   | <b>1,50%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>F</b> | <b>Max. 4%</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0,85%</b>   | <b>Max. 0,30%</b>              | <b>Ja</b>                               |
| <b>1</b> | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>2</b> | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |                   |                  |  |                                |   |
| <b>3</b> | Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an. |                   |                  |  |                                |   |

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse, oder seit dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von 5 Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird, und alle fünf Jahre, wenn keine erfolgsabhängige Provision gezahlt wurde. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provision sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.

**Die erfolgsabhängige Provision könnte auch dann fällig werden, wenn die Performance der Anteilsklasse die der Referenzbenchmark übertroffen hat, aber eine negative Wertentwicklung aufwies.** Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

Die Berechnungsgrundlage für die erfolgsabhängige Provision ist der MSCI CHINA INDEX (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden.

| <b>Carmignac Portfolio Global Market Neutral</b> |   |
|--|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                           | Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2022 aufgelegt.  |
| <b>Anlageziel</b>                                | <p>Ziel des Teilfonds ist es, über einen Anlagehorizont von drei Jahren durch Kapitalwachstum eine positive absolute Rendite zu erzielen. Die Wertentwicklung wird durch eine aktive, diskretionäre Verwaltung der Anlagen angestrebt, die vorwiegend aus Long- und Short-Positionen an den Aktienmärkten bestehen, je nachdem, wie sich die Konjunktur- und Marktbedingungen den Erwartungen des Fondsmanagers zufolge entwickeln werden.</p> <p>Der Teilfonds ist darüber hinaus bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Nähere Informationen zur Anwendung des sozial verantwortlichen Investmentansatzes sind im nachfolgenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Analyse“ und auf den Websites <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> und <a href="https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676">https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676</a> („Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren“) enthalten.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>                         | Die Performance des Teilfonds wird nicht anhand eines Referenzindikators bewertet.  |
| <b>Anlagestrategie</b>                           | <p>Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Portfoliomanager vorwiegend eine fundamental geprägte globale, aktienmarktneutrale Strategie um.</p> <p>Der Teilfonds kombiniert Top-down-Trends mit sektor- oder unternehmensspezifischen Bottom-up-Fundamentaldaten, um auf der Long- und der Short-Seite asymmetrische Anlageideen zu generieren. Das resultierende Nettoexposure des Teilfonds gegenüber Aktien kann zwischen -30% und 30% seines Nettovermögens schwanken.</p> <p>Die Anlagestrategie wird auf der Basis einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen, in die der Teilfonds anlegen kann, festgelegt. Die Auswahl unserer Long- und Short-Positionen beruht auf einer eingehenden Fundamentalanalyse, die eine sorgfältige Finanzanalyse, eine Analyse des Wettbewerbsumfelds, die Sicherung der Qualität des Investmentteams und eine enge Überwachung der Geschäftsentwicklung des Unternehmens umfasst. Die Allokation nach Sektoren und Ländern wird aus dem Prozess der Titelauswahl abgeleitet.</p> <p>Der Einsatz derivativer Produkte ist ein integraler Bestandteil der Anlagestrategie. Sie können einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Der Fondsmanager setzt diese Titel mit eingebetteten Derivaten ein, um das Exposure des Portfolios bzw. seine Absicherung durch eine Verminderung der mit dem Einsatz dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten oder durch Eingehen eines Exposures gegenüber verschiedenen Performancefaktoren zu optimieren.</p> <p>Short-Positionen werden ausschließlich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente (vorwiegend Differenzkontrakte (CFD)) aufgebaut, die im Abschnitt „Derivate“ weiter unten aufgeführt sind.</p> <p>Die Anlagen können auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Ein Nettoexposure gegenüber anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds kann wie nachstehend beschrieben mittels derivativer Produkte abgesichert werden.</p> |
|  | <p><b>Nicht-finanzbezogene Eigenschaften</b></p> <p>Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“) Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p><b>Art des Ansatzes</b></p> <p>Der Teilfonds wendet bei jedem Anlagethema entweder das „Best-in-Universe“ oder „Best-Efforts“-Prinzip an. Der Teilfonds verfolgt bei seinen Anlagen eine aktive Abstimmungs- und Dialogpolitik.</p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse</b></p>               | <p>Nähere Angaben finden Sie auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren unter Abstimmungs- und Dialogpolitik.</p> <p><b>Implementierung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie</b></p> <p>Der Teilfonds verwendet bei der Steuerung des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und den Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet. Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in der Anlagestrategie durch die nachfolgend beschriebenen Schritte umgesetzt, durch die das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv reduziert wird.</p> <p>Das Anlageuniversum des Teilfonds wird im Hinblick auf ESG-Risiken und -Chancen mittels einer Analyse bewertet, die in der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wiedergegeben wird.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anhand einer Analyse des Anlageuniversums werden verbindliche ethikbezogene Ausschlüsse bei den Long- und Shortpositionen im Portfolio vorgenommen.</li> <li>• Die Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen. Bei diesem Screening werden sowohl die ESG-Ratings aus der START-Plattform als auch die ESG-Ratings von MSCI genutzt: Unternehmen, die im Hinblick auf ökologische oder soziale Kriterien ein MSCI-Rating von unter 1,4 bzw. ein MSCI-Gesamtrating von „B“ oder „CCC“ aufweisen, werden von vornherein aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Unternehmen, die in der START-Plattform (Ratings von „A“ bis „E“) ein Rating von „C“ oder besser erhalten, können nach einer Ad-hoc-Analyse und einem konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen wieder in das Anlageuniversum des Teilfonds aufgenommen werden.</li> <li>• Die Verwaltungsgesellschaft überwacht diese Richtlinien über die START-Plattform und ihre internen Compliance-Tools. Weitere Einzelheiten finden Sie auf der Website des Teilfonds und der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</li> </ul> |
| <p><b>Nicht-finanzbezogene Analyse (Fortsetzung)</b></p> | <p>Darüber hinaus verwendet der Teilfonds ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening nach Standards im Hinblick auf Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder den Kampf gegen Korruption, um bestimmte Sektoren und Geschäftsaktivitäten auszuschließen. Nähere Angaben finden Sie in den Ausschlussrichtlinien auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren.</p> <p><b>Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (die Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt: Nachhaltigkeit der Lieferkette (Beschaffung und Lieferanten), Energieart und -effizienz, Wasser bei Abfallentsorgung, CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch gemessen am Umsatz.</li> <li>• Soziales: Humankapitalpolitik, Schutz von Kundendaten und Cybersicherheit.</li> <li>• Unternehmensführung: Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, Zusammensetzung und Fähigkeiten des Managementausschusses, Umgang mit Minderheitsaktionären und Vergütung. Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung.</li> </ul> <p><b>Wesentliche nachteilige Auswirkungen</b></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in Anhang 1 des finalen Entwurfs vom Oktober 2021 für die technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, RTS), die im Rahmen von Level 2 der Offenlegungsverordnung zur Anwendung kommen, beschrieben sind. Drittanbieter werden herangezogen, um Informationen zu den spezifischen Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Rohdaten der Unternehmen zu gewinnen. Diese Auswirkungen werden bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und können Anlass sein, mit dem Portfoliounternehmen in Kontakt zu treten, um festzustellen, wie das Unternehmen diese negativen Auswirkungen minimiert. Die Informationen werden auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren verfügbar sein.</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>Warnung hinsichtlich der Einschränkungen des gewählten Ansatzes</b><br/>Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des ESG-Referenzindikators abweichen (siehe nachstehende Benennung der Benchmark). Die Short-Positionen des Portfolios sind nicht Gegenstand einer umfassenden ESG-Analyse.</p> <p><b>Anlageuniversum, auf das die nicht finanzbezogene Analyse angewendet wird</b><br/>Die nicht-finanzbezogene Analyse wird auf mindestens 90% der Aktienbestände des Long-Portfolios angewendet.</p> <p><b>Benennung der Benchmark</b><br/>Der Teilfonds hat den MSCI World Index als Referenzbenchmark für ESG-bezogene Parameter bestimmt. Der MSCI World Index ist ein allgemeiner Marktindex für Large- und Mid-Cap-Unternehmen und spiegelt das Anlageuniversum des Teilfonds wider. Die Benchmark wird verwendet, um die Nachhaltigkeitsperformance des Teilfonds zu bewerten. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website von Carmignac zum verantwortlichen Investieren veröffentlicht.</p>   |
| <p><b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b></p> | <p><b>Aktien</b><br/>Das Portfolio wird hauptsächlich in internationalen und Schwellenländeraktien angelegt und ist keinen Beschränkungen bezüglich Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierungen unterworfen.</p> <p><b>Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente</b><br/>Zur Diversifizierung des Portfolios oder für das Liquiditätsmanagement kann der Fondsmanager das Nettovermögen des Teilfonds direkt in umlauffähige Schuldtitel und fest- und/oder variabel verzinsliche, besicherte Schuldtitel (einschließlich gedeckter Anleihen) investieren, die an die Inflation der Eurozone oder anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gebunden sein können. Der Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Es gibt weder im Hinblick auf die Allokation zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen noch bezüglich der Laufzeit und der Duration der gewählten Wertpapiere irgendwelche Einschränkungen.</p> <p>Der Portfoliomanager behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Der Teilfonds darf zudem in Anleihen ohne Rating investieren. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität solcher Schuldtitel ohne Rating selbst. Wenn einem Schuldtitel nach einer solchen Analyse ein internes Rating unterhalb von „Investment Grade“ zugeteilt wurde, unterliegt er der oben angegebenen Grenze.</p> <p>Der Teilfonds kann in nicht gehebelte börsengehandelte Rohstoffe (ETC) investieren, die an geregelten oder organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder gehandelt werden, um ein Exposure in Rohstoffen, einschließlich Edelmetallen, einzugehen. Anlagen in ETC sind nur zulässig, wenn diese Vermögenswerte bar abgerechnet werden. Das Gesamtexposure des Teilfonds in Rohstoffen über alle zulässigen Anlagen darf höchstens 10% seines Nettovermögens ausmachen.</p> <p>Für alle diese Vermögenswerte führt die Verwaltungsgesellschaft ihre eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles der Wertpapiere durch (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Laufzeit). Die Entscheidung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Wertpapiers stützt sich infolgedessen (insbesondere wenn sich die Ratings der Rating-Agenturen geändert haben) nicht nur auf die Rating-Kriterien, sondern spiegelt auch eine interne Analyse des Kreditrisikos und der Marktbedingungen wider, die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt wird.</p> <p>Der Teilfonds kann zur Diversifizierung des Portfolios und für Zwecke des Liquiditätsmanagements auch direkt in Geldmarktinstrumente investieren.</p> <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker und börsengehandelte Fonds (ETF)</b><br/>Dieser Teilfonds kann Anteile von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs erwerben, wobei die Anlagen in diesen Anteilen von OGAW und/oder OGA höchstens 10% des Nettovermögens ausmachen dürfen.</p> <p>Der Teilfonds kann in Fonds investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen verwaltet werden.</p> |

Der Teilfonds kann auf Tracker, börsennotierte Indexfonds und börsengehandelte Fonds (ETF) zurückgreifen.

#### **Real Estate Investment Trusts (REITs)**

Der Teilfonds kann in Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.

#### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, legt der Teilfonds in Derivaten an, die an den Märkten der Eurozone und anderer Länder, einschließlich Schwellenländer, gehandelt werden, um ein Exposure in Anlageklassen, Währungen und Regionen einzugehen.

Zu den wahrscheinlich vom Fondsmanager eingesetzten Derivaten zählen in erster Linie CFDs (Differenzkontrakte), Futures, Forwards, Devisenterminkontrakte sowie in geringerem Umfang Optionen (einfach, Barrier, binär) und Swaps (darunter Performance Swaps), denen ein oder mehrere Risiken/Basiswerte zugrunde liegen, in die der Fondsmanager investieren darf.

Diese Derivate ermöglichen dem Portfoliomanager, den Teilfonds den mit folgenden Bereichen verbundenen Risiken auszusetzen, wobei die allgemeinen Einschränkungen des Portfolios eingehalten werden (innerhalb der Grenzen des Nettovermögens des Teilfonds für jede Kategorie, sofern keine anderen Grenzen vorgegeben sind):

- Aktien
- Währungen;
- Zinssätze
- Dividenden;
- ETF (Finanzinstrumente); und
- Rohstoffe (im Rahmen der allgemeinen Begrenzung des Exposures auf 10% vom Nettovermögen über zulässige Anlagen)

Der Einsatz von Derivaten ist ein integraler Bestandteil der Anlagepolitik und kann einen bedeutenden Beitrag zur Erreichung des Anlageziels leisten. Die Beiträge von Derivaten zur Performance des Teilfonds sind in absteigender Reihenfolge folgende: Aktienderivate (Long-Positionen, „Long/Short“ und „Short only“), Währungsderivate (Long-Positionen, „Long/Short“ und „Short only“), „Anleihenarbitrage“- und „Short only“-Anleihepositionen, Dividendenderivate und Zinsderivate.

Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in die oben genannten Derivate investieren.

#### **Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten**

Der Teilfonds kann in Titel mit eingebetteten Derivaten investieren (insbesondere Optionsscheine (oder P-Notes), Wandelanleihen, EMTN (Euro Medium-Term Notes) und Bezugsrechtsscheine), die an geregelten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden. Solche Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten werden üblicherweise verwendet, um ein Exposure in der Aktien-Anlageklasse einzugehen.

Die Höhe dieser Art von Anlagen in Titel mit eingebetteten Derivaten darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

#### **Einlagen und Barmittel**

Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.

#### **Aufnahme von Gelddarlehen**

Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</b></p> <p>Zur effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen, darf der Teilfonds Techniken und Instrumente einsetzen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beinhalten. Dabei sind die in Teil B unter Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen einzuhalten („Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“).</p> <p>Zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge und Bildung von Kapital mittels Zinsen für die Wertpapierleihe schließt der Teilfonds auf begrenzte Zeit Wertpapierverleihgeschäfte ab. Die Möglichkeit einer Kreditaufnahme wird einzelfallbezogen bewertet und ist abhängig von Kreditzinsen, Liquidität und Short-Positionen des Wertpapiers. Die Einnahmen werden allein durch die Kreditzinsen und nicht durch die Wiederanlage von Sicherheiten erzielt. Dabei dürfen höchstens 20% des Nettovermögens des Teilfonds Gegenstand der Wertpapierleihe sein. Der Teilfonds geht davon aus, dass er zwischen 0% und 10% seines Nettovermögens für die Wertpapierleihe einsetzt.</p> <p>Nähere Einzelheiten zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften entnehmen Sie bitte Teil B Punkt 3.2. des Verkaufsprospekts.</p>   |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Long-/Short-Risiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Kreditrisiko, das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz von Terminfinanzinstrumenten, das Gegenparteirisiko, das Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Anleihen und das Kapitalverlustrisiko.</p> <p>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</p> |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Zweigniederlassung in London verwaltet.</p>  |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des absoluten VaR (Value at Risk). Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 300%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p> <p>Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios.</p>  |
| <p><b>Profil des Anlegers</b></p>                      | <p>Dieser Teilfonds richtet sich an private und institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen und mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über eine empfohlene Anlagedauer von mehr als drei Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.</p>   |
| <p><b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b></p>     | <p>Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.</p>   |

| Merkmale der Anteile  |         |   |                  |                   |  |
|---|---------|---|------------------|-------------------|--|
| Klasse  | Währung | ISIN  | Ausschüttungsart | Anlegertypen      | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| A EUR Acc   | EUR     | LU2483484882  | Thesaurierung    | Carmignac-Gruppe* | Keine  |
| F EUR Acc   | EUR     | LU2483485004  | Thesaurierung    | Carmignac-Gruppe* | Keine  |
| * Carmignac-Gruppe oder bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen ausgewählte institutionelle Anleger. |         |   |                  |                   |  |
| <b>Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben</b>  |         |   |                  |                   |  |
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b>  |         | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |                  |                   |  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>   |         | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |                  |                   |  |

| Gebühren |  |                   |                  |  |                                |   |
|----------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|---|
|          | Von den Anteilshabern an die Vertriebsstellen zu zahlen  |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |   |
| Anteile  | Zeichnungsgebühren   | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision <sup>3</sup> |
| A        | Max. 4%  | 0                 | Max. 1%          | 1,70%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| F        | Max. 4%  | 0                 | 0                | 0,95%  | Max. 0,30%                     | Ja                                      |
| 1        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft, gegebenenfalls zuzüglich der erfolgsabhängigen Provision des Teilfonds.  |                   |                  |  |                                |   |
| 2        | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.  |                   |                  |  |                                |   |
| 3        | <p>Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum muss stets mindestens ein Jahr umfassen. Für Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die zu Beginn des Geschäftsjahrs noch nicht aufgelegt wurden, verlängert sich der Performancezeitraum für das erste Jahr vom Auflegungsdatum bis zum Ende des folgenden (vollen) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.</p> <p>Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der absoluten Performance der Anteilsklasse. Sofern der Wert des betreffenden Anteils im Performancezeitraum gestiegen ist, wird eine Zuweisung in Höhe von 20% der Wertsteigerung der Anteile vorgenommen.</p> <p>Des Weiteren beruht die erfolgsabhängige Provision auf einem High-Watermark-Modell (HWM), wobei die erfolgsabhängige Provision nur erhoben wird, wenn der Anteilswert zum Ende des Performancezeitraums den höchsten Wert der Anteile am Ende eines der fünf (5) vorausgegangenen Performancezeiträume übersteigt („High-Watermark“). Der Wert der Anteile bei Auflegung des Teilfonds stellt die erste High Watermark dar.</p> <p>Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.</p> <p>Die Performance des Teilfonds entspricht dem Bruttoinventarwert (BIW), nach Abzug aller Kosten, vor Bestimmung der erfolgsabhängigen Provisionen sowie unter Berücksichtigung der Zeichnungen und Rücknahmen.</p> |                   |                  |  |                                |   |



Weitere Erläuterungen und konkrete Beispiele zur Berechnungsmethode der erfolgsabhängigen Provision finden Sie in Kapitel 20 Absatz 3 dieses Verkaufsprospekts.

| <b>Carmignac Portfolio Evolution</b>        |   |
|---|---|
| <b>Auflegungsdatum</b>                      | Dieser Teilfonds wird am 29. Juli 2022 aufgelegt.   |
| <b>Anlageziel</b>                           | <p>Das Ziel des Teilfonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.</p> <p>Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik.</p> <p>Dieser Teilfonds hat weder ein Nachhaltigkeitsziel gemäß Artikel 9 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) noch bewirbt er ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 Absatz 1 der SFDR. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsrisiken, denen die Anlagen des Teilfonds ausgesetzt sind, finden Sie in Abschnitt 29 im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts.</p>  |
| <b>Referenzindikator</b>                    | Die Performance des Teilfonds wird nicht anhand eines Referenzindikators bewertet.  |
| <b>Anlagestrategie</b>                      | <p>Dieser Teilfonds wendet eine flexible und globale Strategie für die Portfolioallokation an. Er strebt ein optimales Exposure gegenüber einer Reihe von Anlageklassen, insbesondere Aktien, Forderungspapieren (einschließlich Wandelanleihen), Geldmarktinstrumenten und Währungen, an. Sein Vermögen wird dynamisch auf verschiedene Anlagen verteilt, um das Risiko-Rendite-Profil des Anlageportfolios zu optimieren und das Anlageziel des langfristigen Kapitalwachstums zu erreichen.</p> <p>Die flexible und globale Portfolioallokation beruht auf einer Kombination von ermessensabhängiger und quantitativer Analyse. Sie zielt darauf ab, durch die Auswahl einzelner Anlagen, zwischen denen keine Korrelation besteht, bei feststehendem Risiko einen möglichst hohen Kapitalzuwachs zu erzielen. Die Portfolioallokation wird regelmäßig überprüft.</p> <p>Der Teilfonds bezieht einen Mechanismus zur Aufstockung der Beteiligungen („Equity Step-up“) ein, bei dem der Teilfonds bei Auflegung der Strategie vorwiegend in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten exponiert ist und über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren nach Auflegung schrittweise sein Exposure in Aktien erhöht.</p>  |
| <b>Anlagekategorien und Finanzkontrakte</b> | <p><b>OGA, Investmentfonds, Tracker oder börsengehandelte Fonds (ETF)</b></p> <p>Um das angestrebte Exposure gegenüber einem optimalen Spektrum von Vermögenswerten zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in Anteile von Investmentfonds, die von der Carmignac-Gruppe verwaltet werden („Carmignac-Fonds“), so auch in Teilfonds der Gesellschaft.</p> <p>Falls die optimale Portfolioallokation nach Einschätzung des Portfoliomanagers durch die Anlage in Carmignac-Fonds nicht erreicht werden kann, darf der Teilfonds bis zu 25% seines Vermögens in anderen Investmentfonds anlegen, insbesondere in OGAW-ETFs.</p> <p>Der Teilfonds wendet einen Mechanismus zur Aufstockung der Beteiligung („Equity Step-up“) an, bei dem seine Anlagen in Aktienfonds wie folgt erhöht werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In den ersten zwei (2) Jahren nach Auflegung (vom 30. Juli 2022 bis zum 29. Juli 2024) ist der Teilfonds hauptsächlich in Investmentfonds investiert, die überwiegend in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten anlegen. Die maximale Anlage in Investmentfonds (einschließlich ETF), die überwiegend in Aktien investieren, ist auf 45% des Nettovermögens des Teilfonds begrenzt.</li> <li>• In den folgenden drei (3) Jahren (vom 30. Juli 2024 bis zum 29. Juli 2027) wird der Teilfonds seine Anlagen in Investmentfonds, die überwiegend in Aktien investieren, schrittweise erhöhen und seine Anlagen in Investmentfonds, die in Schuldtitel investieren, verringern. Die Mindestanlage in Investmentfonds (einschließlich ETF), die in Aktien investieren, wird auf 20% des Nettovermögens des Teilfonds festgelegt.</li> <li>• Nach dem fünften Jahr nach seiner Auflegung (ab dem 30. Juli 2027) wird der Teilfonds hauptsächlich in Zielfonds investieren, die überwiegend in Aktien anlegen. Die Mindestanlage in solchen Fonds (einschließlich ETF) wird auf 60% des Nettovermögens des Teilfonds erhöht.</li> </ul> |

### **Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Teilfonds kann zusätzlich direkt in umlauffähige Schuldtitel, Geldmarktinstrumente sowie gedeckte oder ungedeckte Anleihen mit fester oder variabler Verzinsung, die an die Inflation in der Eurozone und/oder in anderen Ländern gebunden sein können, investieren. Der Teilfonds kann in Forderungspapieren anlegen, die von Unternehmen oder staatlichen Stellen begeben werden. Das Rating der direkt vom Teilfonds gehaltenen Schuldverschreibungen liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Die Anlagen können auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten.

### **Derivate**

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds direkt in Derivate investieren, um ein Exposure in verschiedenen Anlageklassen, Währungen oder Regionen an den geregelten, organisierten oder außerbörslichen Märkten der Eurozone und der übrigen Welt einzugehen.

Zu den derivativen Finanzinstrumenten können folgende gehören: Optionen (einfach, Barrier, binär), Futures, Forwards, Devisenterminkontrakte, Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFD (contracts for difference), denen ein oder mehrere Risiken und/oder Basiswerte (Wertpapiere, Indizes, Wertpapierkörbe) zugrunde liegen, in die der Portfoliomanager investieren darf.

Der Teilfonds kann mit bis zu 20% seines Nettovermögens Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem er Credit Default Swaps (nur Indizes) zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Weitere Informationen zu CDS und dem damit verbundenen Risiko enthält der Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.

Mit diesen Derivaten kann der Portfoliomanager den Teilfonds bei Beachtung der insgesamt für das Portfolio geltenden Einschränkungen den folgenden Risiken aussetzen:

- Aktien;
- Zinsen;
- Anleihen (bis zu 20% des Nettovermögens);
- Währungen; und
- Volatilitäts- und Varianzderivate (bis zu 10% des Nettovermögens).

Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken direkt in die oben genannten Derivate investieren.

### *Strategie für den Einsatz von Derivaten zum Erreichen des Anlageziels*

Der Portfoliomanager darf zum Erreichen des Anlageziels Aktienderivate, Währungsderivate, Zinsderivate, Kreditderivate und Volatilitätsinstrumente zu Absicherungs- oder Exposurezwecken einsetzen, wie in Teil B des Verkaufsprospekts unter Punkt 26 genauer ausgeführt wird.

Das Gesamtexposure gegenüber Derivaten wird durch den Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, in Verbindung mit dem VaR-Grenzwert des Fonds gesteuert (vgl. den nachstehenden Abschnitt „Risikoprofil“).

### **Indirektes Exposure gegenüber bestimmten Anlageklassen und -instrumenten**

Der Anlageverwalter beabsichtigt nicht, direkt in Verbriefungsinstrumenten wie Asset Backed Securities (ABS), Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) oder Distressed Securities anzulegen. Es ist allerdings möglich, dass der Teilfonds durch die zugrunde liegenden Investmentfonds über ein entsprechendes Exposure verfügt (und die damit verbundenen spezifischen Risiken eingeht, wie im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts näher beschrieben).

Das Exposure des Teilfonds durch die zugrunde liegenden Investmentfonds kann Anlagen in Schuldverschreibungen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ oder ohne Rating beinhalten. Ein Schuldtitel wird als „Investment Grade“ betrachtet, wenn er von mindestens einer der großen Ratingagenturen in diese Kategorie eingestuft wird. Die Gesellschaft führt ihre eigene Analyse durch und bewertet die Bonität von Schuldtiteln ohne Rating selbst.

Der Teilfonds kann durch Anlagen in zugrunde liegenden Investmentfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Verbriefungsinstrumenten und insbesondere in Asset Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS), Collateralised Loan Obligations (CLO), Credit Linked Notes (CLN) und Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC) investieren.

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Der Teilfonds kann durch Anlagen in zugrunde liegenden Investmentfonds bis zu 5% seines Nettovermögens in Distressed Securities sowie bis zu 10% seines Nettovermögens in „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCo-Anleihen“) investieren und den damit verbundenen spezifischen Risiken gemäß der Beschreibung im allgemeinen Teil des vorliegenden Verkaufsprospekts ausgesetzt sein.</p> <p><b>Einlagen und Barmittel</b></p> <p>Der Teilfonds kann Einlagen einsetzen, um sein Liquiditätsmanagement zu optimieren. Solche Geschäfte erfolgen unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3 des Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenzen. Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Barmitteln halten. Die vorgenannte 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend und für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Die Vergabe von Gelddarlehen ist untersagt.</p> <p><b>Aufnahme von Gelddarlehen</b></p> <p>Der Teilfonds darf unter Einhaltung der in Teil B unter Punkt 3.1.10. des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen und Bedingungen Gelddarlehen aufnehmen.</p>  |
| <p><b>Risikoprofil</b></p>                             | <p>Das Risikoprofil des Teilfonds ist auf einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren ausgelegt.</p> <p>Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte des Teilfonds den Schwankungen der internationalen Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, in die der Teilfonds investiert, unterliegen.</p> <p>Das Risikoprofil des Teilfonds wird sich während der ersten fünf (5) Jahre des Bestehens des Teilfonds ändern. Aufgrund des „Equity Step-up“-Verfahrens sind die Risiken und die erwarteten Renditen in den ersten beiden Jahren nach der Auflegung am niedrigsten, da die meisten Vermögenswerte in Zielfonds investiert werden, die in Schuldtiteln anlegen. Die Risiken und die erwarteten Renditen werden in den folgenden drei Jahren des Teilfonds allmählich zunehmen, da ein größerer Teil seines Vermögens in Zielfonds investiert wird, die in Aktien anlegen. Es wird erwartet, dass die Risiken und die erwarteten Renditen nach dem fünften Jahr am höchsten sind, da der Großteil des Vermögens in Zielfonds investiert sein wird, die in Aktien anlegen.</p> <p>Der Teilfonds geht die folgenden Hauptrisiken ein: das Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum, das Kapitalverlustrisiko, das Aktienrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko (ferner ein spezifischeres Kreditrisiko, das in Zusammenhang mit dem Einsatz von Kreditderivaten besteht), das Schwellenländerrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Volatilitätsrisiko, die Risiken des Hebeleffekts, das Ausfallrisiko, das rechtliche Risiko und das Nachhaltigkeitsrisiko.</p> <p>Des Weiteren können indirekt, über Anlagen in den zugrunde liegenden Investmentfonds, unter anderem in Carmignac-Fonds, auch folgende Risiken eingegangen werden: spezifische Risiken in Verbindung mit Anlagen in China, Risiken in Verbindung mit hochverzinslichen Wertpapieren, Verbriefung, Distressed Securities, Contingent Convertible Bonds sowie mit dem befristeten Kauf und Verkauf von Wertpapieren.</p> <p><b>Die erwähnten Risiken werden im Abschnitt „Beschreibung der Risiken“ des vorliegenden Verkaufsprospekts und in den KIID näher beschrieben.</b></p> <p>Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Verwaltung des Teilfonds individuell erfolgt und sich auf die Einschätzung der Entwicklung der verschiedenen Märkte stützt. Es besteht somit das Risiko, dass der Teilfonds nicht zu jedem Zeitpunkt in den Märkten mit der höchsten Wertentwicklung investiert ist.</p> <p><b>Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass Anlagen auf den Märkten der Schwellenländer aufgrund der politischen und wirtschaftlichen Lage in diesen Ländern ein zusätzliches Risiko beinhalten, das den Wert der Anlagen beeinträchtigen kann.</b></p> |
| <p><b>Anlageverwalter</b></p>                          | <p>Der Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet.</p>   |
| <p><b>Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos</b></p> | <p>Die für diesen Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des absoluten VaR (Value at Risk). Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.</p>  |

|   |  |
|---|--|
|   | Stärkerer Hebeleffekt: Dieser entsteht im Allgemeinen durch bestimmte Marktbedingungen (z. B. niedrige/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Intervention der Zentralbank) oder durch eine Zunahme der Anzahl von Positionen, durch die jedoch die Risiken des Portfolios ausgeglichen werden können, oder durch Rückgriff auf Optionen, die weit „aus dem Geld“ sind. So können beispielsweise neue Positionen, die zum Ausgleich bestehender Positionen eingegangen werden, dazu führen, dass sich der Brutto-Nominalbetrag der laufenden Kontrakte erhöht und es zu einem bedeutenden Hebeleffekt kommt, der nicht mit dem gegenwärtigen Risiko des Portfolios in Zusammenhang steht. In jedem Falle erfolgt ihr Einsatz entsprechend dem Anlageziel und Risikoprofil des Portfolios. |
| <b>Profil des Anlegers</b>                  | Dieser Teilfonds richtet sich an institutionelle Anleger, die eine Diversifizierung ihrer Anlagen wünschen, mittels einer reaktiven Vermögensverwaltung über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von fünf Jahren von den Chancen der Märkte profitieren wollen und planen, ihre Anlage über den empfohlenen Mindestanlagezeitraum zu halten. Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.   |
| <b>Wertentwicklung in der Vergangenheit</b> | Die frühere Performance des Teilfonds ist in den betreffenden KIID enthalten.  |
| <b>Nachteilige Auswirkungen</b>             | Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt für diesen Teilfonds keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Offenlegungsverordnung („SFDR“)  |

| Merkmale der Anteile   |   |              |                  |                                      |  |
|--|---|--------------|------------------|--------------------------------------|--|
| Klasse   | Währung   | ISIN         | Ausschüttungsart | Anlegertypen                         | Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen |
| M EUR Acc  | EUR   | LU2462965026 | Thesaurierung    | Zugelassene institutionelle Anleger* | Keine  |
| * Zugänglich für bestimmte, von der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen zugelassene institutionelle Anleger. Institutionelle Anleger werden im Sinne von Artikel 174 Absatz 2 Buchstabe c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert. Im Allgemeinen gelten vornehmlich Kreditinstitute und andere professionelle Anleger des Finanzsektors (ohne Ausnahme der Anlagen, die sie im Auftrag Dritter im Zusammenhang mit einer Vermögensverwaltung mit Ermessensspielraum tätigen), Pensionsfonds, Investmentfonds, Regierungsinstitutionen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften und Holdinggesellschaften als institutionelle Anleger im Sinne dieses Artikels. |   |              |                  |                                      |  |
| <b>Die EUR-Anteile werden zu einem anfänglichen Preis von 100 EUR ausgegeben.</b>  |   |              |                  |                                      |  |
| <b>Nettoinventarwert-Bewertungstag (NIW-Bewertungstag)</b>   | Tägliche Berechnung in EUR an jedem Bewertungstag gemäß dem Kalender der Euronext Paris, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich (bei denen der NIW am nächsten vollen Bankgeschäftstag in Paris berechnet wird).   |              |                  |                                      |  |
| <b>Zahlungen von Zeichnungen und Rücknahmen</b>  | Die Zeit zwischen dem Zentralisierungstag der Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge und dem Abrechnungstag dieser Aufträge durch die Verwahrstelle beträgt drei volle Geschäftstage. Das Abrechnungsdatum verschiebt sich, wenn ein oder mehrere gesetzliche Feiertage (entsprechend den gesetzlichen Feiertagen bei Euronext und den französischen gesetzlichen Feiertagen) in den Abrechnungszeitraum fallen. Die Liste dieser Tage ist auf Anfrage bei der Transferstelle erhältlich. |              |                  |                                      |  |
| <b>Erstausgabezeitraum</b>   | Der Erstausgabezeitraum des Teilfonds, in dem Anleger Teilfondsanteile zeichnen können, erstreckt sich vom 3. Juni 2022 bis zum 29. Juli 2022 (der „Erstausgabezeitraum“). Nach dem Erstausgabezeitraum werden keine Zeichnungen mehr angenommen. Der Verwaltungsrat kann den Erstausgabezeitraum nach eigenem Ermessen verlängern oder verkürzen.  |              |                  |                                      |  |

| Gebühren |  |                   |                  |  |                                |                            |   |
|----------|--|-------------------|------------------|--|--------------------------------|----------------------------|---|
| Anteile  | Von den Anteilseignern an die Vertriebsstellen zu zahlen |                   |                  | Vom Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |                                |                            | Von den Anteilseignern an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen |
|          | Zeichnungsgebühren                                       | Rücknahmegebühren | Umtauschgebühren | Verwaltungsgebühren <sup>1</sup>                       | Sonstige Gebühren <sup>2</sup> | Erfolgsabhängige Provision | Gebühren bei vorzeitiger Rücknahme <sup>3</sup>                 |
| M        | 0  | 0*                | 0*               | Max. 1,10%   | Max. 0,15%                     | Nein                       | Ja  |

|          |   |             |      |       |     |       |      |       |     |       |      |       |
|----------|---|-------------|------|-------|-----|-------|------|-------|-----|-------|------|-------|
| <b>1</b> | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Um eine doppelte Gebührenbelastung zu vermeiden, werden die von Carmignac-Fonds berechneten Verwaltungsgebühren berücksichtigt und die insgesamt anfallende Verwaltungsgebühr wird 1,10% des NIW nicht überschreiten. Des Weiteren werden dem Teilfonds für seine Anlagen in Carmignac-Fonds keine Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühren in Rechnung gestellt.           |             |      |       |     |       |      |       |     |       |      |       |
| <b>2</b> | Eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Enthält Kosten für Audit, Verwahrung, Verwaltungsstelle, Zahlstelle, Anwälte und Hedging-Gebühren, operative Vertriebskosten, sowie Kosten für Registrierung und aufsichtsrechtliche Aspekte usw.   |             |      |       |     |       |      |       |     |       |      |       |
| <b>3</b> | Bei einem Anteilsinhaber, der eine Rücknahme oder einen Umtausch seiner Anteile vor dem 29. Juni 2027 beantragt, kann wie nachstehend beschrieben eine Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme (die „Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme“) erhoben werden. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen gänzlich oder teilweise auf die Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme verzichten. Beim Umtausch von ausschüttenden Anteilen in thesaurierende Anteile und umgekehrt innerhalb des Teilfonds ist keine Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme zu zahlen. |             |      |       |     |       |      |       |     |       |      |       |
|          | Monate<br>Auflegung<br>Teilfonds  | seit<br>des | <6   | <12   | <18 | <24   | <30  | <36   | <42 | <48   | <54  | <60   |
|          | Gebühr<br>vorzeitiger<br>Rücknahme  | bei         | 2,5% | 2,25% | 2%  | 1,75% | 1,5% | 1,25% | 1%  | 0,75% | 0,5% | 0,25% |
| <b>*</b> | Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme kann anfallen, zahlbar an die Verwaltungsgesellschaft. Siehe Fußnote 3.  |             |      |       |     |       |      |       |     |       |      |       |

# Teil B: Allgemeiner Teil

## 1. Beschreibung der Gesellschaft

### 1.1. Allgemeines

Die Anteilsinhaber müssen sich bewusst sein, dass alle Anlagen ein Risiko beinhalten und dass keine Garantie gegen Verluste aufgrund einer wie auch immer gearteten Anlage in einem Teilfonds gegeben werden kann. Außerdem kann nicht gewährleistet werden, dass das von der Gesellschaft verfolgte Anlageziel gemäß der unten stehenden Definition erreicht wird. Weder die Gesellschaft selbst noch eines ihrer Verwaltungsratsmitglieder (die „Verwaltungsratsmitglieder“), ihre bevollmächtigten Vertreter oder der/die Anlageverwalter können eine Gewährleistung geben, was die zukünftigen Ergebnisse oder die zukünftige Rendite der Gesellschaft anbelangt. Der vorliegende Verkaufsprospekt wird im Zusammenhang mit einem öffentlichen Zeichnungsangebot für Anteile der Gesellschaft veröffentlicht. Jede Entscheidung zur Zeichnung von Anteilen muss auf der Grundlage der Angaben im vorliegenden Verkaufsprospekt sowie im neuesten Jahresbericht und in dem/den neuesten Halbjahresbericht/en der Gesellschaft erfolgen, die am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an den Geschäftsstellen ihrer bevollmächtigten Vertreter erhältlich sind.

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) von CARMIGNAC PORTFOLIO (die „Gesellschaft“) übernimmt die Verantwortung für die Richtigkeit der im vorliegenden Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen und für die Geschäftsführung der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat ist somit auch für die Anlagepolitik der Gesellschaft sowie für deren Festlegung und Umsetzung verantwortlich. Die Eintragung der Gesellschaft gemäß dem Gesetz von 2010, entsprechend der hierin enthaltenen Definition, bedeutet jedoch nicht, dass eine luxemburgische Behörde die Angemessenheit oder Richtigkeit des vorliegenden Verkaufsprospekts oder den von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapierbestand bestätigt bzw. nicht bestätigt. Jegliche anders lautende Erklärung wäre unzulässig und gesetzwidrig. Potenzielle Zeichner und Käufer von Anteilen der Gesellschaft sollten sich über Folgendes informieren: (i) mögliche steuerliche Konsequenzen, (ii) gesetzliche Anforderungen und (iii) Devisenbeschränkungen oder -kontrollen, die aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen in ihrem Herkunfts-, Wohnsitz- bzw. Aufenthaltsland für die Zeichnung, den Besitz oder den Verkauf von Anteilen der Gesellschaft gelten.

Die Gesellschaft ist eine offene Luxemburger Investmentgesellschaft („SICAV“) mit Umbrella-Struktur. Die Gesellschaft weist folgende Hauptmerkmale auf:

- **Fondstyp:** OGAW gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 geänderten und ergänzten Fassung (das „Gesetz von 2010“) unter der Aufsicht der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, die „CSSF“);
- **Gründung:** 30. Juni 1999 für unbestimmte Zeit;
- **Satzung der Gesellschaft** (die „Satzung“): am 2. August 1999 im Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, dem „Mémorial“ (*Recueil des Sociétés et Associations*), veröffentlicht und zuletzt am 7. Mai 2019 durch die Hauptversammlung der Anteilsinhaber geändert. Die aktuelle Fassung der koordinierten und aktualisierten Satzung wurde am 5. August 2019 beim luxemburgischen Handelsregister hinterlegt.
- **Gesellschaftskapital:** stets gleich dem Nettovermögen all ihrer Teilfonds, das durch voll eingezahlte, auf Euro („Euro“ oder „EUR“) lautende Anteile ohne Nennwert repräsentiert wird;
- **Mindestkapital (nach luxemburgischem Recht):** 1.250.000 EUR;
- **Nummer im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg:** B 70 409.

Sämtliche Fragen betreffend die allgemeine Struktur und die von der Gesellschaft verfolgte Politik sind an den Geschäftssitz der Gesellschaft zu richten.

Bei Beschwerden von Anlegern wenden Sie sich bitte schriftlich an die Verwaltungsgesellschaft unter der Adresse 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

### 1.2. Besondere Informationen für US-Personen

Die Gesellschaft, ihre Teilfonds oder ihre Anteile sind nicht gemäß dem Gesetz über Investmentgesellschaften der Vereinigten Staaten von 1940 (United States Investment Company Act of 1940) und dem Wertpapiergesetz der

Vereinigten Staaten von 1933 (United States Securities Act of 1933) in ihrer jeweils geltenden und ergänzten Fassung in den Vereinigten Staaten registriert.

Sie dürfen daher weder in den USA (einschließlich ihrer Territorien und Besitztümer) noch (an) einer (eine) „US-Person“ im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen der USA zum Verkauf angeboten bzw. verkauft, übertragen oder ausgeliefert werden, außer im Rahmen von Transaktionen, die nicht gegen das geltende Recht verstoßen (z.B. wenn eine US-Person ihren Sitz nicht in den USA hat). Da die Gesellschaft eine offene Investmentgesellschaft ist, wird sie im Rahmen der geltenden Verordnung des US-Finanzministeriums im Hinblick auf die US-Bundeseinkommensteuer als „passive ausländische Investmentgesellschaft“ (Passive Foreign Investment Company, PFIC) betrachtet. Die Gesellschaft stellt ihren Anteilsinhabern keine Informationen zur Verfügung, die einer der amerikanischen Einkommensteuer unterliegenden Person ermöglichen würden, die Gesellschaft im Hinblick auf die US-Einkommensteuer als „Qualified Electing Fund“ zu bezeichnen. Die Anwendung der Regeln für „passive ausländische Investmentgesellschaften“ ist komplex und in vielen Punkten ungewiss.

**Steuerpflichtigen US-Personen wird daher nachdrücklich empfohlen, bezüglich der steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in der Gesellschaft ihren persönlichen Steuerberater zu befragen.**

### 1.3. Struktur mit mehreren Teilfonds und Anteilsklassen

Für jede Anteilsklasse wird ein abgegrenzter Vermögensbestand (der „**Teilfonds**“) eingerichtet und gemäß dem Anlageziel der Anteilsklasse, zu der der betreffende Teilfonds gehört, investiert. Die Gesellschaft hat eine aus mehreren Teilfonds bestehende Struktur, die Anteilsinhabern und potenziellen Anlegern die Auswahl zwischen einem oder mehreren Anlagezielen bietet, indem sie in einen oder mehrere Teilfonds der Gesellschaft investieren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschließen, Anteile anderer Kategorien auszugeben, die zu anderen Teilfonds mit eigenen Anlagezielen gehören.

Gegenüber Dritten tritt die Gesellschaft als eine einzige juristische Person auf.

Jeder Teilfonds wird als eigene juristische Person mit eigener Finanzierung, eigenen Verbindlichkeiten, eigenen Wertzuwächsen und Wertminderungen, eigener Berechnung und Bewertung des Nettoinventarwerts (der „**NIW**“ oder „**Nettoinventarwert**“) und eigenen Auslagen behandelt, sofern keine anderen Vereinbarungen mit Gläubigern bestehen. Der Verwaltungsrat kann innerhalb eines jeden Teilfonds unterschiedliche Anteilsklassen und/oder Unteranteilsklassen (die „**Klassen**“ und „**Unterklassen**“) einrichten, die sich unter anderem durch ihre (i) Ausschüttungsart (ausschüttungsberechtigte Anteile und/oder thesaurierende Anteile), ihre (ii) Basiswährung, die (iii) anfallenden Gebühren und Kosten sowie ihre (iv) Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Information muss in den Verkaufsprospekt aufgenommen und den Anteilsinhabern und potenziellen Anlegern mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft kann daher für jeden Teilfonds nach Ermessen des Verwaltungsrates thesaurierende und/oder ausschüttende Anteile ausgeben. In den Teilfonds, in denen diese Auswahl besteht, kann der Anteilsinhaber zwischen ausschüttenden Anteilen (die „**Inc-Anteile**“ oder „**ausschüttende Anteile**“) und thesaurierenden Anteilen (nachfolgend „**Acc-Anteile**“ oder „**thesaurierende Anteile**“), die nur in Form von Namensanteilen ausgegeben werden, wählen.

Die Anteile der verschiedenen Teilfonds können in der Regel an jedem Bewertungstag zu einem Preis ausgegeben, zurückgenommen und umgetauscht werden, der, wie in der Satzung der Gesellschaft angegeben, auf der Grundlage des Nettoinventarwertes pro Anteil der betreffenden Kategorie des jeweiligen Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird, wobei sämtliche anfallenden Kosten und Gebühren hinzukommen, die in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen können die Anteilsinhaber alle oder einen Teil ihrer Anteile eines bestimmten Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds und Anteile einer Klasse in Anteile einer anderen Klasse des gleichen oder eines anderen Teilfonds umtauschen.

## 2. Anlageziel und Zusammensetzung des Portfolios

Anlageziel der Gesellschaft ist es, den Anteilsinhabern eine möglichst hohe Gesamtrendite zu bieten und sie in den Genuss einer professionellen Verwaltung kommen zu lassen. Die Gesellschaft bietet ihren Anteilsinhabern die Möglichkeit, in mehrere international diversifizierte Wertpapierportfolios zu investieren, um Kapitalgewinne zu erzielen, ohne kurzfristige Erträge außer Acht zu lassen. Ein Anteilsinhaber kann die Höhe seiner Anlagen in einem der Teilfonds der Gesellschaft entsprechend seinen Bedürfnissen oder seiner eigenen Sichtweise der künftigen Marktentwicklung selbst festlegen.



**Die Gesellschaft garantiert nicht, dass das oben genannte Ziel erreicht wird, da dies von der positiven oder negativen Entwicklung der Märkte abhängt. Aus diesem Grund kann der Nettoinventarwert sowohl sinken als auch steigen. Die Gesellschaft kann daher nicht garantieren, dass ihr Ziel vollkommen erreicht wird.**

Die Anlageziele und -politiken der einzelnen Teilfonds, die vom Verwaltungsrat entsprechend der Satzung der Gesellschaft und unter Einhaltung des Gesetzes von 2010 festgelegt werden, berücksichtigen die im Abschnitt „Anlagen und Anlagebeschränkungen“ des vorliegenden Verkaufsprospekts dargelegten Einschränkungen.

Gegebenenfalls kann jeder Teilfonds zusätzlich und auf begrenzte Zeit liquide Mittel einschließlich typischer Geldmarktinstrumente, die regelmäßig gehandelt werden und deren Restlaufzeit unter zwölf Monate beträgt, und Termineinlagen halten.

Innerhalb der in Abschnitt 3 nachfolgend vorgesehenen Grenzen ist die Gesellschaft berechtigt:

- auf Techniken und Instrumente zurückzugreifen, die übertragbare Wertpapiere zum Gegenstand haben, vorausgesetzt, der Rückgriff auf diese Techniken und Instrumente dient dem effizienten Portfoliomanagement;
- im Rahmen ihrer Vermögensverwaltung auf Techniken und Instrumente zurückzugreifen, um das Portfolio gegen Währungsrisiken abzusichern und/oder um es Währungsrisiken auszusetzen; und
- auf Techniken und Instrumente zurückzugreifen, um die mit den Anlagen verbundenen Risiken zu begrenzen und/oder das Portfolio diesen Risiken auszusetzen und die Rendite zu optimieren.

Die Diversifizierung des Vermögens der Gesellschaft gewährleistet eine Begrenzung der mit jeder Anlage verbundenen Risiken, ohne sie jedoch vollständig auszuschließen.

### 3. Zulässige Vermögenswerte und Anlagebeschränkungen

Folgende Bestimmungen und Einschränkungen müssen von der Gesellschaft für jeden der Teilfonds beachtet werden:

#### 3.1. Festlegung und Einschränkungen der Anlagepolitik

3.1.1. Abgesehen von den in diesem Verkaufsprospekt nachfolgend genannten Ausnahmen, darf die Gesellschaft ausschließlich in die folgenden Anlagen investieren:

- a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, der von seinem Herkunftsmitgliedstaat anerkannt und in der Liste der geregelten Märkte, die im Amtsblatt der Europäischen Union oder auf deren offizieller Website veröffentlicht wird, eingetragen sein muss („geregelter Markt“);
- b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, regelmäßig tätigen, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden;
- c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die einer amtlichen Börse eines Staates zugelassen sind, der nicht zur Europäischen Union gehört, oder an einem anderen geregelten, regelmäßig tätigen, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines nicht zur Europäischen Union gehörenden Staates, bei dem es sich um eines der Länder Europas, Afrikas, Asiens, Ozeaniens sowie Nord- und Südamerikas handelt, gehandelt werden;
- d) neu begebene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, sofern die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:
  - Aus den Ausgabebedingungen geht hervor, dass der Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten, regelmäßig tätigen, anerkannten und für das Publikum offenen Markt in einem Land in Europa, Afrika, Asien, Ozeanien oder Nord- und Südamerika eingereicht wird.
  - Die Zulassung erfolgt spätestens innerhalb eines Jahres nach der Ausgabe.
- e) Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) des offenen Typs. Diese Organismen für gemeinsame Anlagen müssen die Bedingungen der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 erfüllen und ihren eingetragenen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union haben oder in einem Nicht-Mitgliedstaat, sofern die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:
  - Diese sonstigen OGA sind nach Rechtsvorschriften zugelassen, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und bei der ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
  - Das den Anteilhabern dieser anderer OGA garantierte Schutzniveau ist dem Schutzniveau der Anteilhabers eines OGAW gleichwertig, und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Vermögens, die

Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten sind den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig;

- Zur Geschäftstätigkeit der anderen OGA werden Halbjahres- und Jahresberichte veröffentlicht, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden; und
- Der OGAW oder der andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, darf nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW und/oder OGA anlegen.

f) Anteile, die von einem oder mehreren anderen Teilfonds der Gesellschaft begeben werden, oder Aktien oder Anteile eines Master-Fonds gemäß dem Gesetz von 2010;

g) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder – falls der Geschäftssitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet – es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

h) derivative Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der vorstehend unter den Punkten a), b) oder c) genannten geregelten Märkten gehandelt werden, und/oder derivative Finanzinstrumente, die außerbörslich gehandelt werden („OTC-Derivate“), sofern die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

- Bei dem Basiswert handelt es sich um ein Instrument im Sinne dieses Absatzes oder um Finanzindizes, Zinssätze oder Währungen, in die die Gesellschaft gemäß ihren Anlagezielen investieren darf;
- Die Kontrahenten bei Geschäften mit OTC-Derivaten sind einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien, die von der CSSF zugelassen sind;
- OTC-Derivate unterliegen einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis und können jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden; und
- Diese Transaktionen dürfen unter keinen Umständen dazu führen, dass die Gesellschaft von ihren Anlagezielen abweicht.

Bezüglich indexgebundener Derivate sind Informationen über die zugrunde liegenden Finanzindizes (unter anderem die Berechnungsmethodik, die Häufigkeit der Neugewichtung und die Komponenten) den Anteilsinhabern leicht und kostenlos zugänglich. Die Häufigkeit der Neugewichtung von Finanzindizes wird vom jeweiligen Indexanbieter festgelegt. Je nach Index kann es sich um eine monatliche, vierteljährliche oder halbjährliche Neugewichtung handeln, durch die den Teilfonds keine nennenswerten Kosten entstehen.

Derivategeschäfte werden mit Kontrahenten abgeschlossen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution/Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden. Dabei ist zu beachten, dass diese Kontrahenten keine Entscheidungsbefugnisse mit Ermessensspielraum im Hinblick auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios oder die Basiswerte derivativer Finanzinstrumente haben.

i) Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und sofern diese Instrumente folgende Voraussetzungen erfüllen:

- Die Instrumente werden von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehört, begeben oder garantiert; oder
- die Instrumente werden von einer Gesellschaft begeben, deren Wertpapiere an den vorstehend unter den Punkten a), b) oder c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden; oder
- die Instrumente werden von einer Einrichtung, die gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einer Einrichtung, die Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert; oder
- die Instrumente werden von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen im vorangegangenen ersten, zweiten oder dritten Unterabsatz gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um eine Gesellschaft mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 EUR), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte

Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

3.1.2. Allerdings gilt:

- a) Die Gesellschaft darf bis zu 10% des Nettovermögens eines Teilfonds in anderen als den unter Punkt 3.1.1. genannten übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen;
- b) Die Gesellschaft darf bewegliches Vermögen und Immobilien erwerben, die für die direkte Ausübung ihrer Tätigkeit unentbehrlich sind;
- c) Bei der Tätigkeit ihrer Anlagen ist die Gesellschaft nicht berechtigt, innerhalb eines Teilfonds Edelmetalle oder Zertifikate hierüber zu erwerben.

3.1.3. Ein Teilfonds darf zusätzlich liquide Mittel halten.

3.1.4.

a) Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen. Ein Teilfonds darf höchstens 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Ausfallrisiko eines Teilfonds aus Geschäften mit OTC-Derivaten darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens eines Teilfonds betragen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Abschnitt 3.1.1. g) oben ist, und ansonsten 5% seines Vermögens.

b) Der Gesamtwert der von einem Teilfonds gehaltenen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in denen der Teilfonds jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens anlegt, darf 40% des Wertes seines Nettovermögens nicht übersteigen. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer Aufsicht unterliegen. Ungeachtet der Einzelobergrenzen des Absatzes a) darf ein Teilfonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Vermögens in einer Kombination aus:

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten;
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder von dieser Einrichtung erworbenen
- OTC-Derivaten investieren.

c) Die in Absatz a) genannte Grenze von 10% darf jedoch auf höchstens 35% angehoben werden, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder dessen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.

d) Der in Absatz a) erwähnte Prozentsatz von 10% darf für bestimmte Anleihen auf maximal 25% angehoben werden, wenn diese Anleihen von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Anleihen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Anleihen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Anleihen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der aufgelaufenen Zinsen bestimmt sind.

Legt ein Teilfonds mehr als 5% seines Vermögens in Anleihen im Sinne des vorliegenden Absatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

e) Die in den Absätzen c) und d) genannten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Festlegung der in Absatz b) vorgesehenen Obergrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Die in den vorhergehenden Absätzen a), b) c) und d) genannten Grenzen dürfen nicht miteinander kombiniert werden; demzufolge dürfen Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten, in Einlagen oder Derivaten ein und desselben Emittenten gemäß den vorherigen Absätzen a), b), c) und d) nicht mehr als 35% des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds betragen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der unter den Punkten 3.1.4. a) bis 3.1.4. e) vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Ein Teilfonds darf insgesamt nicht mehr als 20% seines Vermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Gruppe anlegen.

**3.1.5. Die Gesellschaft ist ermächtigt, gemäß dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Nettovermögens eines oder mehrerer Teilfonds in übertragbaren Wertpapieren verschiedener Emissionen und Geldmarktinstrumenten anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass der oder die Teilfonds Wertpapiere halten, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben wurden, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Nettovermögens des oder der Teilfonds nicht überschreiten dürfen.**

3.1.6. Die Gesellschaft stellt sicher, dass das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko zu keiner Zeit den Gesamtwert des Nettovermögens des Portfolios jedes Teilfonds übersteigt.

Die Risiken werden unter Berücksichtigung des Marktwertes der Basiswerte, des Ausfallrisikos, der Marktprognosen und der Liquidationsfrist der Positionen berechnet. Dies gilt auch für die folgenden Absätze:

Die Gesellschaft kann im Rahmen ihrer Anlagepolitik und innerhalb der unter Punkt 3.1.1 g) festgelegten Grenzen in derivativen Finanzinstrumenten anlegen, vorausgesetzt die Risiken, denen die Basiswerte ausgesetzt sind, übertreffen insgesamt nicht die unter 3.1.4 festgelegten Anlagegrenzen. Wenn ein Teilfonds in Derivaten anlegt, die auf einem Index basieren, müssen diese Anlagen nicht zwangsläufig für die unter 3.1.4 festgelegten Grenzen zusammengerechnet werden.

3.1.7. Für Anlagen in anderen OGAW oder OGA gelten folgende Bestimmungen:

a) Ein Teilfonds darf Anteile an den unter Punkt 3.1.1. e) genannten OGAW und/oder OGA erwerben, sofern er nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in denselben OGAW oder anderen OGA investiert. Zwecks Einhaltung dieser Obergrenze gilt jeder Teilfonds eines aus mehreren Teilfonds bestehenden OGA gemäß Artikel 181 des Gesetzes von 2010 als eigenständiger Emittent, sofern der Grundsatz der Trennung der Verpflichtungen der einzelnen Teilfonds gegenüber Dritten gewährleistet ist.

b) Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen zusammen nicht mehr als 30% des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Sofern dieser OGAW oder OGA eine juristische Person mit mehreren Teilfonds ist, in der das Vermögen eines Teilfonds ausschließlich für die Ansprüche der Anleger in Bezug auf diesen Teilfonds und für die Ansprüche derjenigen Gläubiger haftet, deren Forderung durch die Gründung, die Verwaltung oder die Auflösung dieses Teilfonds entsteht, ist jeder Teilfonds für die Anwendung der oben aufgeführten Regeln zur Risikostreuung als eigener Emittent anzusehen.

Hat ein Teilfonds Anteile an OGAW und/oder anderen OGA erworben, wird das Vermögen dieser OGAW oder anderen OGA zwecks Einhaltung der unter Punkt 3.1.4. genannten Obergrenzen nicht miteinander kombiniert.

c) Wenn ein Teilfonds in die Anteile anderer OGAW und/oder OGA investiert, die direkt oder in Vertretung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer gemeinschaftlichen Geschäftsführung oder Aufsicht oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, darf die betreffende Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Investition des Teilfonds in die Anteile solcher anderer OGAW und/oder OGA in Rechnung stellen.

Ein Teilfonds, der einen wesentlichen Teil seines Vermögens in anderen OGAW und/oder OGA anlegt, gibt in seinem Verkaufsprospekt die Obergrenze der Verwaltungsgebühren an, die zugleich dem Teilfonds selbst und den anderen OGAW und/oder den anderen OGA, in die er investiert, in Rechnung gestellt werden können. In seinem Jahresbericht gibt er den maximalen Prozentsatz an Verwaltungsgebühren an, die sowohl auf der Ebene des Teilfonds als auch auf der Ebene der OGAW und anderen OGA, in die er investiert, zulässig sind.

d) Die Gesellschaft darf nicht mehr als 20% des Nettovermögens des Teilfonds in den Anteilen desselben OGAW oder eines anderen offenen OGA, wie sie oben in Punkt 3.1.7. beschrieben sind, anlegen, es sei denn, ein Teilfonds der Gesellschaft legt in Aktien oder Anteilen eines Master-Fonds im Sinne des Gesetzes von 2010 an.

Ein Teilfonds, der als Feeder-Fonds auftritt, muss mindestens 85% seines Vermögens in Aktien oder Anteilen seines Master-Fonds anlegen, wobei der Master-Fonds selbst weder ein Feeder-Fonds sein darf, noch Aktien oder Anteile an einem Feeder-Fonds halten darf.

Ein Teilfonds, der als Feeder-Fonds auftritt, darf bis zu 15% seines Vermögens in einem oder mehreren der folgenden Instrumente anlegen:

- (i) liquide Mittel im geringen Umfang gemäß Artikel 41, Ziffer (2), zweiter Absatz des Gesetzes von 2010;
- (ii) ausschließlich zu Absicherungszwecken genutzte derivative Finanzinstrumente gemäß Artikel 41, Ziffer (1), Punkt g) und gemäß Artikel 42, Ziffern (2) und (3) des Gesetzes von 2010;

(iii) bewegliches Vermögen und Immobilien, die für die direkte Ausübung der Tätigkeit der Gesellschaft unentbehrlich sind.

e) Ein Teilfonds der Gesellschaft kann Anteile, die von einem oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft begeben wurden oder werden, zeichnen, erwerben und/oder halten, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

(i) Der Zielteilfonds legt seinerseits nicht in dem Teilfonds an, der in diesem Zielteilfonds investiert ist; und

(ii) der Anteil des Vermögens, den die für den Erwerb vorgesehenen Zielteilfonds insgesamt in Anteilen anderer Zielteilfonds der Gesellschaft anlegen dürfen, beträgt nicht mehr als 10%; und

(iii) das mit den jeweiligen Anteilen verbundene Stimmrecht wird so lange ausgesetzt, wie die Anteile durch den betreffenden Teilfonds gehalten werden, und dies unbeschadet einer angemessenen Darstellung in den Abschlüssen und den regelmäßigen Berichten; und

(iv) ihr Wert wird in keinem Falle bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft für die Zwecke der Überprüfung der Mindestgrenze des gesetzlich vorgeschriebenen Nettovermögens berücksichtigt, solange diese Aktien von der Gesellschaft gehalten werden; und

(v) es kommt bei dem Teilfonds, der in dem Zielteilfonds angelegt hat, und diesem Zielteilfonds nicht zu einer Verdoppelung der Verwaltungs-, Zeichnungs-/Verkaufs- oder Rücknahmegebühren.

3.1.8. Bei der Tätigkeit ihrer Anlagen ist die Gesellschaft nicht berechtigt, für die Gesamtheit der Teilfonds:

a) Aktien zu erwerben, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es ihr ermöglicht, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben;

b) mehr zu erwerben als:

(i) 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;

(ii) 10% der Anleihen ein und desselben Emittenten;

(iii) 25% der Anteile ein und desselben OGAW und/oder anderen OGA;

(iv) 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten.

Die unter Punkten (ii), (iii) und (iv) vorgesehenen Grenzen können zum Zeitpunkt des Erwerbs außer Acht gelassen werden, wenn zu diesem Zeitpunkt der Bruttobetrag der Anleihen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Wertpapiere nicht berechnet werden kann.

c) Die vorstehenden Absätze a) und b) sind nicht anwendbar auf:

übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert wurden;

- übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Staat begeben oder garantiert werden, der nicht zur Europäischen Union gehört;
- übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben werden;
- Anteile, die der Teilfonds am Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates hält, der kein Mitglied der Europäischen Union ist, und die ihr Vermögen vor allem in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die diesem Staat angehören, für den Fall, dass laut Gesetzgebung dieses Staates eine derartige Beteiligung für den Teilfonds die einzige Möglichkeit ist, in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates anzulegen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur, wenn die Gesellschaft des Drittstaates in ihrer Anlagepolitik die in den Punkten 3.1.4. und 3.1.6. und in Punkt 3.1.7. Absatz a) und b) vorgesehenen Anlagegrenzen beachtet. Im Falle der Überschreitung der in Punkt 3.1.4. und 3.1.6. vorgesehenen Grenzen findet nachstehender Punkt 3.1.8. entsprechende Anwendung;
- Anteile, welche von einer oder mehreren Investmentgesellschaften am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die ausschließlich zugunsten der Ersteren Verwaltungs-, Beratungs- oder Verkaufsaktivitäten in dem Land ausführen, in dem sich die Tochtergesellschaft befindet, wenn es um die Rücknahme von Anteilen im Auftrag der Inhaber geht.

3.1.9. Die Gesellschaft muss für die einzelnen Teilfonds Folgendes nicht beachten:

a) die oben genannten Grenzen im Falle der Ausübung von Bezugsrechten, die mit übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten verbunden sind, welche Teil ihres Nettovermögens sind;

b) die Punkte 3.1.4., 3.1.5. und 3.1.6. während eines Zeitraums von sechs Monaten nach dem Tag ihrer Zulassung, sofern sie auf die Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung achtet.

Wenn die im vorliegenden Absatz genannten Anlagegrenzen unabhängig vom Willen der Gesellschaft oder infolge der Ausübung von Bezugsrechten überschritten werden, hat die Gesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Behebung dieser Situation unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber zu verfolgen.

3.1.10. Die Gesellschaft darf für keinen der Teilfonds einen Kredit aufnehmen, wobei jedoch folgende Ausnahmen gelten:

- a) Erwerb von Devisen mittels eines Parallelkredits („Back-to-Back Loan“);
- b) Kredite bis zu 10% des Nettovermögens jeweils eines oder mehrerer Teilfonds, sofern es sich um vorübergehende Kreditaufnahmen handelt;
- c) Kredite bis zu 10% des Nettovermögens, sofern es sich um Kredite handelt, die den Erwerb von Immobilien ermöglichen sollen, die für die direkte Ausübung ihrer Tätigkeit unentbehrlich ist; in diesem Fall dürfen diese Kredite und die nach Punkt b) dieses Absatzes aufgenommenen Kredite zusammen auf keinen Fall 15% des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds übersteigen.

3.1.11. Die Gesellschaft darf weder Kredite gewähren noch als Bürge für Dritte auftreten. Diese Einschränkung steht dem Erwerb von nicht voll eingezahlten übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen unter Punkt 3.1.1. e), h) und i) beschriebenen Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft jedoch nicht entgegen.

3.1.12. Die Gesellschaft darf für übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstige Forderungspapiere keine direkten oder indirekten Verträge mit unbedingter Zahlungsverpflichtung abschließen.

3.1.13. Die Gesellschaft darf keine Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in Punkt 3.1.1. e), h) und i) beschriebenen Finanzinstrumenten tätigen.

## 3.2. Einsatz von Techniken und Instrumenten, die übertragbare Wertpapiere zum Gegenstand haben (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte)

Im Hinblick auf eine (i) effiziente Portfolioverwaltung, (ii) die Bildung von Kapital oder die Erzielung zusätzlicher Erträge für die Gesellschaft und/oder die (iii) Absicherung seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kann jeder Teilfonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (bei denen übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden) wie Wertpapierver- und -entleihgeschäfte nutzen. Wenn diese Geschäfte die Nutzung von Derivaten betreffen, müssen die in diesem Abschnitt 3. genannten Bedingungen und Grenzen eingehalten werden.

In keinem Falle darf die Nutzung von Transaktionen mit Bezug auf Derivate oder andere Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung die Gesellschaft dazu bringen, dass sie von den im vorliegenden Verkaufsprospekt dargelegten Anlagezielen abweicht oder dass im Hinblick auf das nachstehend in Abschnitt 3.5. beschriebene Risikomanagementverfahren zusätzliche größere Risiken hinzukommen.

Zur Verringerung des Ausfallrisikos, das sich aus Transaktionen mit außerbörslich gehandelten derivativen Finanzinstrumenten oder anderen Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung ergibt, darf die Gesellschaft gemäß Abschnitt 3.5. unten finanzielle Garantien annehmen.

Die Anteilhaber müssen sich bewusst sein, dass die in diesem Abschnitt genannten Transaktionen aufgrund des Hebeleffekts dieser Instrumente eine größere Wahrscheinlichkeit von Kapitalgewinnen und -verlusten als übertragbare Wertpapiere aufweisen und sich auf die Wertentwicklung des betreffenden Teilfonds auswirken können. Es kann demnach keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Anlageziele des jeweiligen Teilfonds erreicht werden oder dass der Teilfonds hierdurch keine Verluste macht.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beinhalten das Risiko, dass der Kontrahent die Wertpapiere nicht zum gewünschten Zeitpunkt bzw. überhaupt nicht zurückgeben kann. Demzufolge kann ein Teilfonds, der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte tätigt, Geld verlieren und es kann bei der Einziehung der verliehenen oder veräußerten Wertpapiere zu Verzögerungen kommen. Der Teilfonds kann auch Geld verlieren, wenn er die Wertpapiere nicht wieder einzieht und/oder wenn der Wert der Garantie einschließlich des Wertes der mit einer Bargarantie getätigten Anlagen sinkt. Das Exposure des Teilfonds-Portfolios gegenüber einem Marktrisiko ändert sich durch die Tätigkeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften nicht. Wertpapierfinanzierungsgeschäften wohnt jedoch das spezifische Marktrisiko inne, dass ein Kontrahent ausfällt. In einem solchen Fall muss die gestellte Garantie verkauft und die je nach Fall verliehenen oder veräußerten Wertpapiere müssen zum geltenden Preis zurückgekauft werden. Dies kann zu einem Wertverlust des betreffenden Teilfonds führen. Wertpapierfinanzierungsgeschäften wohnt überdies operative Risiken wie z. B. die Nicht-Ausführung der Aufträge im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe inne. Wenn einer der Teilfonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte tätigt, werden diese operativen Risiken mittels Verfahren,

Kontrollen und Systemen verwaltet, die durch die Wertpapierverleihstelle sowie ggf. die Gesellschaft eingerichtet werden.

In jedem Falle müssen die Kontrahenten des Wertpapierleihvertrages in der EU ansässige Kreditinstitute mit hoher Bonität (Mindest-Rating: AA-) sein, die Aufsichtsregelungen unterliegen, die die CSSF als den vom Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht (wobei die Rechtsform kein wesentliches Kriterium ist). Zum Datum dieses Verkaufsprospekts hat die Gesellschaft die CACEIS Bank, Luxembourg Branch zur Wertpapierverleihstelle („Wertpapierverleihstelle“) bestellt. Die Teilfonds zahlen 10% der aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoerträge als Kosten und Gebühren an die Wertpapierverleihstelle und behalten 90% der aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Bruttoerträge ein. Sämtliche Kosten und Gebühren für die Verwaltung des Programms werden aus dem Anteil der Wertpapierverleihstelle am Bruttoertrag (10%) beglichen. Hierzu zählen alle direkten und indirekten Kosten und Gebühren, die durch die Wertpapierleihgeschäfte verursacht werden. Die Wertpapierverleihstelle erbringt für die Gesellschaft die folgenden Dienstleistungen: Abrechnungsmanagement (Kredite, Gegenleistung und Sicherheiten), Abwicklung von Ertragsausschüttungen, Abwicklung von Kapitalmaßnahmen, Stimmrechtsvertretung, Berichterstattung (Gewinne, Compliance-Report und SFTR-Berichterstattung) und Kontrollen. Für diese Betriebskosten gelten die unten in Abschnitt 20.2 aufgeführten Bestimmungen.

In Bezug auf die Wertpapierleihe hat die Gesellschaft keinen Interessenkonflikt zwischen sich, der Wertpapierleihstelle und der Verwaltungsgesellschaft festgestellt.

Vermögenswerte, die Gegenstand von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung sind, werden von der Verwahrstelle oder von einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten verwahrt.

### *3.2.1. Wertpapierver- und -entleihgeschäfte*

Die Gesellschaft darf Wertpapierver- und -entleihgeschäfte tätigen, sofern sie die folgenden Regeln einhält:

#### *3.2.1.1. Bestimmungen zur Sicherstellung der erfolgreichen Abwicklung von Wertpapierverleihgeschäften*

Die Gesellschaft darf die in ihrem Portfolio enthaltenen Wertpapiere an einen Entleiher entweder direkt oder mittelbar durch Zwischenschaltung eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das von einem anerkannten Wertpapierclearinginstitut organisiert ist, oder eines Wertpapierleihsystems, das von einem Finanzinstitut organisiert ist, das Aufsichtsregelungen unterliegt, die die CSSF als den vom Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht, und das auf solche Geschäfte spezialisiert ist, verleihen. Im Rahmen von Wertpapierverleihgeschäften kann die Gesellschaft grundsätzlich gemäß dem unten stehenden Abschnitt 3.5 finanzielle Garantien annehmen, deren Wert bei Abschluss des Wertpapierleihvertrages mindestens 90% des Gesamtschätzwertes der verliehenen Wertpapiere entspricht. Die Dauer der Wertpapierleihe darf 30 Tage nicht überschreiten. Diese Sicherheit wird täglich neu bewertet und im Falle eines Wertverlusts durch zusätzliche Sicherheiten ergänzt.

#### *3.2.1.2. Auf Wertpapierverleihgeschäfte anwendbare Beschränkungen*

Die Gesellschaft muss darauf achten, dass der Umfang der Wertpapierverleihgeschäfte auf einem angemessenen Niveau verbleibt, oder muss jederzeit (i) die Rückgabe der verliehenen Wertpapiere verlangen können oder (ii) jedes von ihr eingegangene Wertpapierverleihgeschäft beenden können, sodass es ihr jederzeit möglich ist, ihren Rücknahmeverpflichtungen nachzukommen, und dass diese Geschäfte nicht die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft entsprechend ihrer Anlagepolitik beeinträchtigen.

#### *3.2.1.3. Wiederanlage der als Garantie geleisteten Gelder*

Die Gesellschaft ist berechtigt, die im Rahmen ihrer Wertpapierverleihgeschäfte gemäß den Auflagen der diesbezüglich geltenden Rundschreiben der CSSF als Sicherheit erhaltenen Barmittel wiederanzulegen.

## **3.3. Einsatz von Total Return Swaps**

Total Return Swaps sind Geschäfte mit OTC-Derivaten, bei denen eine Partei den gesamten wirtschaftlichen Ertrag, einschließlich Erträge aus Zinsen und Gebühren, Gewinne und Verluste aus Preisschwankungen und Kreditverluste eines Referenz-Finanzinstruments (oder eines Korbs von Finanzinstrumenten) oder eines Index, auf die andere Partei überträgt.

In dem Umfang, in dem die Nutzung von Total Return Swaps in Teil A vorgesehen ist, können bestimmte Teilfonds solche derivativen Instrumente nutzen, um ein Exposure zu erhalten oder um sich gegen bestimmte zulässige Anlagen (einschließlich Indizes) abzusichern. Die Teilfonds können Total Return Swaps auf übertragbare Wertpapiere (einschließlich Körbe von übertragbaren Wertpapieren) wie Aktien und Anleihen sowie auf zulässige Aktien- und Anleihenindizes abschließen.

Die Teilfonds erhalten 100% der Nettoerträge, die mit dem Total Return Swap generiert werden, nach Abzug von direkten oder indirekten operativen Kosten.

Wie bei allen Derivatgeschäften werden Total Return Swaps mit Kontrahenten abgeschlossen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer „Best Execution/Best Selection“-Politik und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden. In jedem Fall muss es sich bei den Kontrahenten von Total Return Swaps um Kreditinstitute oder Investmentgesellschaften handeln, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union haben und über ein Mindest-Rating von BBB- (oder gleichwertig) von mindestens einer der großen Rating-Agenturen haben. Die Kontrahenten haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Finanzinstruments (oder Korb von Finanzinstrumenten) von Total Return Swaps.

Weitere Informationen über zulässige Sicherheiten und die Bewertungsmethodik solcher Sicherheiten finden Sie in Absatz 3.5. „Verwaltung der finanziellen Garantien“ unten.

Anlagen in Total Return Swaps setzen den betreffenden Teilfonds einem Ausfallrisiko aus, das darin besteht, dass der Kontrahent eines Geschäfts einer seiner Verpflichtungen im Rahmen des Geschäfts nicht nachkommen kann (einschließlich Zahlungsausfall). Ein solcher Ausfall eines Kontrahenten kann erhebliche negative Auswirkungen auf den NIW haben, da dem Teilfonds als unbesichertem Gläubiger des ausfallenden Kontrahenten bedeutende Verluste entstehen können. Um das Ausfallrisiko zu mindern, erhalten die Teilfonds von der Gegenpartei finanzielle Garantien (weitere Einzelheiten finden Sie in Absatz 3.5 „Verwaltung der finanziellen Garantien“ unten). Weitere Risiken sind Risiken in Verbindung mit den Basiswerten (ggf. Aktienrisiko und/oder Risiken in Verbindung mit Anlagen in Schuldtiteln), Risiken in Verbindung mit OTC-Geschäften und Forward-Finanzinstrumenten sowie Risiken in Verbindung mit der Verwaltung von Sicherheiten. Eine detaillierte Beschreibung der Risiken finden Sie in Teil B, Absatz 4 des vorliegenden Verkaufsprospekts.

### 3.4. Einsatz von komplexen derivativen Techniken und Instrumenten

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds anlegen, wobei folgende Ausnahmen gelten:

- 20% für den Teilfonds Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024;
- 30% für die Teilfonds Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, Carmignac Portfolio Patrimoine, Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, Carmignac Portfolio Global Bond, Carmignac Portfolio Credit, Carmignac Portfolio Flexible Bond und Carmignac Portfolio Sécurité Sub-Funds;
- 50% für den Teilfonds Carmignac Portfolio EM Debt;

Es darf bis zu der für den Teilfonds festgelegten Grenze (die als prozentualer Anteil seines Nettovermögens angegeben ist) in komplexen derivativen Finanzinstrumenten angelegt werden, um sich gegen das Kreditrisiko abzusichern oder ein Exposure gegenüber dem Kreditrisiko einzugehen. Dazu kann die Gesellschaft Kreditderivate auf Indizes (ITRAXX, CDX, ABX usw.), Kreditderivate auf eine Referenzeinheit und Kreditderivate auf mehrere Referenzeinheiten verwenden. Der Verwaltungsrat kann im Interesse der Anteilsinhaber weitere Einschränkungen beschließen, um die Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen der Länder, in denen die Anteile der Gesellschaft dem Publikum angeboten werden, einhalten zu können. In einem solchen Fall wird Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts entsprechend aktualisiert.

### 3.5. Verwaltung der finanziellen Garantien

Das Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und aus anderen Techniken der effizienten Portfolioverwaltung darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens eines Teilfonds betragen, wenn der Kontrahent ein Kreditinstitut im Sinne von Abschnitt 3.1.1. g) oben ist, und ansonsten 5% seines Vermögens.

Im Hinblick darauf darf die Gesellschaft zur Verringerung des Ausfallrisikos, das sich aus Transaktionen mit außerbörslich gehandelten derivativen Finanzinstrumenten und aus Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung ergibt, finanzielle Garantien erhalten.

Diese Garantie muss in Form von Barmitteln oder von Anleihen gegeben werden, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;

Die als Eigentumsübertragung erhaltenen finanziellen Garantien werden bei der Verwahrstelle oder von einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten gehalten. Im Hinblick auf die anderen Arten von Verträgen über finanzielle Garantien können die finanziellen Garantien von einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer



Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Garantiegeber aufweist. In allen Fällen müssen erhaltene Sicherheiten von der Gesellschaft jederzeit ohne die Zustimmung des Kontrahenten oder die Bezugnahme auf diesen vollständig durchgesetzt werden können.

Die finanziellen Garantien, die nicht aus Barmitteln bestehen, werden weder verkauft, noch wiederangelegt oder verpfändet. Sie erfüllen jederzeit die in der Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung und in den ESMA-Leitlinien Nr. 2014/937 festgelegten Kriterien bezüglich der Liquidität, Laufzeit (keine Beschränkung), Bewertung, Bonität der Emittenten (mindestens ein Rating von AA-), Korrelation und Diversifikation, und das Exposure gegenüber einem bestimmten Emittenten darf maximal 20% des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen.

Die als Barmittel erhaltenen finanziellen Garantien können wiederangelegt werden. In diesem Falle hat diese Wiederanlage die Anlagepolitik der Gesellschaft zu befolgen und die folgenden, in den ESMA-Leitlinien festgelegten Bedingungen zu erfüllen:

- Einlage bei Einrichtungen gemäß obigem Punkt 3.1.1. g);
- Anlagen in hochwertigen Anleihen und Schatzanweisungen, die von Mitgliedstaaten der OECD begeben oder garantiert werden;
- Die Nutzung von Pensionsgeschäften, die mit Kreditinstituten geschlossen werden, ist einer Aufsicht unterstellt, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft den Gesamtbetrag der liquiden Mittel jederzeit unter Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen zurückfordern kann;
- Anlage in Geldmarkt-OGA mit kurzen Laufzeiten, wie sie in den Leitlinien für eine gemeinsame Definition der europäischen Geldmarktfonds beschrieben werden.

Diese in Barmitteln erhaltenen Garantien können wiederangelegt werden und müssen dieselben Anforderungen an die Diversifikation erfüllen wie die anders als in Barmitteln erhaltenen Garantien. Vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen wird die Wiederanlage dieser in Barmitteln erhaltenen finanziellen Garantien bei der Ermittlung des Gesamtrisikos berücksichtigt.

Diese finanziellen Garantien werden täglich gemäß den Bestimmungen des Abschnitts „Berechnung des Nettoinventarwerts“ bewertet. Die Gesellschaft hat jedoch die folgenden Mindestabschläge auszuweisen:

| <b>OTC (Over the counter)-Instrumente</b>   |          |
|---|----------|
| Art der erhaltenen finanziellen Garantie  | Abschlag |
| Barmittel   | 0%       |
| Anleihen und Schatzanweisungen, die von Mitgliedstaaten der OECD begeben oder garantiert werden (1) | 0-10%    |
| <b>Wertpapierverleihe</b>   |          |
| Art der erhaltenen finanziellen Garantie  | Abschlag |
| Anleihen und Schatzanweisungen, die von Mitgliedstaaten der OECD begeben oder garantiert werden (2) | 0-10%    |
| Barmittel (3)   | 0%       |

(1) von OECD-Mitgliedsstaaten begeben oder garantiert;

(2) von OECD-Mitgliedsstaaten oder ihren internationalen Gebietskörperschaften oder supranationalen Organisationen und Institutionen begeben oder garantiert, hochwertig;

(3) mit derselben Währung wie die verliehenen Wertpapiere.

### 3.6. Verbriefungsinstrumente

Bestimmte Teilfonds können bis zu 10% ihres Vermögens in Verbriefungsinstrumenten anlegen, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts beschrieben (mit Ausnahme des Teilfonds Carmignac Portfolio Credit, für den Anlagen in Verbriefungsinstrumenten auf 20% seines Nettovermögens begrenzt sind, wie in Teil A „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts beschrieben). Die Verbriefung ist ein Finanzkonstrukt, mit dem Vermögenswerte – in der Regel Verbindlichkeiten von Wirtschaftseinheiten (Finanzinstitute, Gesellschaften usw.) – in einer Zweckgesellschaft zusammengefasst werden, die diese erwirbt, indem sie sich durch die Emission von Wertpapieren (die Verbriefungsinstrumente) an Anleger finanziert. Die an die Anleger gezahlten Erträge und die Rückzahlung des Kapitals stammen aus den Mittelflüssen aus dem gebildeten Pool von Vermögenswerten. Bei den betreffenden Instrumenten handelt es sich insbesondere um Asset Backed Securities (ABS), ein allgemeiner Terminus, der üblicherweise für die Bezeichnung von Wertpapieren verwendet wird, die durch den Verbriefungsmechanismus entstehen. Je nach Art des zugrunde liegenden Basiswerts, für die es keine Einschränkung gibt, kann es sich hierbei um Titel handeln, die unterlegt sind mit Investitionsgütern (Flugzeuge, Schiffe usw.) (EETC, Enhanced Equipment Trust Certificates), mit Darlehen für Wohnimmobilien (RMBS, Residential

Mortgage-Backed Securities) oder Gewerbeimmobilien (CMBS, Commercial Mortgage-Backed Securities), mit Krediten oder Anleihen von Unternehmen des Finanzsektors oder der Industrie, mit Forderungsportfolios, mit Bankdarlehen (CLO, Collateralised Loan Obligation) oder Konsumkrediten, mit gewerblichen oder sonstigen Vermögenswerten (CLN, Credit Linked Notes).

### 3.7. Ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere

Bestimmte Teilfonds können in ausgewählten nicht börsennotierten Wertpapieren anlegen, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts beschrieben. Bezugnehmend auf Punkt 3.1.2 weiter oben handelt es sich bei sämtlichen dieser Vermögenswerte um übertragbare Wertpapiere, und alle Investitionen in solche Anlagen erfolgen ausschließlich in voller Übereinstimmung mit der Anlagestrategie jedes Teilfonds.

Die „ausgewählten nicht börsennotierten Wertpapiere“ werden definiert als:

„Anlagen in übertragbaren Wertpapieren von Organismen, die zum Zeitpunkt der Emission oder des Erwerbs von Wertpapieren einen Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt erwarten oder anstreben und für die diese amtliche Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen regulierten Markt innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Emission bzw. des Erwerbs nicht absehbar ist.“

Um sicherzustellen, dass jeder dieser Vermögenswerte gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie als Anlage des Teilfonds zugelassen ist, unterzieht die Verwaltungsgesellschaft alle ausgewählten nicht börsennotierten Wertpapiere einer eingehenden Analyse. Insbesondere verpflichtet sich die Verwaltungsgesellschaft zu gewährleisten, dass sämtliche dieser Anlagen die folgenden in Artikel 2 Absatz 1 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 in ihrer jeweils gültigen Fassung festgelegten Kriterien erfüllen: (1) Der potenzielle Verlust, den der Teilfonds durch das Halten dieser Positionen erleiden kann, ist auf den für ihren Erwerb gezahlten Betrag begrenzt; (2) die Fähigkeit des Teilfonds zur Erfüllung seiner Liquiditätsanforderungen wird durch ihre Liquidität nicht gefährdet; (3) eine verlässliche sie betreffende Bewertung in Form einer regelmäßig aufgestellten Einschätzung auf der Grundlage von Informationen, die von dem Emittenten stammen oder aus verlässlichen Investment-Research-Quellen abgeleitet werden, ist verfügbar; (4) es sind angemessene Informationen über sie erhältlich; (5) sie sind umlauffähig; (6) ihr Erwerb steht mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Teilfonds und dem Gesetz von 2020 in seiner jeweils gültigen Fassung in Einklang; und (7) im Risikomanagementprozess werden die ihnen anhaftenden Risiken angemessen berücksichtigt. Darüber hinaus wird gewährleistet, dass Anlagen in diese Vermögenswerte gemäß Artikel 48 des Gesetzes von 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Gesellschaft in die Lage versetzen, einen wesentlichen Einfluss auf die Unternehmen, in die investiert wird, auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine spezielle Betriebs- und Führungsstruktur für Anlagen in diese Vermögenswerte eingerichtet, nach der unter anderem vorgesehen ist, unter der Aufsicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft eine kontinuierliche Risikobewertung jeder Anlage, eine regelmäßige Einschätzung und eine Integration dieser Anlagen in das Risikomanagementprogramm vorzunehmen.

Ferner wird darauf hingewiesen, dass soweit diese Teilfonds (die in „ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere“ investieren dürfen) in anderen als den unter Punkt 3.1.1. dieses Verkaufsprospekts behandelten übertragbaren Wertpapieren anlegen, sämtliche dieser Anlagen der in Abschnitt 3.1.2. dieses Verkaufsprospekts festgelegten Obergrenze von 10% für „sonstige übertragbare Wertpapiere“ unterliegen und bei der Berechnung dieser Obergrenze berücksichtigt werden.

Informationen zu den konkreten Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in nicht börsennotierte Wertpapiere finden Sie im Abschnitt „Risiken im Zusammenhang mit nicht börsennotierten Wertpapieren“ in Kapitel 4: „Beschreibung der Risiken“.

### 3.8. Risikomanagement

Gemäß dem Gesetz von 2010 und den geltenden Bestimmungen hat die Gesellschaft Risikokontroll- und Risikomanagementverfahren eingeführt, um die Einhaltung der geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der jeweiligen Anlagepolitik und -strategie der Teilfonds zu sicherzustellen. Die Verwaltungsgesellschaft sorgt dafür, dass die Anlagepolitiken und -strategien der Teilfonds eingehalten werden, und überwacht gleichzeitig die Risiko- und Renditeprofile. Die Volatilität und die Wertentwicklung jedes Teilfonds werden täglich analysiert und die Risikofaktoren werden systematisch überwacht.

Darüber hinaus tut die Verwaltungsgesellschaft Folgendes:

- Sie überwacht die Risiken in Verbindung mit den Positionen und deren Anteil am allgemeinen Risikoprofil des Portfolios der Gesellschaft.
- Sie bewertet das Risikoprofil auf der Grundlage der Anlagepolitik und -strategie der Gesellschaft (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente), um eine angemessene Methode für die Bestimmung des Gesamtrisikos auszuwählen.
- Sie schätzt das Marktrisiko jedes Teilfonds unter Verwendung des Commitment Approach ein, bei dem die Derivatepositionen eines Teilfonds in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet werden, wobei die Kauf- und Verkaufspositionen in Bezug auf ein und denselben Basiswert gegeneinander aufgerechnet werden können, oder durch Anwendung des internen Modells Value at Risk (VaR), das darauf abzielt, den maximalen potenziellen Verlust zu beziffern, der dem Portfolio eines Teilfonds unter normalen Marktbedingungen entstehen könnte. Die verwendete „Relative-Value-at-Risk“-Methode legt einen historischen Zeitraum von zwei Jahren mit einem Konfidenzintervall von 99% über 20 Tage zugrunde. Der Referenzindikator des Teilfonds dient als Referenzportfolio.
- Hierzu sind bestimmte andere Kriterien ebenfalls zu berücksichtigen, z.B. das Gesamtrisiko des Teilfonds aufgrund des Einsatzes von Derivaten und der Art, des Zwecks, der Anzahl und der Häufigkeit der Derivatekontrakte sowie die angewandten Anlagetechniken.

## 4. Beschreibung der Risiken

Die Anlagen unterliegen den Schwankungen der Märkte und den Risiken von Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, in die die Gesellschaft investiert.

**Es besteht keine Garantie, dass das Anlageziel der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds erreicht werden.**

Diese Liste ist nicht erschöpfend, und die Gesellschaft macht die Anteilsinhaber und die potenziellen Anleger auf folgende Risiken aufmerksam:

**a) Risiken in Verbindung mit Anlagen in Aktien:** Eine Anlage in Aktien ist in der Regel mit einer höheren Rendite verbunden als eine Anlage in kurz- oder langfristigen Forderungspapieren, aber die damit verbundenen Risiken sind ebenfalls oft größer, da die Performance von Aktien von unvorhersehbaren Faktoren abhängt, wie u. a. von der Möglichkeit eines plötzlichen oder länger anhaltenden Rückgangs am Markt sowie von den Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Unternehmen. Das wesentliche Risiko in Verbindung mit der Anlage in Aktien besteht darin, dass der Anlagenwert eines derartigen Portfolios einen plötzlichen Wertverlust erfahren kann, da der Wert der Aktien entsprechend den geschäftlichen Aktivitäten der Unternehmen oder globalen Veränderungen am Markt und/oder den wirtschaftlichen Bedingungen schwanken kann. Langfristig boten Aktien in der Vergangenheit zwar höhere Gewinne, kurzfristig wiesen sie jedoch ein höheres Risiko auf als andere Anlagen.

**b) Risiken in Verbindung mit der Anlage in Forderungspapieren:** Zu den wesentlichen Risiken in Verbindung mit der Anlage in Forderungspapieren gehören:

- das Zinsrisiko, d.h. das Risiko, dass der Wert der Anlagen der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds abnimmt, wenn die Zinssätze steigen;
- das Kreditrisiko, d.h. das Risiko, dass die Unternehmen, in welche die Gesellschaft investiert hat, in finanzielle Schwierigkeiten geraten und ihren Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft nicht mehr nachkommen wollen bzw. können;
- das Marktrisiko, d.h. das Risiko, dass der Wert der Anlagen der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds infolge allgemeiner Finanzmarktbewegungen abnimmt;
- das Verwaltungsrisiko, d. h. das Risiko, dass die Anlagetechniken der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds ineffektiv sind und Verluste für die Gesellschaft nach sich ziehen;
- das Ausfallrisiko, d. h. das Risiko, dass ein Kontrahent in Zahlungsverzug gerät; und
- Risiko in Verbindung mit hochverzinslichen Wertpapieren, d.h. das Risiko, das mit der Anlage in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, spekulativen Anleihen oder „Junk Bonds“ verbunden ist. Solche Wertpapiere weisen eine höhere Rendite als Investment-Grade-Wertpapiere auf, die durch das höhere Risiko eines Zahlungsausfalls des Emittenten aufgewogen wird.

**c) Risiken in Verbindung mit OTC-Geschäften:** Die Gesellschaft darf OTC-Geschäfte mit Kassa- und Terminkontrakten auf Indizes oder sonstige Finanzinstrumente sowie auf Index-Swaps oder sonstige Finanzinstrumente mit Banken oder Brokerhäusern tätigen, die als erste Adressen gelten und auf diese Art von Transaktionen, bei denen sie als Kontrahent fungieren, spezialisiert sind. Obwohl die entsprechenden Märkte nicht notwendigerweise volatil sind als andere Terminmärkte, sind die Teilnehmer weniger gut gegen Ausfallrisiken im Rahmen ihrer Transaktionen auf diesen Märkten geschützt, da die dort gehandelten Kontrakte nicht von einer Clearinggesellschaft garantiert werden. Die Preise der

OTC-Kontrakte auf Indizes können aufgrund der bei diesem Kontrakttyp niedrigen Margenanforderungen sehr volatil sein.

**d) Risiken in Verbindung mit Währungen:** Die Gesellschaft kann in Wertpapiere investieren, die auf eine bestimmte Anzahl von Währungen außer der Basiswährung der Gesellschaft (EUR) lauten. Wechselkursschwankungen ausländischer Währungen beeinträchtigen den Wert der von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere.

**e) Liquiditätsrisiko:** Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn ein Vermögenswert innerhalb eines erwarteten zeitlichen Horizonts schwer zu kaufen oder zu verkaufen ist. Der Teilfonds unterliegt einem Liquiditätsrisiko, wenn seine Fähigkeit, auf Marktbewegungen zu reagieren oder Rücknahmeanträge durch Verringerung von Positionen zu erfüllen, durch Faktoren wie reduziertes Handelsvolumen, verstärkte Preisvolatilität, Branchen- und staatliche Regulierung, erhöhte Transaktionskosten beeinträchtigt wird. Die illiquiden Positionen können volatil und schwer zu bewerten sein. Die zeitnahe Liquidation einer illiquiden Position kann für einen Teilfonds teuer oder vorübergehend unmöglich sein. Dadurch kann die Anlagerendite des Teilfonds schrumpfen. Anlagen mit erheblichem Markt- und/oder Kreditrisiko, Schwellenländerpapiere und Derivate unterliegen tendenziell dem größten Liquiditätsrisiko.

**f) Risiken des Hebeleffekts:** f) Die Gesellschaft darf sowohl börsengehandelte (unter anderem Futures und Optionen) als auch OTC-Derivate (unter anderem Optionen, Terminkontrakte, Zinssatz-Swaps und Kreditderivate) als Teil ihrer Anlagepolitik zu Anlage- und/oder Absicherungszwecken verwenden. Diese Instrumente sind volatil, beinhalten bestimmte Sonderrisiken (Risiken in Verbindung mit OTC-Derivaten, Ausfallrisiko) und setzen Anleger einem Verlustrisiko aus. Die gewöhnlich geringen Anfangseinzahlungszahlungen, die benötigt werden, um eine Position in diesen Instrumenten zu etablieren, lassen Hebelwirkung zu. Folglich kann eine relativ geringe Kursbewegung eines Kontrakts zu einem Gewinn oder Verlust führen, der verglichen mit den Mitteln, die tatsächlich als Anfangseinzahlung eingesetzt wurden, hoch ausfällt, und kann unbegrenzt zu weiteren Verlusten führen, die alle hinterlegten Mittel übersteigen. Wenn zu Absicherungszwecken eingesetzt, kann eine unzulängliche Korrelation zwischen diesen Instrumenten und den abgesicherten Anlagen oder Marktsegmenten auftreten. Transaktionen in OTC-Derivaten wie z.B. Kreditderivaten können zusätzliche Risiken beinhalten, da keine Börse zum Schließen einer offenen Position existiert. Eventuell ist es unmöglich, eine bestehende Position zu liquidieren, den Wert einer Position zu bestimmen oder das Risikoexposure zu bewerten.

**g) Risiken in Verbindung mit Geschäften mit Kreditderivaten:** Die Gesellschaft (oder ein Teilfonds) kann Positionen am Markt für Kreditderivate eingehen, indem sie (er) beispielsweise Credit Default Swaps zum Kauf oder Verkauf von Risikoschutz abschließt. Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der Sicherungsnehmer) eine periodische Prämie zahlt und dafür bei Eintritt eines Kreditereignisses beim Referenzschuldner vom Sicherungsgeber eine Ausgleichszahlung erhält. Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, bei Eintritt eines Kreditereignisses eine bestimmte Anleihe oder andere Anleihen, die vom Referenzschuldner ausgegeben wurden, zum Nennwert zu verkaufen oder die Differenz zwischen dem Nennwert und dem Marktpreis der besagten Anleihe oder Anleihen (oder einem anderen festgelegten Referenz- oder Ausübungspreis) zu erhalten. Als Kreditereignisse gelten im Allgemeinen Konkurs, Insolvenz, Konkursverwaltung, erhebliche Umschuldung sowie nicht erfolgte Zahlung bei Fälligkeit. Die International Swaps and Derivatives Association („ISDA“) hat im Rahmen ihres „ISDA-Master Agreements“ eine standardisierte Dokumentation für Derivatekontrakte erstellt. Die Gesellschaft kann Kreditderivate einsetzen, um das spezifische Risiko einiger der Emittenten in ihrem Portfolio durch den Kauf von Risikoschutz abzusichern. Darüber hinaus darf die Gesellschaft, sofern dies in ihrem ausschließlichen Interesse liegt, einen Risikoschutz über Kreditderivate erwerben, ohne die zugrundeliegenden Aktiva zu halten. Wenn dies in ihrem ausschließlichen Interesse liegt, kann die Gesellschaft über Kreditderivate auch Risikoschutz verkaufen, um ein spezifisches Kreditexposure zu erwerben. Die Gesellschaft darf Transaktionen mit OTC-Kreditderivaten nur eingehen, wenn es sich bei dem Kontrahenten um ein erstklassiges Finanzinstitut handelt, das auf diese Art von Transaktionen spezialisiert ist, und nur unter Einhaltung der Standards des ISDA Master Agreement.

**h) Risiken in Verbindung mit Schwellenländern:** Anlagen an den Schwellenmärkten können von starken Kursschwankungen betroffen sein und die Handels- und Aufsichtsbedingungen können von den an den großen internationalen Börsen geltenden Standards abweichen.

**i) Volatilitätsrisiko:** Eine Zu- oder Abnahme der Volatilität, die von den Wertentwicklungen der traditionellen Wertpapiermärkte abgekoppelt ist und zu einer Abnahme des Nettoinventarwerts führen kann. Die Gesellschaft ist diesem Risiko ausgesetzt, insbesondere durch Derivate, deren Basiswert die Volatilität ist.

**j) Risiko in Verbindung mit Rohstoffindizes:** Änderungen der Rohstoffpreise und die Volatilität des Sektors können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. Die Gesellschaft ist diesem Risiko insbesondere durch die Anlage in Derivaten ausgesetzt, deren Basiswerte Rohstoff-Indizes sind.

**k) Risiko in Verbindung mit der Absicherung von auf Devisen lautenden Anteilen:** Nicht auf Euro lautende und abgesicherte Fremdwährungsanteile sind gegen Währungsrisiken abgesichert. Diese Absicherung kann unzulänglich sein und zu einer Abweichung der Wertentwicklung von auf unterschiedliche Währungen lautenden Anteilen führen.

**l) Risiko in Verbindung mit der Marktkapitalisierung:** Die Gesellschaft investiert vornehmlich an einem oder mehreren Aktienmärkten mit kleinen und mittleren Marktkapitalisierungen. Da das Volumen dieser börsennotierten Titel begrenzt ist, sind die Marktschwankungen ausgeprägter und schneller als bei Titeln mit großer Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft kann daher den gleichen Schwankungen unterliegen.

**m) Kapitalverlustrisiko:** Die Gesellschaft wird diskretionär verwaltet, und es besteht weder eine Garantie noch ein Schutz für das investierte Kapital. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.

**n) Risiko in Verbindung mit der diskretionären Verwaltung:** Die diskretionäre Verwaltung stützt sich auf die erwartete Entwicklung der verschiedenen Märkte. Es besteht das Risiko, dass das Produkt nicht zu jedem Zeitpunkt an den Märkten mit der besten Wertentwicklung investiert ist.

**o) Risiko in Verbindung mit Asset Backed Securities (ABS) oder Mortgage Backed Securities (MBS):** Die Gesellschaft (oder ein Teilfonds) kann in ABS oder MBS anlegen, wodurch Anteilsinhaber und potenzielle Anleger einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt werden können. Da ABS und MBS mit Forderungen unterlegt sind, kann die Verringerung des Wertes der dem Titel zugrundeliegenden Sicherheit, beispielsweise die Nichtrückzahlung von Darlehen, zu einer Wertminderung des Titels selbst führen und einen Verlust für den Teilfonds bewirken.

**p) Risiko in Verbindung mit der Verwaltung von Sicherheiten:** Barsicherheiten und wieder angelegte Barsicherheiten können Währungsrisiken, Zinsrisiken, Ausfall- und Kreditrisiken, operativen Risiken und rechtlichen Risiken unterliegen.

**q) Long/Short-Risiko:** Dieses Risiko steht im Zusammenhang mit den Long- und/oder Short-Positionen, die der Anpassung des Nettomarktexposures dienen. Die Gesellschaft könnte hohe Verluste erleiden, wenn sich sowohl ihre Long- als auch ihre Short-Exposures zur gleichen Zeit in die falsche Richtung entwickeln würden.

**r) ESG-Risiko:** Es gibt keine Garantie dafür, dass Anlagen, die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien in die Titelauswahl einbeziehen, sich besser oder im Gleichschritt mit dem Referenzmarkt entwickeln.

**s) Nachhaltigkeitsrisiko:** Bezeichnet ein umweltbezogenes, soziales oder die Unternehmensführung betreffendes Ereignis oder eine Bedingung, die, wenn sie eintritt, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlagen und letztlich auf den Nettoinventarwert der Gesellschaft haben kann. Siehe Kapitel 29 für weitere Einzelheiten.

**t) Risiken im Zusammenhang mit nicht börsennotierten Wertpapieren:** Diese Wertpapiere sind aufgrund des Fehlens eines aktiven Markts und der Art der Emittenten mit einem Liquiditätsrisiko behaftet; aufgrund fehlender Börsennotierung und Marktpräferenzen sind diese Wertpapiere außerdem mit einem Bewertungsrisiko behaftet. Das Unvermögen, diese Wertpapiere zu den anfänglich geplanten Zeitpunkten und Preisen zu veräußern, kann sich somit negativ auf den Nettoinventarwert des Teilfonds auswirken.

## 5. Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist für die gesamte Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich, einschließlich der Festlegung der Einrichtung, des tatsächlichen Auflegungsdatums und der Schließung von Teilfonds und Anteilsklassen. Der Verwaltungsrat legt zudem in seinem eigenen Ermessen den Preis fest, zu dem eine Anteilsklasse aufgelegt wird.

## 6. Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat zur Ausführung der täglichen Geschäftsvorgänge Carmignac Gestion Luxembourg S.A. zur Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die wesentlichen allgemeinen Merkmale der Carmignac Gestion Luxembourg S.A. (im Folgenden die „Verwaltungsgesellschaft“) sind folgende:

- **Art der Gesellschaft:** Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und unter Aufsicht der CSSF;
- **Geschäftssitz:** 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;
- **Gründung:** am 27. November 1998 auf unbestimmte Dauer;
- **Satzung:** am 2. März 1999 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“ veröffentlicht;
- **Nummer im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg:** B67549;

- **Grundkapital:** 23.000.000 EUR, vollständig eingezahlt;
- **Vereinbarung mit der Gesellschaft:** unbefristete Vereinbarung, die am 30. August 2013 zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft geschlossen wurde und von den Parteien gemäß den darin vorgesehenen Bedingungen gekündigt werden kann;
- **Von der Verwaltungsgesellschaft für die Gesellschaft erbrachte Dienstleistungen:** Verwaltung des Portfolios der Gesellschaft, administrative Leitung der Gesellschaft und Vertrieb der Anteile der Gesellschaft;
- **Andere Fonds, die von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. verwaltet werden:**
  - Carmignac Euro-Entrepreneurs (französischer OGAW *fonds commun de placement*)
  - Carmignac Long-Short European Equities (französischer OGAW *fonds commun de placement*)
  - Carmignac Investissement (französischer OGAW, *Fonds Commun de Placement*)
  - Carmignac Patrimoine\* (französischer OGAW *fonds commun de placement*)
  - Carmignac Profil Réactif 50\* (französischer OGAW *fonds commun de placement*)
  - Carmignac Profil Réactif 75\* (französischer OGAW *fonds commun de placement*)
  - Carmignac Profil Réactif 100\* (französischer OGAW *fonds commun de placement*)

\* *Verwaltung eines Teils der Anlagen*

Die Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft erfolgen unter der ständigen Kontrolle und letztendlicher Verantwortung des Verwaltungsrates. Vorbehaltlich der geltenden Gesetze und der Zustimmung des Verwaltungsrates ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, ihre Aufgaben an Dritte zu übertragen, wobei sie jedoch die Kontrolle und die Aufsicht behält.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft fördert eine solide und effiziente Verwaltung und ermutigt nicht übermäßig riskante Entscheidungen. Sie stimmt mit den Zielen und Interessen der Anlageverwalter, der verwalteten OGAW und der Anleger in OGAW überein und strebt das Vermeiden von Interessenkonflikten an.

Die Vergütungspolitik wird so konzipiert und umgesetzt, dass eine nachhaltige Wertschöpfung und Stabilität für die Verwaltungsgesellschaft begünstigt wird und es zugleich möglich ist, motivierte und effiziente Mitarbeiter anzuziehen, zu fördern und zu halten.

Die Vergütungspolitik sorgt für ein strukturiertes Vergütungssystem mit einer hinreichend hohen Fixkomponente und einer vorher festgelegten variablen Vergütung für Risikoträger, um langfristige Wertsteigerung zu honorieren. Ein hinreichender Prozentanteil der variablen Vergütung für einzelne Risikonehmer wird über drei Jahre aufgeschoben und wird endgültig erworben, wenn er mit der finanziellen Situation der Verwaltungsgesellschaft in Einklang steht. Darüber hinaus unterliegt diese gesamte aufgeschobene Vergütung einem Mechanismus nachträglicher Anpassungen in Abhängigkeit von der Performance der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und der Wahrung der langfristigen Interessen der verwalteten OGAW.

Die Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden regelmäßig vom Vergütungs- und Ernennungsausschuss überprüft und an die Entwicklung des Regulierungsrahmens angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik, einschließlich einer Beschreibung, wie die Vergütung und die Vergünstigungen berechnet werden, sowie Informationen über den Vergütungs- und Ernennungsausschuss finden sich auf der Website <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information>. Ein gedrucktes Exemplar ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

## 7. Verwahrstelle

Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, zur Verwahrstelle bestellt. Die wesentlichen allgemeinen Merkmale von BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, sind folgende:

- **Art der Gesellschaft:** Die Zweigniederlassung Luxemburg ist als luxemburgische Bank gemäß den geltenden luxemburgischen Gesetzen zugelassen und unterliegt der Aufsicht durch die CSSF;
- **Geschäftssitz:** 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;
- **Gründung:** am 1. Juni 2002 auf unbestimmte Dauer;
- **Vereinbarung mit der Gesellschaft:** Die Vereinbarung wurde mit der BNP Paribas Securities Services (Luxembourg Branch) geschlossen und ist unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten kündbar.

Die Verwahrstelle erfüllt die hinsichtlich der Verwahrung und Kontrolle von Barmitteln, übertragbaren Wertpapieren und anderen Vermögenswerten üblichen Pflichten und Obliegenheiten. Mit Zustimmung der Gesellschaft kann die Verwahrstelle unter ihrer eigenen Verantwortung zentrale Clearingstellen oder andere Banken oder Finanzinstitute mit der Hinterlegung und Verwahrung von übertragbaren Wertpapieren beauftragen.

Die Verwahrstelle muss darüber hinaus:

- gewährleisten, dass der von der Gesellschaft oder für ihre Rechnung getätigte Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme und die Annullierung der Anteile in Übereinstimmung mit dem geltenden Gesetz oder der Satzung erfolgen;
- gewährleisten, dass der Wert der Anteile in Übereinstimmung mit dem geltenden Gesetz und der Satzung berechnet wird;
- die Anweisungen der Gesellschaft ausführen, sofern sie nicht dem geltenden Gesetz und der Satzung zuwiderlaufen;
- gewährleisten, dass bei Transaktionen mit Vermögenswerten der Gesellschaft jegliche Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen der Gesellschaft zukommt;
- gewährleisten, dass die Erträge der Gesellschaft ihre dem geltenden Gesetz und der Satzung entsprechende Verwendung finden.

Die Verwahrstelle hat zu gewährleisten, dass die Zahlungsflüsse der Gesellschaft ordnungsgemäß überwacht werden und dass die insbesondere von Anteilshabern oder in deren Namen bei Zeichnung von Anteilen geleisteten Zahlungen eingegangen sind und dass alle Barmittel der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010 auf Barkonten gebucht wurden.

Die Verwahrstelle wird von der Gesellschaft mit der Verwahrung ihrer Vermögenswerte betraut. Bei der Erfüllung ihrer Verwahraufgaben hat die Verwahrstelle die obligatorischen Bedingungen, Verpflichtungen und Erfordernisse gemäß dem Gesetz von 2010 und den Bestimmungen der Verwahrstellenvereinbarung zu erfüllen.

Wenn die Verwahrstelle beschließt, von ihren Aufgaben zurückzutreten, muss die Gesellschaft eine andere Verwahrstelle ernennen, die die Verantwortungen und Aufgaben der ausscheidenden Verwahrstelle übernimmt. Die ausscheidende Verwahrstelle trifft bis zur Ernennung einer anderen Verwahrstelle alle notwendigen Maßnahmen, um die Interessen der Anteilshaber so gut wie möglich zu schützen.

#### Angaben zur Unterbevollmächtigung

Um Verwahrstellendienste in einer großen Anzahl von Ländern bereitzustellen und der Gesellschaft somit zu ermöglichen, ihr Anlageziel zu erreichen, kann die Verwahrstelle Rechtsträger als Bevollmächtigte für die Aufgaben einer Unterdepotbank ernennen. Eine Liste der ernannten Bevollmächtigten ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz der Verwahrstelle oder in elektronischer Form auf der Website <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> verfügbar.

Die oben genannte Liste kann von Zeit zu Zeit geändert werden. Der Prozess der Ernennung solcher Bevollmächtigter und deren fortlaufende Beaufsichtigung erfolgt in Übereinstimmung mit den oben genannten Grundsätzen nach den höchsten Qualitätsstandards, einschließlich der Handhabung möglicher Interessenkonflikte, die infolge einer solchen Ernennung entstehen könnten. Die Übertragung von Aufgaben an die Bevollmächtigten hat in jedem Fall unter Beachtung der in den Artikeln 34 und 34bis des Gesetzes von 2010 in seiner geänderten und ergänzten Fassung beschriebenen Einschränkungen zu erfolgen.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Verkaufsprospekts und nach bestem Wissen und Gewissen aller betroffenen Parteien wurde kein Interessenkonflikt (z.B. kein Eigentumsinteresse zwischen der Verwahrstelle und ihren Unterdepotbanken) ermittelt. Sollte ein Interessenkonflikt auf Ebene der Verwahrstelle entstehen, wird diese unbeschadet des oben gesagten ihre Pflichten und Obliegenheiten entsprechend der Dienstleistungsvereinbarung erfüllen und alle erforderlichen diesbezüglichen Maßnahmen ergreifen.

Falls trotz aller ergriffenen Maßnahmen ein Interessenkonflikt, der das Risiko beinhaltet, die Gesellschaft oder die Anteilshaber erheblich zu beeinträchtigen, nicht von der Verwahrstelle unter Beachtung ihrer Pflichten und Obliegenheiten entsprechend der Dienstleistungsvereinbarung gelöst werden kann, setzt die Verwahrstelle die Gesellschaft davon in Kenntnis, welche dann geeignete Maßnahmen ergreifen wird.

Um Interessenkonflikten zu begegnen, hat die Verwahrstelle eine Richtlinie zum Management von Interessenkonflikten aufgestellt und umgesetzt, die hauptsächlich Folgendes zum Ziel hat:

- i. die Identifizierung und Analyse potenzieller Interessenkonfliktsituationen;
- ii. die Aufzeichnung, das Management und die Überwachung von Interessenkonfliktsituationen:
  - durch Stützen auf die dauerhaft installierten Maßnahmen zur Begegnung von Interessenkonflikten, wie die Trennung von Pflichten, Berichtslinien, Insider-Listen für Mitarbeiter;
  - durch Umsetzen einer fallbasierten Verwaltung, um die entsprechenden präventiven Maßnahmen zu ergreifen, z. B. das Anfertigen einer neuen Watchlist, das Implementieren einer neuen „chinesischen Mauer“ (d. h. durch das funktionale und hierarchische Trennen der Durchführung ihrer Verwahrstellen-Pflichten von anderen Aktivitäten), durch Sicherstellen, dass die Geschäfte zu den marktüblichen Bedingungen ausgeführt werden, und/oder das Informieren der betreffenden Anteilshaber, oder Ablehnung der Durchführung der Aktivitäten, die zu einem Interessenkonflikt führen;

- iii. die Umsetzung einer deontologischen Richtlinie;
- iv. die Aufzeichnung einer Kartografie von Interessenkonflikten, was das Erstellen einer Aufstellung der dauerhaft installierten Maßnahmen zum Schutz der Interessen der Gesellschaft ermöglicht;
- v. das Einrichten interner Verfahren beispielsweise in Bezug auf die Ernennung von Dienstleistern, die Interessenkonflikte generieren kann, neue Produkte/Aktivitäten der Verwahrstelle, um jede Situation zu beurteilen, die zu einem Interessenkonflikt führt.

Sollte in diesem Zusammenhang eine zukünftige Übertragung direkt oder indirekt zu einem Interessenkonflikt führen, ist die oben genannte Dokumentation der Verwahrstelle entsprechend abzuändern, um eine solche Situation zu identifizieren, zu verwalten, zu minimieren und letztendlich offenzulegen.

Aktuelle Informationen zu den Pflichten der Verwahrstelle, etwaigen von der Verwahrstelle übertragenen Verwahraufgaben, die Liste der Korrespondenten und Drittverwahrstellen und Unterbevollmächtigten sowie jegliche sich aus einer solchen Übertragung (falls eine solche erfolgt) möglicherweise ergebenden Interessenkonflikte werden den Anteilseignern auf der Website <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> zur Verfügung gestellt. Ein gedrucktes Exemplar ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

## 8. Verwaltungs-, Domizilierungs-, Register- und Transferstelle, Zahlstelle

CACEIS Bank Luxembourg Branch, von Carmignac Portfolio durch eine am 30. August 2013 geschlossene Vereinbarung zur Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle bestellt, wurde mit Wirkung vom 31. Dezember 2016 durch eine grenzüberschreitende Fusion per Aufnahme durch CACEIS Bank, einer nach französischem Recht gegründeten Aktiengesellschaft (*société anonyme*) mit einem Grundkapital von 440.000.000 EUR und Geschäftssitz in 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich, eingetragen im Handelsregister Paris unter der Nummer 692 024 722, zur Luxemburger Zweigniederlassung von CACEIS Bank. Der Name der Luxemburger Zweigniederlassung lautet CACEIS Bank, Luxembourg Branch. Die Transaktion wurde von den zuständigen französischen und luxemburgischen Behörden genehmigt. Infolgedessen wird die Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle weiterhin Dienstleistungen für Carmignac Portfolio gemäß der vorstehend genannten Vereinbarung erbringen.

Die Aufgaben der Verwaltungsstelle bestehen in der Buchhaltung der Gesellschaft und der regelmäßigen Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile. Die Aufgaben der Zahlstelle bestehen zudem in der Annahme der Zeichnungsbeträge und der Zahlung der Rücknahmebeträge (und gegebenenfalls der Dividenden).

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, kann als Register- und Transferstelle einen Teil ihrer operativen Tätigkeiten an zwei in Hongkong und Kanada ansässige Unternehmen der CACEIS Group („Dienstleister“) untervergeben, wodurch auf globaler Ebene ein kontinuierlicher Service in allen Zeitzonen („Follow the Sun“) ermöglicht wird.

In Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften zum Berufsgeheimnis und der europäischen Datenschutz-Grundverordnung kann CACEIS Bank, Luxembourg Branch, den Dienstleistern Daten über den Fonds und den Anleger übermitteln, wie etwa Name, Anschrift, Geburtsdatum und Geburtsort, Staatsangehörigkeit, Wohnsitz, Steuernummer, Personalausweisnummer (bei juristischen Personen: Name, Gründungsdatum, Hauptsitz, Rechtsform, Registernummern im Handelsregister und/oder bei Steuerbehörden und mit der juristischen Person verbundene Personen, wie Anleger, wirtschaftlich Begünstigte und Vertreter) und allgemeiner alle den Anleger betreffenden sonstigen Daten und Dokumente, die sich im Besitz von CACEIS Bank, Luxembourg Branch, befinden (zusammen die „Daten“). Die Übermittlung der Daten an die Dienstleister erfolgt, solange der Anleger eine Anlage in den Fonds hält und gegebenenfalls auch danach.

Mit der Zeichnung von Anteilen erklärt ein Anleger, der eine juristische Person ist, dass er zur Übermittlung der Daten seiner Begünstigten und Vertreter an CACEIS Bank, Luxembourg Branch, berechtigt ist, und akzeptiert die Übertragung dieser Daten an die Dienstleister.

Die Dienstleister sind verpflichtet, alle Informationen und personenbezogenen Daten in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften zum Berufsgeheimnis und der europäischen Datenschutz-Grundverordnung in Bezug auf ihre Integrität und Vertraulichkeit zu schützen.



## 9. Anlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Rahmen der Erfüllung ihrer Aufgaben zur Portfolioverwaltung von einem oder mehreren Anlageverwaltern unterstützt werden. So hat die Verwaltungsgesellschaft auf eigene Kosten Carmignac Gestion S.A. bestellt, um als Anlageverwalter einiger Teilfonds der Gesellschaft tätig zu sein, wie im Abschnitt zu jedem Teilfonds näher beschrieben. Es wird darauf hingewiesen, dass die Verwaltungsgesellschaft jederzeit neue Anlageverwalter bestellen kann.

## 10. Anteile

### 10.1. Beschreibung der Anteile und Rechte der Anteilsinhaber

Die Anteile können nach dem Ermessen des Verwaltungsrates in Form unterschiedlicher Klassen ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat kann eine Vermögensmasse bilden, die einen Teilfonds darstellt und einer oder mehreren Anteilklassen entspricht.

Der Verwaltungsrat kann einen Teilfonds entsprechend einer, zwei oder mehr Anteilklassen(n) in folgender Weise bilden: Wenn sich zwei oder mehr Anteilklassen auf einen bestimmten Teilfonds beziehen, werden die diesen Klassen zugeordneten Vermögenswerte entsprechend der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds investiert, vorausgesetzt, der Verwaltungsrat kann für einen Teilfonds zeitweise Anteilklassen einrichten, die (i) eine spezifische Ausschüttungsart anstreben und/oder (ii) eine bestimmte Gebührenstruktur für Zeichnungen und Rücknahmen und/oder (iii) eine bestimmte Gebührenstruktur für Verwaltung oder Anlageberatung und/oder (iv) eine bestimmte Gebührenstruktur für Vertrieb, Dienstleistungen für Anteilsinhaber und andere Gebühren aufweisen und/oder (v) für einen spezifischen Anlegertyp geeignet sind und/oder (vi) der Währung oder Währungseinheit entsprechen, auf welche die Klasse lauten kann, und/oder die (vii) im Einklang mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen andere derartige Merkmale aufweisen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit den Beschluss fassen, in allen bestehenden Teilfonds neue Anteilklassen aufzulegen. Sofern wirtschaftliche und rechtliche Gründe dafür bestehen, kann der Verwaltungsrat zudem jederzeit beschließen, eine Anteilklasse aufzulösen oder Anteile einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse des Teilfonds umzutauschen. Die neuen aufzulegenden Anteile werden die gleichen Merkmale aufweisen wie die bestehenden Anteile der Gesellschaft (einschließlich, aber beschränkt auf A/AW-, E-, F/FW-, I/IW-, M- oder X/XW-Anteile), wie auf den Factsheets der Teilfonds angegeben. Die neuen Anteile können auf eine oder mehrere der folgenden Währungen lauten: EUR, USD, GBP, CHF und CAD. Anteile der BRL-Klasse lauten auf USD oder EUR, werden jedoch in BRL abgesichert. Zu diesem Zweck werden auf systematische Weise Derivate (darunter Non-Deliverable Forwards) zur Absicherung von Währungsbewegungen in Bezug auf die Basiswährung des Teilfonds gegenüber dem BRL eingesetzt, um den Anteilsinhabern, die in der BRL-Klasse investiert sind, Renditen zu bieten, die den Wert des BRL gegenüber der Basiswährung des Teilfonds widerspiegeln. Anteile der BRL-Klasse sind derart strukturiert, dass sie den in Brasilien ansässigen Anteilsinhabern eine Teilhabe an den Ausschüttungen ermöglichen. Der Verkaufsprospekt wird rückwirkend aktualisiert. Aktuelle Informationen über die derzeitigen Anteilklassen stehen auf der Website von Carmignac unter [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) oder am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

Anteile können auf der Grundlage eines unbekanntes Nettoinventarwertes gezeichnet, zurückgenommen oder umgetauscht werden, vorbehaltlich der nachfolgend beschriebenen Bedingungen. Die Gesellschaft sorgt jedoch dafür, dass keine Geschäfte abgewickelt werden, die auf „Market Timing“ basieren, und unternimmt alles in ihren Kräften Stehende zur Abwendung derartiger Praktiken. Wenn an einem bestimmten Bewertungstag mehr als 10% der im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds aufgrund von Rücknahme- oder Umtauschanträgen zurückgekauft werden müssen, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass diese Rücknahme- oder Umtauschanträge auf den nächsten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds verschoben werden. An diesem Termin werden die verschobenen (und nicht widerrufenen) Rücknahme- oder Umtauschanträge vor den an diesem Bewertungstag eingehenden und nicht verschobenen Rücknahme- oder Umtauschanträgen abgewickelt.

Alle Teilfonds geben voll eingezahlte Namensanteile ohne Nennwert aus. Es können Bruchteile von Anteilen bis zur dritten Dezimalstelle ausgegeben werden. Es werden keine individuellen Anteilszertifikate für Namensanteile ausgegeben. Inhaber von Namensanteilen erhalten eine Bestätigung der Namenseintragung.

Jeder ganze Anteil eines Teilfonds verleiht dem Inhaber eine Stimme. Teilanteile sind nicht mit einem Stimmrecht verbunden. Anteilsinhaber besitzen die allgemeinen Rechte von Anteilsinhabern, wie sie im Luxemburger Gesetz von 1915 über Handelsgesellschaften (das „Gesetz von 1915“) beschrieben werden, mit Ausnahme des Vorrechts zur Zeichnung neuer Anteile. Anteilsinhaber und potenzielle Anleger werden darüber informiert, dass sie ihre Rechte, wie z. B. das Recht auf Teilnahme an Hauptversammlungen der Anteilsinhaber, nur dann vollständig ausüben können, wenn sie selbst und in ihrem eigenen Namen im Register der Anteilsinhaber der Gesellschaft eingetragen sind. Sollte ein

Anleger über einen Intermediär, der in eigenem Namen aber für Rechnung des Anlegers anlegt, in der Gesellschaft anlegen, kann er unter Umständen einige der Rechte nicht gegenüber der Gesellschaft geltend machen.

Der Verwaltungsrat bestimmt für jeden Teilfonds, ob thesaurierende Anteile und/oder ausschüttende Anteile ausgegeben werden. Ist dies der Fall, kann jeder Anteil nach Wahl des Anteilinhabers entweder als ausschüttender Anteil, der jedes Jahr die Ausschüttung eines von der Hauptversammlung der Anteilinhaber des jeweiligen Teilfonds des Anteils festgelegten Betrags in Form von Dividenden beinhaltet, oder als thesaurierender Anteil, bei dem der jedes Jahr von der Hauptversammlung der Anteilinhaber festgelegte Betrag grundsätzlich im jeweiligen Teilfonds des Anteils kapitalisiert wird, ausgegeben werden.

Je nach Ausschüttung von Dividenden bei ausschüttungsberechtigten Anteilen eines bestimmten Teilfonds verringert sich der Anteil des Nettovermögens des Teilfonds, der auf die gesamten ausschüttenden Anteile entfällt, um den Betrag der ausgeschütteten Dividenden, während sich der Anteil des Nettovermögens des Teilfonds, der auf die gesamten thesaurierenden Anteile entfällt, aufgrund der Aufnahme der nicht ausgeschütteten Gewinne erhöht.

Ein Anteilinhaber kann jederzeit den Umtausch eines ausschüttenden Anteils in einen thesaurierenden Anteil und umgekehrt verlangen. In diesem Fall darf die Gesellschaft dem Anteilinhaber die entstandenen Aufwendungen in Rechnung stellen.

## 10.2. Zur Entgegennahme von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen ermächtigte Stellen

Die Verwaltungsgesellschaft, Carmignac Gestion S.A., und die Vertreter der Gesellschaft in verschiedenen Ländern sowie alle Stellen, wie beispielsweise Vertriebsstellen, die zu diesem Zweck in den periodischen Berichten aufgeführt werden, sind ermächtigt, an jedem Bankgeschäftstag Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge in ihrem jeweiligen Sitz entgegenzunehmen. Diese Anträge müssen zur Ausführung nach Luxemburg gesendet werden.

Diese Stellen sind verpflichtet, die luxemburgischen Vorschriften bezüglich der Vermeidung von Geldwäsche, insbesondere des Gesetzes vom 12. November 2004 in seiner geänderten und ergänzten Fassung über die Vermeidung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, sowie die zugehörige Verordnung 12-02 der CSSF vom 14. Dezember 2012 einzuhalten.

Die Zeichner müssen u.a. gegenüber diesen Stellen oder der Stelle, die ihren Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschantrag registriert, einen Identitätsnachweis erbringen. Letztere muss von den Zeichnern insbesondere folgende Identitätsnachweise fordern: (i) bei natürlichen Personen eine (von der Vertriebsstelle, dem Vertriebspartner oder den örtlichen Behörden) beglaubigte Kopie des Passes/Personalausweises; (ii) bei Gesellschaften oder anderen juristischen Personen *u. a.* eine beglaubigte Kopie der Satzung, eine beglaubigte Kopie des Handelsregisterauszugs, eine Kopie des letzten veröffentlichten Jahresberichts, die vollständigen Namen der letztendlichen wirtschaftlichen Eigentümer („Beneficial Owners“).

## 11. Ausgabe von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsverfahren

Anteile können jederzeit und ohne Beschränkung ausgegeben werden, jedoch unter folgenden Bedingungen:

- Aufträge, die zum Nettoinventarwert eines bestimmten Bewertungstags ausgeführt werden sollen, müssen vor Ablauf der folgenden Fristen am Tag vor dem Bewertungstag (oder, falls unten angegeben, ausnahmsweise zwei Tage vor dem Bewertungstag) bei der Gesellschaft oder jeder anderen von der Gesellschaft bestimmten Stelle eingehen und an diesem Bewertungstag an die Verwaltungsstelle in Luxemburg weitergeleitet werden.

| <b>Vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)</b>   | <b>Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)</b>   |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Grande Europe<br>Carmignac Portfolio Climate Transition (bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold)<br>Carmignac Portfolio Emerging Discovery<br>Carmignac Portfolio Global Bond<br>Carmignac Portfolio Flexible Bond<br>Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Credit<br>Carmignac Portfolio EM Debt<br>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe<br>Carmignac Portfolio Family Governed<br>Carmignac Portfolio Grandchildren<br>Carmignac Portfolio Human Xperience<br>Carmignac Portfolio Global Market Neutral | Carmignac Portfolio Emergents<br>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities<br>Carmignac Portfolio Investissement<br>Carmignac Portfolio Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Sécurité |
| <b>Vor 13:30 Uhr (MEZ/MESZ)</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024<br>CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution   |   |
| <b>Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ) zwei Tage vor dem Bewertungstag</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy   |   |

- nach dieser Frist eingehende Aufträge werden zum Nettoinventarwert des Bewertungstages nach dem angegebenen Bewertungstag bearbeitet;
- der Mindestbetrag für die Erstzeichnung und spätere Folgezeichnungen, wie er in dem betreffenden Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds aufgeführt ist, wird eingehalten, wobei sich die Verwaltungsgesellschaft jedoch vorbehält, jederzeit auf diese Mindestbeträge zu verzichten, wenn sie es für angebracht hält;
- in den Aufträgen ist angegeben, wie viele Anteile gezeichnet werden sollen oder welcher Betrag anzulegen ist, um welche Anteilsklasse es sich handelt und ob es sich um ausschüttungsberechtigte oder thesaurierende Namensanteile handelt.

Es erfolgt lediglich eine Bestätigung der Namenseintragung.

In bestimmten Ländern kann die Zeichnung von Anteilen gemäß den von der Aufsichtsbehörde in dem betreffenden Land genehmigten spezifischen Modalitäten erfolgen.

Der Zeichnungspreis besteht aus dem Nettoinventarwert, gegebenenfalls zuzüglich einer fixen Zeichnungsgebühr, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben. Die auf den jeweiligen Teilfonds anfallenden Gebühren sind in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben. Anteile können entsprechend dem Gesetz von 1915 auch gegen Sacheinlagen ausgegeben werden, wie in der Satzung und in diesem Verkaufsprospekt beschrieben ist.

Eventuell anfallende Steuern und Maklergebühren in Zusammenhang mit der Zeichnung von Anteilen gehen zu Lasten des Zeichners. Solche Gebühren dürfen in keinem Fall den in den geltenden Gesetzen der Länder, in denen die Anteile erworben werden, und den jeweiligen Bankpraktiken vorgesehenen Höchstbetrag übersteigen.

Der Verwaltungsrat kann das Eigentum an Anteilen durch alle natürlichen oder juristischen Personen einschränken oder verhindern, wenn er der Meinung ist, dass dieses Eigentum gemäß der Satzung für die Gesellschaft schädlich sein kann.

Die Zahlung des Zeichnungsbetrags erfolgt in der Währung des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse oder in jeder anderen, vom Verwaltungsrat festgelegten Währung per Überweisung oder per Scheck zugunsten des Kontos der CACEIS Bank, Luxembourg Branch, mit der Angabe „Carmignac Portfolio“ und der Angabe des erworbenen Teilfonds. Wenn ein Anteilsinhaber wünscht, in einer anderen Währung als der des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse zu zahlen, wird die notwendige Umrechnung auf Kosten des Anteilsinhabers durchgeführt, wobei die Gesellschaft keine Verantwortung trägt.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgt die Zahlung des Zeichnungsbetrags für die BRL-Anteilsklasse entweder in USD oder EUR, wie in den Anteilsmerkmalen im jeweiligen Factsheet des Teilfonds beschrieben.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen Schecks und Zahlungsanweisungen unmittelbar nach ihrem Eingang einzureichen und die Anteile und/oder überschüssigen Zahlungen des Kaufpreises solange zurückzubehalten, bis die Schecks der Zeichner eingelöst worden sind.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen oder nur teilweise anzunehmen, und dies vor allem dann, wenn die Zahlung und der schriftliche Kaufantrag nicht zum o.g. Termin eingehen. Falls ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt wird, wird der bereits gezahlte Betrag oder der Restbetrag dem Antragsteller auf sein Risiko auf dem Postweg zurückerstattet. Außerdem behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, die Ausgabe und den Verkauf

von Anteilen eines jeden Teilfonds gemäß dem vorliegenden Verkaufsprospekt jederzeit und ohne vorherige Mitteilung zu unterbrechen.

Bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände, die die Interessen der Anteilsinhaber negativ beeinflussen könnten, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, im Tagesverlauf weitere Bewertungen durchzuführen, die für alle an diesem Tag ausgeführten Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge gelten, wobei er auf die Gleichbehandlung der Anteilsinhaber, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschantrag gestellt haben, achtet.

Die Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass für Anträge, die an Intermediäre übermittelt werden, bei denen es sich nicht um die Verwaltungsstelle handelt, eine Annahmefrist für die Zentralisierung von Anträgen an genannte Intermediäre anstelle der Verwaltungsstelle Anwendung findet. Folglich können diese Intermediäre ihre eigene Annahmefrist anwenden, die früher als die oben angegebene Annahmefrist sein kann, um die für die Übermittlung von Aufträgen an die Verwaltungsstelle erforderliche Zeit zu berücksichtigen.

#### Zeitplan für Zeichnungsaufträge und Barausgleich:

(a) Alle Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Carmignac Portfolio China New Economy):

| T vor Annahmeschluss | Auftrag vom Anleger zur Transferstelle übermittelt   |
|----------------------|--|
| T+1                  | Berechnung des NIW und Ausgabe des Anteils / der Anteile an Anteilsinhaber   |
| T+3                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Barausgleich für Transaktionen mit EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- und BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

(b) Der Teilfonds „Carmignac Portfolio China New Economy“:

| T-1 vor Annahmeschluss | Auftrag vom Anleger zur Transferstelle übermittelt   |
|------------------------|--|
| T+1                    | Berechnung des NIW und Ausgabe des Anteils / der Anteile an Anteilsinhaber   |
| T+2                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Barausgleich für Transaktionen mit EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- und BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

## 12. Rücknahme von Anteilen

Anteile können jederzeit zurückgenommen werden, jedoch vorbehaltlich der im Gesetz von 2010 festgelegten Grenzen und unter folgenden Bedingungen:

- Aufträge, die zum Nettoinventarwert eines bestimmten Bewertungstags ausgeführt werden sollen, müssen vor Ablauf der folgenden Fristen am Tag vor dem Bewertungstag (oder, falls unten angegeben, ausnahmsweise zwei Tage vor dem Bewertungstag) bei der Gesellschaft oder jeder anderen von der Gesellschaft bestimmten Stelle eingehen und an diesem Bewertungstag an die Verwaltungsstelle in Luxemburg weitergeleitet werden.

| Vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  | Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Grande Europe<br>Carmignac Portfolio Climate Transition (bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold)<br>Carmignac Portfolio Emerging Discovery<br>Carmignac Portfolio Global Bond<br>Carmignac Portfolio Flexible Bond<br>Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Credit<br>Carmignac Portfolio EM Debt<br>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe<br>Carmignac Portfolio Family Governed<br>Carmignac Portfolio Grandchildren<br>Carmignac Portfolio Human Xperience<br>Carmignac Portfolio Global Market Neutral | Carmignac Portfolio Emergents<br>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities<br>Carmignac Portfolio Investissement<br>Carmignac Portfolio Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Sécurité |
| <b>Vor 13:30 Uhr (MEZ/MESZ)</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024<br>CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution   |   |
| <b>Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ) zwei Tage vor dem Bewertungstag</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy   |   |

- nach dieser Frist eingehende Aufträge werden zum Nettoinventarwert des Bewertungstages nach dem angegebenen Bewertungstag bearbeitet;
- der Auftrag muss den Namen des Verkäufers und die Anzahl der zurückzukaufenden Anteile, den Namen des Teilfonds bzw. der Anteilsklasse, zu dem bzw. der sie gehören, die Angaben, ob es sich um ausschüttende Anteile oder thesaurierende Anteile handelt, sowie den Namen, unter dem sie registriert wurden, enthalten. Außerdem sind Einzelheiten zu der Person anzugeben, an die der Rücknahmepreis ausgezahlt werden soll, und für die Übertragung relevante Dokumente beizufügen.

Der Rücknahmepreis besteht aus dem Nettoinventarwert, gegebenenfalls abzüglich einer fixen Rücknahmegebühr und gegebenenfalls abzüglich einer Gebühr bei vorzeitiger Rücknahme, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Die Rückzahlung an die Anteilsinhaber erfolgt in der Währung des betreffenden Teilfonds oder auf Wunsch in einer anderen frei konvertierbaren Währung. Wenn ein Anteilsinhaber wünscht, die Rückzahlung in einer anderen Währung als der des betreffenden Teilfonds zu erhalten, wird die notwendige Umrechnung auf alleinige Kosten des Anteilsinhabers durchgeführt.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgt die Rückzahlung an die Anteilsinhaber der BRL-Anteilsklasse entweder in USD oder EUR, wie in den Anteilsmerkmalen im jeweiligen Factsheet des Teilfonds beschrieben.

Um ausreichend liquide Mittel in den Vermögenswerten des betreffenden Teilfonds sicherzustellen, erfolgt die Auszahlung des Rücknahmepreises der Anteile innerhalb der im Sonderteil des Verkaufsprospekts festgelegten Frist, sofern die Auszahlung des Rücknahmepreises sich nicht aufgrund gesetzlicher Bestimmungen wie etwa Wechsel- oder Übertragungsbeschränkungen oder anderer Umstände, auf welche die Verwahrstelle keinen Einfluss besitzt, als unmöglich erweist und unter der Voraussetzung, dass der Anteil übergeben wurde.

Die Auszahlung erfolgt mittels eines Schecks in der Währung des betreffenden Teilfonds oder in einer anderen gewünschten konvertierbaren Währung, der dem Anteilsinhaber per Post zugestellt wird, oder auf dessen Wunsch und dessen Kosten durch Überweisung auf das vom Anteilsinhaber angegebene Konto.

Der Rücknahmepreis der Anteile der Gesellschaft kann über oder unter dem vom Anteilsinhaber gezahlten Kaufpreis liegen.

Die Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass für Anträge, die an Intermediäre übermittelt werden, bei denen es sich nicht um die Verwaltungsstelle handelt, eine Annahmefrist für die Zentralisierung von Anträgen an genannte Intermediäre anstelle der Verwaltungsstelle Anwendung findet. Folglich können diese Intermediäre ihre eigene Annahmefrist anwenden, die früher als die oben angegebene Annahmefrist sein kann, um die für die Übermittlung von Aufträgen an die Verwaltungsstelle erforderliche Zeit zu berücksichtigen.

#### Zeitplan für Rücknahmeaufträge und Barausgleich:

(a) Alle Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Carmignac Portfolio China New Economy):

| T vor Annahmeschluss | Rücknahme vom Anleger zur Transferstelle übermittelt  |
|----------------------|---|
| T+1                  | Berechnung des NIW und Rücknahme des Anteils / der Anteile  |
| T+3                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Barausgleich der Transaktionen für EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- oder BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

(a) Der Teilfonds „Carmignac Portfolio China New Economy“:

| T-1 vor Annahmeschluss | Rücknahme vom Anleger zur Transferstelle übermittelt  |
|------------------------|---|
| T+1                    | Berechnung des NIW und Rücknahme des Anteils / der Anteile  |
| T+2                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Barausgleich für Transaktionen mit EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- oder BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

## 13. Umtausch von Anteilen

Anteile können jederzeit umgetauscht werden, jedoch vorbehaltlich der im Gesetz von 2010 festgelegten Grenzen und unter folgenden Bedingungen:

- Aufträge, die zum Nettoinventarwert eines bestimmten Bewertungstags ausgeführt werden sollen, müssen vor Ablauf der folgenden Fristen am Tag vor dem Bewertungstag (oder, falls unten angegeben, ausnahmsweise zwei

Tage vor dem Bewertungstag) bei der Gesellschaft oder jeder anderen von der Gesellschaft bestimmten Stelle eingehen und an diesem Bewertungstag an die Hauptverwaltung in Luxemburg weitergeleitet werden.

| Vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  | Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Grande Europe<br>Carmignac Portfolio Climate Transition (bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold)<br>Carmignac Portfolio Emerging Discovery<br>Carmignac Portfolio Global Bond<br>Carmignac Portfolio Flexible Bond<br>Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Credit<br>Carmignac Portfolio EM Debt<br>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe<br>Carmignac Portfolio Family Governed<br>Carmignac Portfolio Grandchildren<br>Carmignac Portfolio Human Xperience<br>Carmignac Portfolio Global Market Neutral | Carmignac Portfolio Emergents<br>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities<br>Carmignac Portfolio Investissement<br>Carmignac Portfolio Patrimoine<br>Carmignac Portfolio Sécurité |
| <b>Vor 13:30 Uhr (MEZ/MESZ)</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024<br>CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution   |   |
| <b>Vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ) zwei Tage vor dem Bewertungstag</b>   |   |
| CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy   |   |

- nach dieser Frist eingehende Aufträge werden zum Nettoinventarwert des Bewertungstages nach dem angegebenen Bewertungstag bearbeitet;
- im Auftrag sind anzugeben: (i) die Anzahl Anteile, deren Umtausch verlangt wird, der Teilfonds bzw. die Anteilsklasse, zu dem bzw. der sie gehören, ob es sich um ausschüttungsberechtigte Anteile oder thesaurierende Anteile handelt sowie die Bezeichnung des Teilfonds der neuen Anteile und ob es sich bei diesen um ausschüttungsberechtigte Anteile oder thesaurierende Anteile handeln soll, (ii) ob eine mögliche physische Lieferung der Anteile erfolgen soll sowie die Adresse, an die der eventuelle Saldo aus dem Umtausch ausbezahlt werden soll;
- mit dem Auftrag werden die Anteile, deren Umtausch verlangt wird, eingesandt;
- Aufträge müssen gemäß den vorgesehenen Modalitäten für eine Zeichnung und Rücknahme von Anteilen formuliert werden, die im Vorhergehenden beschrieben sind; insbesondere sind die in den Datenblättern der jeweiligen Teilfonds in Teil A des vorliegenden Verkaufsprospekts festgelegten Mindestbeträge für Erst- und Folgezeichnungen einzuhalten.
- der Umtausch kann nur an den Bewertungstagen aller betroffenen Teilfonds in Luxemburg erfolgen.

Die Anzahl der Anteile, die sämtlichen oder einem Teil der Anteile eines Teilfonds entsprechen, die in Anteile eines anderen Teilfonds (der „**neue Teilfonds**“) umgetauscht werden, wird auf einer Wert-für-Wert-Basis bestimmt, d.h. basierend auf den Nettoinventarwerten beider Teilfonds (und gegebenenfalls Wechselkursen) zu dem Zeitpunkt, an dem die Gesellschaft den Auftrag bearbeitet.

Die eventuell fälligen Umtauschgebühren und Gebühren bei vorzeitiger Rücknahme sind in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben. Die aus dem Umtausch hervorgegangenen Teilanteile des neuen Teilfonds oder der neuen Anteilsklasse werden nur bis zur dritten Dezimalstelle ausgegeben. Der nicht verbrauchte Restbetrag der Zahlung fließt der Gesellschaft zu. Nach dem Umtausch werden die Anteilsinhaber von der Gesellschaft gegebenenfalls über den Betrag der fälligen Umtauschgebühren informiert.

Beim Umtausch von ausschüttenden Anteilen in thesaurierende Anteile und umgekehrt innerhalb desselben Teilfonds fallen keine Gebühren, Provisionen und Kosten an. Die Anzahl der neu auszugebenden Anteile wird durch den Wert der zurückgenommenen Anteile bestimmt, der durch den Stückwert der Anteile der Klasse, in der die Ausgabe gewünscht wird, geteilt wird.

Die Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass für Anträge, die an Intermediäre übermittelt werden, bei denen es sich nicht um die Verwaltungsstelle handelt, eine Annahmefrist für die Zentralisierung von Anträgen an genannte Intermediäre anstelle der Verwaltungsstelle Anwendung findet. Folglich können diese Intermediäre ihre eigene Annahmefrist anwenden, die früher als die oben angegebene Annahmefrist sein kann, um die für die Übermittlung von Aufträgen an die Verwaltungsstelle erforderliche Zeit zu berücksichtigen.

#### **Zeitplan für Umtauschufträge und Abrechnung:**

- (a) Alle Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Carmignac Portfolio China New Economy):

| <b>T vor Annahmeschluss</b> | <b>Auftrag vom Anleger zur Transferstelle übermittelt</b>   |
|-----------------------------|---|
| <b>T+1</b>                  | Berechnung des NIW und Umtausch   |
| <b>T+3</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Abrechnung von Transaktionen mit EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- oder BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

(b) Der Teilfonds „Carmignac Portfolio China New Economy“:

| <b>T-1 vor Annahmeschluss</b> | <b>Auftrag vom Anleger zur Transferstelle übermittelt</b>   |
|-------------------------------|---|
| <b>T+1</b>                    | Berechnung des NIW und Umtausch   |
| <b>T+2</b>                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Abrechnung für Transaktionen mit EUR-, CHF-, USD-, GBP-, CAD- oder BRL-Anteilsklassen</li> </ul> |

## 14. Dividenden

Der Verwaltungsrat kann für jede Anteilsklasse beschließen, thesaurierende Anteile und/oder ausschüttende Anteile auszugeben.

Das Hauptziel der thesaurierenden Anteile innerhalb der verschiedenen Teilfonds besteht in der Vermehrung des Kapitals, das der Gesellschaft zufällt. Das Hauptziel der ausschüttenden Anteile der verschiedenen Teilfonds besteht in der Erzielung eines Gesamtzuwachses durch die Vermehrung des Kapitals und des Ertrags.

Wird von der Gesellschaft eine Dividende festgesetzt, wird diese jedem betreffenden Anteilsinhaber in der Währung des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse sowie entsprechend der für (eine) bestimmte Anteilsklasse(n) festgelegten Häufigkeit ausgezahlt.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgen die Dividendenzahlungen für die BRL-Anteilsklasse entweder in USD oder EUR, wie in den Anteilsmerkmalen im jeweiligen Factsheet des Teilfonds beschrieben.

Dividendenzahlungen sind durch die geltenden Gesetze dahingehend beschränkt, als dass dadurch das Vermögen der Gesellschaft nicht unter das im Gesetz von 2010 festgesetzte erforderlicher Mindestkapital fallen darf.

Nach jeder Barausschüttung der ausschüttenden Anteile wird der Anteil des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, der auf die ausschüttenden Anteile entfällt, in Höhe dieser Ausschüttung verringert, sodass der prozentuale Anteil des Nettovermögens des Teilfonds, der auf die ausschüttenden Anteile entfällt, sinkt; da der Anteil des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, der auf die thesaurierenden Anteile entfällt, gleich bleibt, steigt somit der prozentuale Anteil des Nettovermögens des Teilfonds, der auf die thesaurierenden Anteile entfällt.

Eine Dividendenausschüttung erfolgt nicht, wenn dies unter bestimmten Marktbedingungen im Interesse der Anteilsinhaber liegt.

Jede festgesetzte Dividende, die innerhalb von fünf (5) Jahren nach ihrer Zuteilung vom Begünstigten nicht eingefordert wurde, verfällt zugunsten des betreffenden Teilfonds. Allerdings behält sich die Gesellschaft das Recht vor, die Zahlung der betreffenden Dividenden noch höchstens fünf (5) Jahre nach Ablauf der fünfjährigen Frist auszuführen.

Auf eine für die Anteile eines Teilfonds festgesetzte und durch die Gesellschaft dem Begünstigten zur Verfügung gehaltene Dividende werden keine Zinsen bezahlt.

Die für jede Anteilsklasse oder jeden Teilfonds geltende Ausschüttungsart wird in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben.

## 15. Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird an jedem Bewertungstag und in jedem Fall mindestens zwei Mal monatlich festgesetzt. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben.

Ungeachtet des Vorstehenden lautet der Nettoinventarwert pro Anteil der BRL-Anteilsklasse entweder auf USD oder EUR, wie in den Anteilsmerkmalen im jeweiligen Factsheet des Teilfonds beschrieben.

Wenn der Bewertungstag in Paris (teilweise) ein Feiertag ist, erfolgt die Berechnung des NIW am folgenden ganzen Bankgeschäftstag.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem am Bewertungstag der Wert des dem jeweiligen Teilfonds entsprechenden Nettovermögens der Gesellschaft (d. h. der Wert des dem jeweiligen Teilfonds entsprechenden Vermögens der Gesellschaft nach Abzug der dem Teilfonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile für diesen Teilfonds dividiert wird. Soweit und während des Zeitraums, in dem ausschüttungsberechtigte Anteile und thesaurierende Anteile ausgegeben wurden und sich im Umlauf befinden, wird der Wert des Nettovermögens dieses Teilfonds, der gemäß den vorstehenden Bestimmungen gebildet wird, zwischen allen ausschüttenden Anteilen einerseits und allen thesaurierenden Anteilen andererseits aufgeteilt.

Bezüglich der Teilfonds „Carmignac Portfolio – Credit“ und „Carmignac Portfolio – EM Debt“ behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, zum Schutz der Anlegerinteressen unter bestimmten Umständen den Nettoinventarwert pro Anteil anzupassen, um eine Verwässerung zu verhindern oder abzumildern („Swing-Pricing“). Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Anteil erleiden, wenn Zeichnungen, Umwandlungen oder Rücknahmen zu einem Preis ausgeführt werden, der nicht den tatsächlichen Kosten für den Verkauf oder Kauf der Basiswerte des Teilfonds entspricht. Die Preisdifferenz kann Handelskosten, Steuern und sonstigen Kosten wie auch dem Spread zwischen Kauf- und Verkaufspreisen der Basiswerte geschuldet sein. Der Nettoinventarwert pro Anteil darf an jedem Bewertungstag angepasst werden, an dem die Summe der Nettozeichnungen, -umwandlungen und -rücknahmen einen vorab vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreitet. Die Anpassung („Swing-Faktor“) wird vom Verwaltungsrat (oder einem ordnungsgemäß von diesem ernannten Vertreter) bestimmt. Sie entspricht den Handelskosten und fällt unter normalen Umständen nicht höher als 2% des Nettoinventarwerts pro Anteil aus. Unter außergewöhnlichen Umständen kann der Verwaltungsrat diese Obergrenze zum Schutz der Anteilsinhaber anheben. Außergewöhnliche Umstände sind unter anderem gegeben (i) bei einem Anstieg der Volatilität der Aktienmärkte über das übliche Niveau hinaus, (ii) bei einer Ausweitung der Spanne zwischen Geld- und Briefkurs auf dem Anleihen- oder dem Verbriefungsmarkt über das übliche Niveau hinaus und (iii) bei einer starken Reduzierung der Kurstellungen von Brokern auf der Kauf- und auf der Verkaufsseite. Der Swing-Faktor hat keinen Einfluss auf die erfolgsabhängige Provision, da etwaige erfolgsabhängige Provisionen auf der Basis des Nettoinventarwerts ohne Anwendung eines Swing-Faktors berechnet werden. Informationen über die Anwendung des Swing-Pricings werden den Anteilsinhabern auf der Website <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> und auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Für die Zwecke dieses Abschnitts:

- a) Jeder Anteil der Gesellschaft, der unmittelbar vor seiner Rücknahme steht, gilt bis zum Geschäftsschluss an dem für die Rücknahme dieses Anteils geltenden Bewertungstag als ausgegebener und bestehender Anteil, und sein Rücknahmepreis gilt ab diesem Tag bis zu seiner Bezahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft.
- b) Alle Anlagen, Barsalden oder sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die in einer anderen Währung als in Euro ausgedrückt sind, werden unter Berücksichtigung der Wechselkurse bewertet, die am Tag und zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes der Anteile gelten.
- c) Im Rahmen des Möglichen werden alle von der Gesellschaft getätigten Wertpapierkäufe und -verkäufe am Bewertungstag verbucht.
- d) Im Falle umfangreicher Rücknahmeanträge oder bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände, die die Interessen der Anteilsinhaber negativ beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, den Nettowert der Anteile erst nach Ausführung der notwendigen Wertpapierverkäufe zu bestimmen.
- e) Falls außergewöhnliche Umstände die Richtigkeit der Bewertung nach den vorstehend festgelegten Regeln unmöglich machen oder beeinträchtigen könnten, kann die Gesellschaft andere allgemein zulässige Regeln anwenden, um das Vermögen der Gesellschaft korrekt zu bewerten.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und die Ausgabepreise sind an jedem Bankgeschäftstag in Paris am Geschäftssitz der Gesellschaft oder bei Carmignac Gestion S.A., 24 place Vendôme, F-75001 Paris, Frankreich, erhältlich oder können auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) oder jeder anderen öffentlich zugänglichen Website eingesehen werden.

## 15.1. Das Vermögen der Gesellschaft

Das Vermögen der Gesellschaft umfasst Folgendes:

- a) alle Barmittel in der Form von Kassenbeständen oder Guthaben, einschließlich fälliger, aber noch ausstehender Zinsen;
- b) alle bei Sicht zahlbaren Wechsel sowie Außenstände, soweit die Gesellschaft in angemessener Weise davon Kenntnis haben kann (einschließlich der Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren, deren Preis noch nicht gutgeschrieben wurde);
- c) alle Wertpapiere, Anteile, Aktien, Anleihen, Options- oder Bezugsrechte und sonstigen Anlagen sowie übertragbaren Wertpapiere, die im Eigentum der Gesellschaft stehen;



- d) alle Dividenden und Ausschüttungen, die der Gesellschaft in bar oder in Wertpapieren zustehen (die Gesellschaft kann jedoch im Hinblick auf Schwankungen des Handelswertes von übertragbaren Wertpapieren, die durch Praktiken wie dem Handel ex-Dividende oder ex-Bezugsrecht verursacht werden, Anpassungen vornehmen);
- e) alle fälligen, auf Wertpapiere, die im Eigentum der Gesellschaft stehen, angefallenen Zinsen, sofern diese Zinsen nicht im Kapitalbetrag dieser Wertpapiere enthalten sind;
- f) die Gründungskosten der Gesellschaft, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind, unter der Voraussetzung, dass diese Gründungskosten direkt vom Kapital der Gesellschaft abgezogen werden können;
- g) alle anderen Vermögensgegenstände jeder Art, einschließlich der Rechnungsabgrenzungsposten.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird auf der Grundlage der Schlusskurse der Börse oder der Märkte, wo die vom Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte gehandelt werden, am Vortag des Bewertungstages wie folgt festgelegt:

- a) Die Barguthaben und Guthaben bei Banken, die Wechselverbindlichkeiten, die Sichtwechsel, die Außenstände, die Rechnungsabgrenzungsposten, die Dividenden und Zinsen, die erklärt wurden oder fällig sind, aber noch nicht ausgezahlt wurden, werden zu ihrem Nominalwert bewertet, außer es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann; in diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, den die Gesellschaft für ausreichend erachtet, den Realwert der genannten Vermögenswerte wiederzugeben.
- b) Die Bewertung von Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse notiert oder gehandelt werden, erfolgt auf der Grundlage des zuletzt bekannten Kurses am jeweiligen Bewertungstag.
- c) Die Bewertung von Wertpapieren, die an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, erfolgt auf der Grundlage des zuletzt bekannten Kurses am jeweiligen Bewertungstag.
- d) Werden die am Bewertungstag im Portfolio befindlichen Wertpapiere nicht an einer amtlichen Börse notiert oder gehandelt oder nicht an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt, der regelmäßig tätig, anerkannt und für das Publikum offen ist, oder ist für Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert oder gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Unterabsätzen b) oder c) bestimmte Kurs nicht repräsentativ für den Realwert dieser Wertpapiere, so werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu schätzen ist.
- e) Wenn seit dem letzten Bewertungstag eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten, an denen ein wesentlicher Teil der einem bestimmten Teilfonds zuzurechnenden Anlagen der Gesellschaft notiert oder gehandelt wird, eingetreten ist, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung für ungültig erklären und eine zweite Bewertung durchführen. In diesem Fall gilt die zweite Bewertung für alle Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, die an diesem Tag gültig sind.

## 15.2. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen Folgendes umfassen:

- a) alle Kredite und Darlehen, Zinsen auf Kredite und Darlehen, fälligen Wechsel und Lieferantenverbindlichkeiten;
- b) alle fälligen oder zahlbaren Verwaltungskosten (einschließlich der Vergütungen der Anlageverwalter, der Verwahrer sowie der Bevollmächtigten und Vertreter der Gesellschaft);
- c) alle (fälligen oder nicht fälligen) bekannten Verpflichtungen, einschließlich aller vertraglichen Verpflichtungen, die fällig werden und eine Barzahlung oder Sachleistung erfordern (einschließlich des Betrags der von der Gesellschaft beschlossenen, aber noch nicht ausgeschütteten Dividenden, wenn der Bewertungstag mit dem Tag zusammenfällt, an dem die zum Erhalt der Dividende berechnete Person bestimmt wird);
- d) eine angemessene Rücklage für die bis zum Bewertungstag angefallenen Kapital- und Ertragsteuern, die vom Verwaltungsrat festgelegt wird, sowie andere vom Verwaltungsrat bewilligte oder genehmigte Rücklagen;
- e) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gleich welcher Art, mit Ausnahme der Verbindlichkeiten, die durch das Grundkapital der Gesellschaft repräsentiert werden. Bei der Bewertung des Betrags dieser Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft die Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen, die einen regelmäßigen oder periodischen Charakter haben, durch eine Schätzung für das Jahr oder irgendeinen anderen Zeitraum berücksichtigen, indem sie den Betrag zeitanteilig aufteilt;
- f) im Rahmen des Möglichen wird die Gesellschaft alle Verwaltungskosten und sonstigen regelmäßigen und wiederkehrenden Ausgaben berücksichtigen, wie z.B. (i) die Kosten für die Domizilierungsstelle, den unabhängigen Abschlussprüfer und die Zahlstelle, (ii) alle Kosten für Dienstleistungen, die für die Gesellschaft erbracht wurden, (iii) die Kosten für den Druck und die Ausgabe von Urkunden, des Verkaufsprospekts, der Jahres- und Halbjahresberichte

sowie aller anderen regelmäßig oder gelegentlich zur Information der Anteilsinhaber veröffentlichten Unterlagen und (iv) die gewöhnlichen Bankgebühren.

### 15.3. Vermögensmasse für jeden Teilfonds

Der Verwaltungsrat bildet für jeden Teilfonds wie folgt eine Vermögensmasse:

- a) Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen eines Teilfonds werden in den Büchern der Gesellschaft der für diesen Teilfonds gebildeten Vermögensmasse zugerechnet, und die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einnahmen und Kosten im Zusammenhang mit diesem Teilfonds werden dieser Vermögensmasse gemäß den Bestimmungen des vorliegenden Artikels zugerechnet.
- b) Wird ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet, so wird der abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft derselben Masse zugerechnet, zu der der Vermögenswert gehört, von dem er abgeleitet wurde. Bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Wertzuwachs bzw. der Wertverlust der Masse zugerechnet, zu der dieser Vermögenswert gehört.
- c) Geht die Gesellschaft im Zusammenhang mit den Vermögenswerten einer bestimmten Masse oder im Zusammenhang mit einer Transaktion im Rahmen dieser bestimmten Masse eine Verbindlichkeit ein, so wird diese Verbindlichkeit der betreffenden Vermögensmasse zugerechnet.
- d) Falls Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keiner bestimmten Vermögensmasse zugerechnet werden können, sind diese Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten allen Vermögensmassen im Verhältnis zum jeweiligen Nettoinventarwert der verschiedenen Teilfonds zuzuteilen; mit dem Vermögen eines bestimmten Teilfonds wird nur für die Schulden, Verbindlichkeiten und Verpflichtungen dieses Teilfonds haftet, sofern in der Satzung nichts Gegenteiliges bestimmt ist; im Verhältnis zwischen den Anteilsinhabern wird jeder Teilfonds als gesonderte Einheit behandelt.
- e) Bei der Zahlung von Dividenden an die Anteilsinhaber eines Teilfonds wird der Nettoinventarwert dieses Teilfonds um den Betrag dieser Dividenden verringert.

## 16. Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen

Der Verwaltungsrat kann die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch in allen Anteilklassen eines jeden Teilfonds der Gesellschaft aussetzen:

- a) während eines Zeitraums, in dem eine wesentliche Börse, an der ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, notiert ist, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Feiertagen) oder in dem der Handel an diesem Markt eingeschränkt oder ausgesetzt wurde;
- b) in Notlagen, aufgrund derer die Gesellschaft nicht auf normalem Wege über ihr Vermögen, das einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, verfügen kann oder dieses Vermögen nicht korrekt bewerten kann;
- c) im Falle eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, die normalerweise für die Bestimmung des Preises oder des Wertes der Anlagen, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, verwendet werden;
- d) während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft nicht in der Lage ist, die einem Teilfonds zuzurechnenden Mittel zu transferieren, um infolge einer Rücknahme von Anteilen Zahlungen vorzunehmen, oder in dem ein Transfer von Mitteln im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Anlagen nicht zu einem angemessenen Wechselkurs ausgeführt werden kann;
- e) wenn nach Ansicht der Gesellschaft eine Ausnahmesituation vorliegt, aufgrund derer der Verkauf oder die Verfügbarkeit der einem bestimmten Teilfonds der Gesellschaft zuzuordnenden Vermögenswerte nicht in angemessener Weise möglich ist oder wahrscheinlich von beträchtlichem Nachteil für die Anteilsinhaber wäre.

Die Bekanntgabe einer derartigen Aussetzung und ihrer Beendigung erfolgt in einer oder mehreren Zeitungen, die vom Verwaltungsrat bestimmt werden. Eine derartige Aussetzung wird außerdem den luxemburgischen Behörden und allen Anteilsinhabern oder anderen Personen, die die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen beantragen, mitgeteilt. Im Falle der Aussetzung oder Verschiebung kann ein Anteilsinhaber einen nicht bearbeiteten Rücknahme- oder Umtauschantrag vor dem Ablauf dieser Frist mittels einer schriftlichen Erklärung stornieren. Wenn keine schriftliche Mitteilung eingeht, bearbeitet die Gesellschaft den Rücknahme- oder Umtauschantrag am ersten

Bewertungstag nach dem Ablauf der Aussetzung oder Verschiebung. Eine solche Aussetzung einer beliebigen Anteilsklasse in einem der Teilfonds besitzt keinerlei Folgen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen in einem anderen Teilfonds der Gesellschaft.

## 17. Besteuerung

### 17.1. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Die Gesellschaft unterliegt ab dem 1. Juli 2014 als luxemburgisches „meldendes Finanzinstitut“ der am 28. März 2014 unterzeichneten Vereinbarung zwischen der Regierung des Großherzogtums Luxemburg und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika zur Verbesserung der Einhaltung der Steuerpflichten auf internationaler Ebene und Umsetzung des FATCA-Gesetzes.

### 17.2. Besteuerung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist derzeit keiner luxemburgischen Einkommensteuer unterworfen. Die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer. Die Gesellschaft ist lediglich zu einer in Luxemburg üblichen jährlichen Abgabe von 0,05% verpflichtet (wenn bestimmte aufsichtsrechtliche Bedingungen erfüllt sind, kann ein reduzierter Satz von 0,01% angewendet werden). Diese Abgabe ist vierteljährlich zahlbar auf der Grundlage des Nettovermögens, das am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet wird.

Auf die Emission der Anteile der Gesellschaft fallen in Luxemburg keine Gebühren und Steuern an. Derzeit wird keine luxemburgische Steuer im Hinblick auf den mit dem Vermögen der Gesellschaft realisierten Wertzuwachs erhoben.

Man kann davon ausgehen, dass die Gesellschaft infolge ihrer grenzüberschreitenden Investitionen von einer Steuer auf den Wertzuwachs nicht betroffen sein wird. Die Erträge der Gesellschaft in Form von Dividenden und/oder Zinszahlungen können einer Quellensteuer unterliegen, die nicht erstattungsfähig ist. Außerdem trägt die Gesellschaft gegebenenfalls die indirekten Quellensteuern, die auf ihre Geschäfte (Stempelgebühren, Börsenumsatzsteuer) und auf die ihr in Rechnung gestellten Dienstleistungen (Umsatzsteuer) erhoben werden können.

### 17.3. Besteuerung der Anteilhaber

**Jeder Anteilhaber hat die Aufgabe, sich über die steuerliche Behandlung zu informieren, die aufgrund der geltenden Gesetze seines Landes, seiner Staatsangehörigkeit oder seines Wohnsitzes für ihn gelten.**

Die Anteilhaber im Großherzogtum Luxemburg müssen derzeit keinerlei Steuer auf das Einkommen, die erzielten Gewinne, Schenkungen unter Lebenden und Erbschaften oder andere Steuern zahlen. Ausgenommen sind jedoch (a) Anteilhaber, die in Luxemburg ansässig sind oder über einen Wohnsitz oder eine ständige Niederlassung verfügen, (b) bestimmte nicht-gebietsansässige Personen, die 10% oder mehr des Gesellschaftskapitals halten und alle oder einen Teil ihrer Anteile innerhalb von sechs Monaten nach dem Erwerb abstoßen, und (c), in bestimmten begrenzten Fällen, bestimmte Kategorien ehemaliger gebietsansässiger Personen, sofern sie 10% oder mehr des Gesellschaftskapitals besitzen. Die Anteilhaber werden jedoch darauf hingewiesen, dass sie unter bestimmten Bedingungen einer Kapitalertragsteuer unterliegen können.

#### EU-Zinsrichtlinie

Mit dem am 21. Juni 2005 vom Parlament verabschiedeten Gesetz (das „Zinsertragsgesetz“) wurde die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (als „Zinsrichtlinie“ oder „EUSD“ bezeichnet) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union beschlossen, die Zinsrichtlinie mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufzuheben. Seit diesem Datum gilt in den meisten EU-Ländern, einschließlich Luxemburg, der Common Reporting Standard („CRS“ – gemeinsamer Meldestandard). Daher wendet Luxemburg seit dem 1. Januar 2016 nicht mehr das EUSD-Regelwerk sondern das CRS-Regelwerk an. Anteilhaber und potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass lediglich Österreich ausnahmsweise die EUSD für eine Übergangsperiode anwenden darf (siehe Artikel 2.2 der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014). Während dieser Übergangsperiode würde Österreich die EUSD weiterhin bis zum 31. Dezember 2018 anwenden. Zudem wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2017 das zwischen der EU und der Schweiz geschlossene Zinsbesteuerungsabkommen (das Teil der zweiten CRS-Phase war) in ein „Abkommen zum automatischen Informationsaustausch“ geändert.

Weitere Informationen zum CRS-Regelwerk finden sich im nachfolgenden entsprechenden Unterabschnitt.

#### Common Reporting Standard (CRS)

Die OECD erhielt von den G8/G20-Ländern den Auftrag, einen globalen Meldestandard zu entwickeln, um zukünftig einen umfassenden und multilateralen automatischen Informationsaustausch (AEOI) auf weltweiter Basis zu erreichen.

Der CRS wurde in die abgeänderte Richtlinie über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden (die „DAC 2“) integriert, die am 9. Dezember 2014 erlassen wurde und die von den EU-Mitgliedstaaten bis zum 31. Dezember 2015 in nationales Recht umgesetzt werden musste. Luxemburg hat die Bestimmungen des CRS in ein am 18. März 2015 erlassenes Gesetz (das „CRS-Gesetz“) umgesetzt, mit dem das Gesetz vom 29. März 2013 über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung abgeändert wurde.

Der CRS verlangt von den luxemburgischen Finanzinstituten, ihre Kontoinhaber zu identifizieren (einschließlich im Falle einer Investmentgesellschaft Aktionär und Gläubiger) und zu ermitteln, ob diese steuerlich außerhalb Luxemburgs ansässig sind. In dieser Hinsicht muss ein luxemburgisches Finanzinstitut bei der Kontoeröffnung eine Selbstauskunft einholen, um den CRS-Status und/oder die Steueransässigkeit seiner Kontoinhaber festzustellen.

Luxemburgische Finanzinstitute mussten ihre erste Meldung von Finanzkontoinformationen für das Jahr 2016 über Kontoinhaber und (in bestimmten Fällen) deren beherrschende Personen, die in einem meldepflichtigen Staat (in einem Großherzoglichen Erlass aufgeführt) steueransässig sind, bis zum 30. Juni 2017 an die luxemburgischen Steuerbehörden (*Administration des contributions directes*) übermitteln. Die luxemburgischen Steuerbehörden werden bis Ende September 2017 diese Informationen automatisch mit den zuständigen ausländischen Steuerbehörden austauschen.

Im Hinblick auf den Datenschutz verlangt das CRS-Gesetz von EU-Finanzinstituten, jeden meldepflichtigen einzelnen Anleger vorab davon in Kenntnis zu setzen, dass bestimmte Informationen gesammelt und gemeldet werden, und ihm alle gemäß luxemburgischen Recht in Umsetzung der Datenschutzrichtlinie 95/46/EG erforderlichen Informationen zur Verfügung zu stellen.

## 18. Hauptversammlungen der Anteilhaber

Die ordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft findet am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg statt, und zwar jedes Jahr am dritten Montag des Monats April um 15:00 Uhr (MEZ/MESZ) (wenn dieser Tag auf keinen Geschäftstag in Luxemburg fällt, am darauf folgenden Geschäftstag). Weitere Hauptversammlungen der Anteilhaber können zu den in den entsprechenden Mitteilungen, die gemäß den geltenden luxemburgischen Gesetzesvorschriften versendet und/oder gegebenenfalls veröffentlicht werden, genannten Zeiten an den darin genannten Orten stattfinden. Die Mitteilungen werden gemäß geltendem luxemburgischem Recht veröffentlicht.

Falls jedoch Entscheidungen zu treffen sind, die nur die Rechte der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds betreffen, so müssen diese Entscheidungen gemäß der Satzung von einer Versammlung getroffen werden, die die Anteilhaber dieses Teilfonds vertritt.

## 19. Bericht des Verwaltungsrates/Jahres- und Halbjahresberichte

Der Bericht an die Anteilhaber in EUR, der vom zugelassenen unabhängigen Abschlussprüfer in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr geprüft wurde, ist fünfzehn (15) Tage vor der ordentlichen Hauptversammlung am Geschäftssitz der Gesellschaft erhältlich. Außerdem sind am Geschäftssitz der Gesellschaft auch Halbjahresberichte verfügbar. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember. Die Referenzwährung aller Teilfonds der Gesellschaft ist der Euro.

## 20. Gebühren und Kosten

### 20.1. Betriebs- und Gründungskosten

Jeder Teilfonds der Gesellschaft trägt seine gesamten Betriebskosten durch Zahlung der Kosten an die Verwaltungsgesellschaft, beispielsweise:

- die Vergütungen an die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle (deren Vergütung sich aus einer festen Vergütung und Transaktionsgebühren zusammensetzt), die Domizilierungsstelle, die Register- und Transferstelle (deren Vergütung sich aus einer festen Vergütung und Transaktionsgebühren zusammensetzt) sowie die Zahlstelle, die üblichen Gebühren der für den Vertrieb zuständigen Intermediäre und die von den Wertpapierclearingstellen, den Banken und Finanzinstituten berechneten Verwahrungsgebühren;

- die Makler- und Bankgebühren für Geschäfte im Zusammenhang mit den im Portfolio der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren (diese Gebühren sind in der Berechnung des Einstandspreises enthalten und werden vom Verkaufserlös abgezogen);
- die Kosten für den Druck der Anteilszertifikate, Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sowie aller sonstigen Berichte und Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen erforderlich sind;
- die Kosten für die Veröffentlichung der NIW und aller sonstigen für die Anteilsinhaber bestimmten Informationen sowie alle sonstigen Betriebskosten, darunter die Kosten für die Kontrolle der Anlagebeschränkungen.

Die für die Gründung der Gesellschaft und die Erstaussgabe der Anteile entstandenen Gebühren und Aufwendungen werden, sofern sie bestimmt werden können, auf die verschiedenen Teilfonds umgelegt und über fünf (5) Jahre abgeschrieben.

Die bei der Gründung eines neuen Teilfonds entstehenden Kosten werden von diesem Teilfonds über fünf (5) Jahre abgeschrieben. Wenn diese Kosten nicht bestimmt werden können, werden sie im Verhältnis zum Wert der verschiedenen Teilfonds umgelegt.

Falls Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden können, sind diese Verbindlichkeiten allen Teilfonds im Verhältnis zum jeweiligen Nettovermögenswert der verschiedenen Teilfonds zuzuteilen. Jede Verbindlichkeit, ungeachtet des Teilfonds, dem sie zugerechnet wird, bindet die Gesellschaft insgesamt, außer es bestehen andere Vereinbarungen mit Gläubigern.

Die Verwaltungsgesellschaft führt ein Research-Zahlungskonto (Research Payment Account, RPA) zur Abrechnung von Research-Kosten. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder gegebenenfalls der Anlageverwalter erwerben nur Research, das für eine fundierte Anlageentscheidung im besten Interesse der Teilfonds notwendig ist. Vor dem Erwerb dieses Researchs prüfen die Portfoliomanager und/oder Analysten seine Relevanz, begründen die Anforderung des Researchs mit entsprechenden Belegen und prüfen das Kosten-Nutzen-Verhältnis der Dienstleistungen. Der Antrag wird vom örtlichen Compliance-Verantwortlichen geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft vereinbart ein jährliches Budget zur Deckung ihrer Kosten mit dem Verwaltungsrat. Bei der Budgetzuweisung wird angestrebt, die Kosten für das Research gerecht auf die verschiedenen Teilfonds aufzuteilen. Das Budget wird auf Abteilungsebene festgelegt. Im Allgemeinen werden die Anlageentscheidungen für Teilfonds mit ähnlichen Mandaten und Anlagezielen auf Basis des gleichen Researchs getroffen. Somit liegt es im besten Interesse der Teilfonds, die eine ähnliche Strategie teilen und vom gleichen Research profitieren, auch dasselbe Budget miteinander zu teilen. Die Verwaltungsgesellschaft zieht nur dann Gelder von den Teilfonds ein, wenn Gebühren externer Dienstleister fällig und zu begleichen sind. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Research-Gebühren spätestens 30 Tage nach dem Einzug vom Konto des Teilfonds als frei verfügbare Mittel auf ein RPA ein. Die Kosten für das Finanz-Research werden vom Teilfonds getragen. Anleger und potenzielle Anleger können Informationen über das veranschlagte Research-Budget und die Höhe der geschätzten Research-Kosten für jeden Teilfonds erhalten. Um solche Informationen zu erhalten, lesen Sie bitte das Formular zur Offenlegung von Forschungszahlungskonten auf der folgenden Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## 20.2. Kosten für den Einsatz der Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte)

Im Rahmen der Wertpapierverleihgeschäfte setzt die Gesellschaft einen oder mehrere Vertreter (die „**Wertpapierverleihstelle(n)**“) ein, die im Rahmen dieser Transaktionen für Rechnung der Gesellschaft handeln. Die Gesellschaft zahlt diesen Wertpapierverleihstelle(n) Gebühren und Honorare, die auf Grundlage der von der Gesellschaft erhaltenen Erträge berechnet werden. Diese Erträge werden von der (den) Wertpapierverleihstelle(n) für Rechnung der Gesellschaft im Rahmen des Wertpapierverleihgeschäfts ausgehandelt. Der Name der Wertpapierverleihstelle(n) wird in Abschnitt 3.2 des vorliegenden Verkaufsprospekts sowie im Jahresbericht der Gesellschaft angegeben. Es wird darauf hingewiesen, dass sämtliche mit Wertpapierverleihgeschäften erzielten Erträge nach Abzug der oben beschriebenen Gebühren und Honorare an die Gesellschaft fließen.

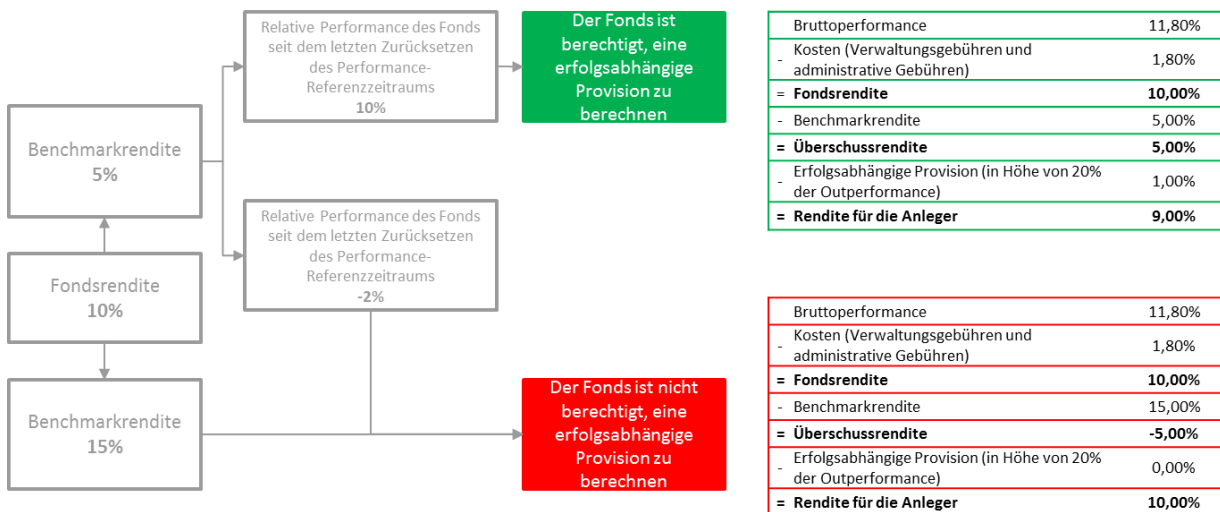
## 20.3. Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision für bestimmte Teilfonds

Mit Wirkung vom 1. Januar 2022 wurden die Methoden zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien vom 3. April 2020 („Final report – ESMA Guidelines on performance fees in UCITS and certain types of AIFs“; 3. April 2020/ EMAA 34-39-968) in der jeweils gültigen Fassung festgelegt. (Für die Teilfonds „Carmignac Portfolio Human Xperience“ und „Carmignac Portfolio China New Economy“ sowie die X-Anteile des Teilfonds „Carmignac Portfolio Grande Europe“ gelten dieselben Leitlinien bereits ab dem 31.3.2021.)

### 1. Erfolgsabhängige Provision berechnet auf Grundlage einer relativen Performance

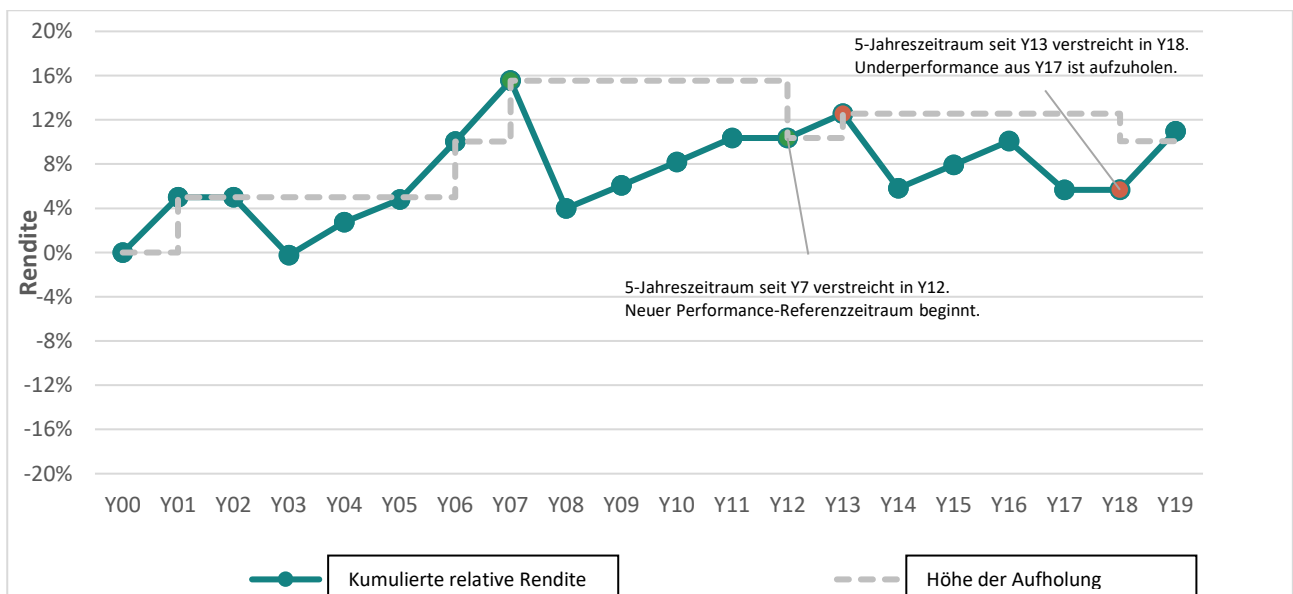
Die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision mit konkreten Beispielen, der Referenzzeitraum für die Performance und der Rückforderungsmechanismus, die für die oben genannten Teilfonds bzw. Anteilsklassen gelten, sind nachfolgend für diese Teilfonds dargestellt, wobei die erfolgsabhängige Provision unter Bezugnahme auf einen Referenzindikator berechnet wird (derzeit alle Teilfonds mit Ausnahme der Teilfonds „Carmignac Portfolio Long Short European Equities“ und „Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024“) werden im Folgenden dargestellt:

### A. Logik zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision



### B. Performance-Referenzzeitraum und Ausgleich einer Underperformance

Bei Teilfonds, die ein erfolgsabhängiges Vergütungsmodell basierend auf einem Referenzindikator nutzen, ist eine Underperformance aufzuholen, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird. Die Dauer des Performance-Referenzzeitraums beträgt maximal fünf Jahre. Eine Underperformance wird für einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren vorgetragen, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird, d. h. zwecks Ausgleich von unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen erfolgt ein Rückblick auf die letzten fünf Jahre. Falls der Teilfonds sich besser als der Referenzindikator entwickelt hat, wird die erfolgsabhängige Provision für den Teilfonds geltend gemacht. Das folgende Beispiel veranschaulicht die vorstehenden Grundsätze (bitte beachten Sie, dass sich die beiden Tabellen unten auf dasselbe Beispiel beziehen, die erste ist graphisch, die zweite in Zahlen abgebildet):



| Jahr | Fondsperformance | Performance der Benchmark | Nettoperformance | Im Folgejahr ausgleichende Underperformance | Zahlung der erfolgsabhängigen Provision |
|------|------------------|---------------------------|------------------|---|---|
| Y1   | -1%              | -6%                       | 5%               | -   | Ja <sup>1</sup>                         |
| Y2   | 0%               | 0%                        | 0%               | -   | Nein                                    |
| Y3   | -5%              | 0%                        | -5%              | -5%   | Nein                                    |
| Y4   | 3%               | 0%                        | 3%               | -2%   | Nein                                    |
| Y5   | 2%               | 0%                        | 2%               | -   | Nein                                    |
| Y6   | 5%               | 0%                        | 5%               | -   | Ja                                      |
| Y7   | 5%               | 0%                        | 5%               | -   | Ja                                      |
| Y8   | -10%             | 0%                        | -10%             | -10%  | Nein                                    |
| Y9   | 2%               | 0%                        | 2%               | -8%   | Nein                                    |
| Y10  | 4%               | 2%                        | 2%               | -6%   | Nein                                    |
| Y11  | 6%               | 4%                        | 2%               | -4% <sup>2</sup>                            | Nein                                    |
| Y12  | 2%               | 2%                        | 0%               | -   | Nein                                    |
| Y13  | 2%               | 0%                        | 2%               | -   | Ja                                      |
| Y14  | 2%               | 8%                        | -6%              | -6%   | Nein                                    |
| Y15  | 2%               | 0%                        | 2%               | -4%   | Nein                                    |
| Y16  | 2%               | 0%                        | 2%               | -2%   | Nein                                    |
| Y17  | 2%               | 6%                        | -4%              | -6%   | Nein                                    |
| Y18  | 2%               | 2%                        | 0%               | -4% <sup>3</sup>                            | Nein                                    |
| Y19  | 7%               | 2%                        | 5%               | 0%  | Ja                                      |

<sup>1</sup> Das Beispiel für Jahr 1 demonstriert, dass die erfolgsabhängige Provision auch fällig wird, wenn die absolute Performance des Teilfonds negativ ist.

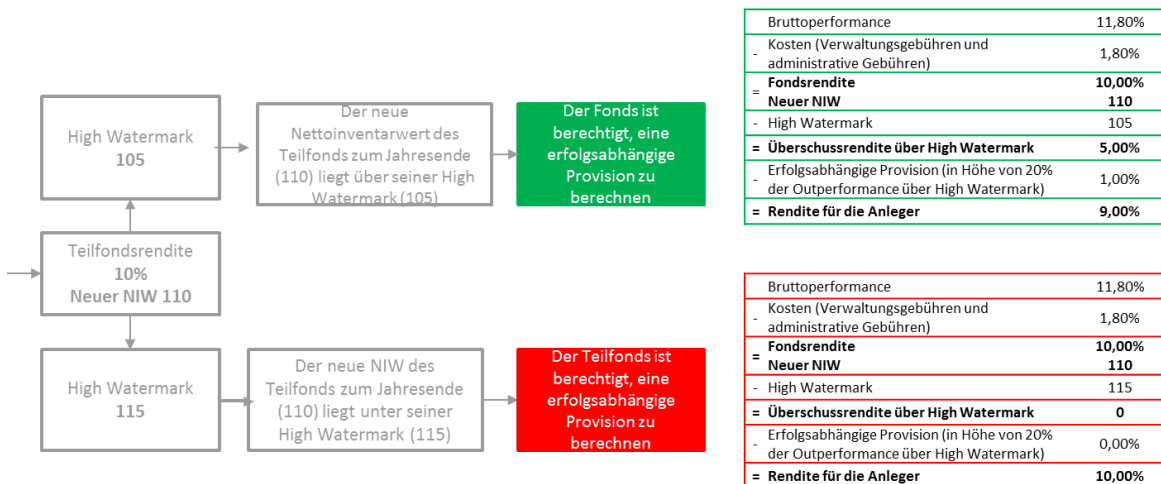
<sup>2</sup> Das Beispiel für Jahr 12 demonstriert, dass die Underperformance aus Jahr 12, die ins Jahr 13 vorgetragen werden muss, 0% (und nicht -4%) beträgt; Hintergrund ist die Tatsache, dass die restliche, bisher nicht kompensierte, aus Jahr 8 stammende Underperformance (-4%) nicht länger relevant ist, da der 5-Jahreszeitraum für die Aufholung verstrichen ist (die Underperformance aus Jahr 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen, jedoch nicht danach).

<sup>3</sup> Das Beispiel für Jahr 18 demonstriert, dass die Underperformance aus Jahr 18, die ins Jahr 19 vorgetragen werden muss, -4% (und nicht -6%) beträgt; Hintergrund ist die Tatsache, dass die restliche, bisher nicht kompensierte, aus Jahr 14 stammende Underperformance (-2%) nicht länger relevant ist, da der 5-Jahreszeitraum für die Aufholung verstrichen ist (die Underperformance aus Jahr 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen, jedoch nicht danach).

## 2. Berechnung der erfolgsabhängigen Provision mit einer High Watermark

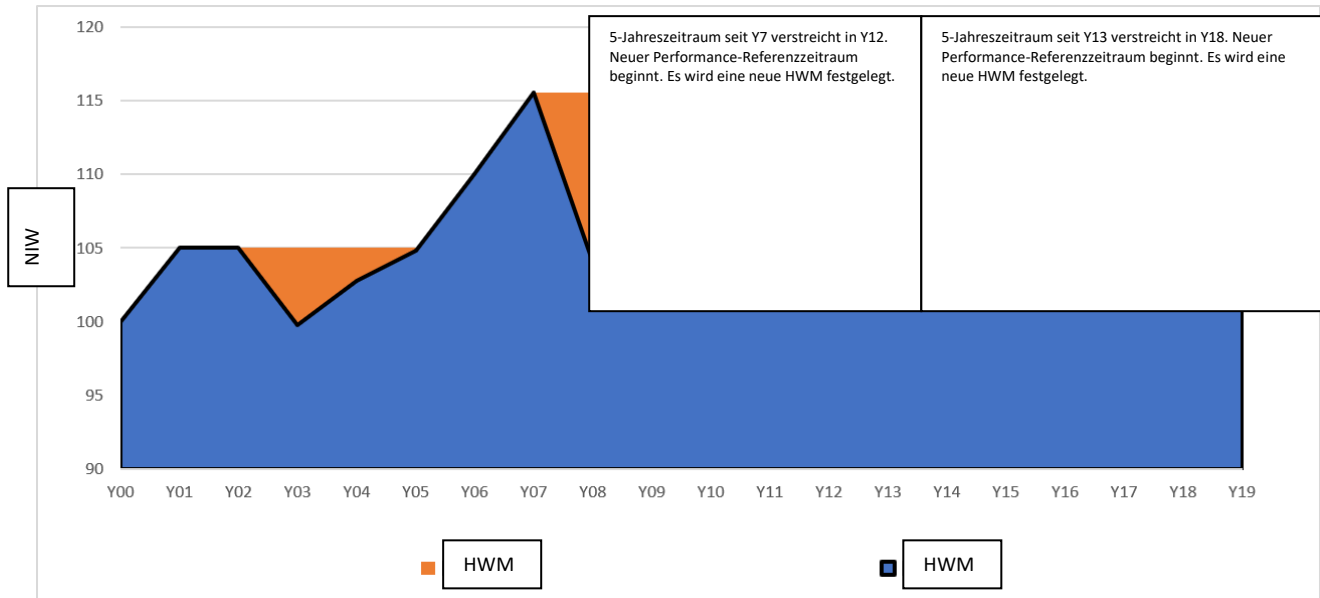
Die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision für die Teilfonds, bei denen diese unter Bezugnahme auf eine High Watermark berechnet wird (derzeit nur der Teilfonds „Carmignac Portfolio Long-Short European Equities“) wird im Folgenden dargestellt:

### A. Logik zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision



## B. Performance-Referenzzeitraum und Wert der Anteile, der über die High-Watermark hinausgeht

Die erfolgsabhängige Provision beruht auf einem High-Watermark-Modell (HWM), wobei die Performancegebühr nur erhoben wird, wenn der Anteilswert zum Ende des Performancezeitraums den höchsten Wert der Anteile am Ende eines der fünf (5) vorausgegangenen Performancezeiträume übersteigt („High-Watermark“). Das neue Modell für die erfolgsabhängige Provision wird zum ersten Mal im Jahr 2022 angewandt und gilt nicht rückwirkend. Folglich stellt der Wert der Anteile per 01.01.2022 die erste High Watermark dar. Das folgende Beispiel veranschaulicht die Grundsätze der HWM (bitte beachten Sie, dass sich die beiden Tabellen unten auf dasselbe Beispiel beziehen, die erste ist graphisch, die zweite in Zahlen abgebildet):



| Jahr | Nettoperformance <sup>1</sup> | NIW | High Watermark   | Zahlung der erfolgsabhängigen Provision |
|------|-------------------------------|-----|------------------|---|
| Y1   | 5%                            | 105 | 100              | Ja                                      |
| Y2   | 0%                            | 105 | 105              | Nein                                    |
| Y3   | -5%                           | 100 | 105              | Nein                                    |
| Y4   | 3%                            | 103 | 105              | Nein                                    |
| Y5   | 2%                            | 105 | 105              | Nein                                    |
| Y6   | 5%                            | 110 | 105              | Ja                                      |
| Y7   | 5%                            | 115 | 110              | Ja                                      |
| Y8   | -10%                          | 105 | 115              | Nein                                    |
| Y9   | 2%                            | 107 | 115              | Nein                                    |
| Y10  | 2%                            | 109 | 115              | Nein                                    |
| Y11  | 2%                            | 111 | 115              | Nein                                    |
| Y12  | 0%                            | 111 | 115              | Nein                                    |
| Y13  | 2%                            | 113 | 111 <sup>2</sup> | Ja                                      |
| Y14  | -6%                           | 107 | 113              | Nein                                    |
| Y15  | 2%                            | 109 | 113              | Nein                                    |
| Y16  | 2%                            | 111 | 113              | Nein                                    |
| Y17  | -4%*                          | 107 | 113              | Nein                                    |
| Y18  | 0%                            | 107 | 113              | Nein                                    |
| Y19  | 5%                            | 112 | 111              | Ja                                      |

1 Zum Zweck dieser Darstellung ist die Zahl für die „Nettoperformance“ auf den nächsten vollen Prozentsatz gerundet. Die genaue Zahl für die Nettoperformance kann als Prozentsatz der Veränderung des NIW berechnet werden. Wird beispielsweise der NIW von 105 auf 100 verringert, entspricht die genaue Zahl für die Nettoperformance der Veränderung des NIW (105 => 100), ungefähr -4,7619%.



<sup>2</sup> Die High Watermark wird definiert als der höchste Wert der Anteile am Ende eines der fünf (5) vorausgegangenen Performancezeiträume. Frühere High Watermark von 115 verstreicht nach 5 Jahren im Jahr 13. Neue High Watermark für das Jahr 13 ist 111.

## 21. Liquidation – Auflösung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer Teilfonds und/oder einer oder mehrerer Klassen

### 21.1. Liquidation – Auflösung der Gesellschaft

Wenn das Grundkapital der Gesellschaft weniger als:

- zwei Drittel des Mindestkapitals beträgt, muss der Verwaltungsrat der Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft vorlegen; diese berät ohne Anwesenheitserfordernis und entscheidet mit einfacher Mehrheit der auf der Versammlung abgegebenen Stimmen;
- ein Viertel des Mindestkapitals beträgt, muss der Verwaltungsrat der Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft vorlegen; diese berät ohne Anwesenheitserfordernis und entscheidet mit der Mehrheit von einem Viertel der auf der Versammlung abgegebenen Stimmen.

Die Einberufung der Versammlung hat so zu erfolgen, dass diese binnen einer Frist von vierzig (40) Tagen nach dem Datum der Feststellung dessen abgehalten werden kann, dass das Nettovermögen unter die oben genannten Mindestbeträge gefallen ist.

Im Übrigen kann die Gesellschaft unter den im Gesetz von 2010 und im Gesetz von 1915 vorgesehenen Bedingungen durch Beschluss einer Hauptversammlung aufgelöst werden, die gemäß den rechtlichen Bestimmungen auf diesem Gebiet entscheidet. Die Beschlüsse der Hauptversammlung, die die Auflösung und die Liquidation der Gesellschaft verkündet, werden im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Diese Veröffentlichung erfolgt auf Betreiben des oder der Liquidatoren.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere gemäß der Satzung und gemäß dem Gesetz von 2010 bestellte Liquidatoren. Der Nettoerlös der Liquidation wird an die Anteilhaber im Verhältnis zur Anzahl der von ihnen gehaltenen Anteile ausgeschüttet. Beträge, auf die von den Anteilhabern bei Abschluss der Liquidation kein Anspruch erhoben wurde, werden bei der *Caisse de Consignation* (Konsignationskasse) in Luxemburg hinterlegt.

Wird vor Ablauf der Verjährungsfrist (30 Jahre) kein Anspruch erhoben, können die verwahrten Beträge nicht mehr zurückgeholt werden.

Überdies kann die Gesellschaft mit einem anderen OGAW verschmolzen werden. Wenn dadurch die Gesellschaft aufhört zu bestehen, beschließt eine Hauptversammlung der Anteilhaber die Verschmelzung. Es ist kein Quorum erforderlich, und die Angelegenheit gilt als genehmigt, wenn dies mit einfacher Mehrheit der bei der Versammlung abgegebenen Stimmen erfolgt.

### 21.2. Liquidation – Auflösung von Teilfonds und/oder von Klassen

Falls aus irgendeinem Grund (i) der Wert des Nettoinventarwerts eines Teilfonds unter zwei Millionen fünfhunderttausend Euro (2.500.000 EUR) beträgt oder falls der Wert des Nettoinventarwerts einer Anteilklasse eines solchen Teilfonds auf einen Betrag sinkt, der vom Verwaltungsrat als die Mindestgrenze angesehen wird, unterhalb derer dieser Teilfonds oder diese Anteilklasse nicht mehr wirtschaftlich effizient betrieben werden kann, oder (ii) wenn wesentliche Änderungen der wirtschaftlichen und politischen Lage dies rechtfertigen, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Zwangsrücknahme aller Anteile eines Teilfonds oder einer gegebenen Anteilklasse zu dem Nettoinventarwert pro Anteil vorzunehmen, der an dem Bewertungstag gilt, an dem der Beschluss in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Preise und tatsächlichen Ausgaben für die Veräußerung der Anlagen, der Schließungskosten und der noch nicht voll abgeschriebenem Gründungskosten).

Die Gesellschaft sendet den Anteilhabern des jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Anteilklasse vor dem Stichtag der Zwangsrücknahme eine Mitteilung. Die Inhaber von Namensanteilen werden schriftlich informiert. Einen anders lautenden Beschluss des Verwaltungsrates ausgenommen, können die Anteilhaber des Teilfonds oder der jeweiligen Anteilklasse nicht weiter die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile beantragen, während auf die Umsetzung des Beschlusses zur Liquidation des Teilfonds oder der Anteilklasse gewartet wird.

Falls der Verwaltungsrat die Rücknahme oder den Umtausch der Anteile genehmigt, erfolgen diese Rücknahmen und Umtausche gebührenfrei bis zum Stichtag der Zwangsrücknahme (aber unter Berücksichtigung der Preise und

tatsächlichen Ausgaben für die Veräußerung der Anlagen, der Schließungskosten und der noch nicht voll abgeschriebenen Gründungskosten) gemäß den vom Verwaltungsrat im Verkaufsprospekt festgelegten Bedingungen.

## 22. Verschmelzung – Aufteilung von Teilfonds der Gesellschaft und/oder von Anteilklassen

### 22.1. Verschmelzung von Teilfonds und/oder von Klassen

Der Verwaltungsrat kann beschließen, einen oder mehrere Teilfonds der Gesellschaft, einschließlich der zugehörigen Anteilklassen, mit einem oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW (oder einem Teilfonds dieses OGAW) gemäß dem im Gesetz von 2010 aufgeführten Verfahren zu verschmelzen.

Ungeachtet der obigen Bestimmungen kann die Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, ohne dass ein bestimmtes Quorum erforderlich ist, auch beschließen, einen oder mehrere Teilfonds der Gesellschaft mit einem oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW (oder einem Teilfonds dieses OGAW) gemäß den im Gesetz von 2010 aufgeführten Verfahren zu verschmelzen.

In allen Fällen einer oben genannten Verschmelzung werden Inhaber betroffener Anteile mindestens einen Monat vor dem Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung informiert (außer im Falle einer Hauptversammlung der Anteilhaber). Darüber hinaus finden die Bestimmungen zu Verschmelzungen von OGAW im Gesetz von 2010 und jegliche Durchführungsverordnung auf Verschmelzungen von Teilfonds oder der Gesellschaft Anwendung.

### 22.2. Aufteilung von Teilfonds und/oder von Klassen

Der Verwaltungsrat kann beschließen, einen Teilfonds oder eine Klasse umzustrukturieren, indem er oder sie je nach Fall gemäß dem Gesetz vom 2010 in zwei oder mehrere Teilfonds oder Klassen aufgeteilt wird.

Ungeachtet des oben Gesagten kann der Verwaltungsrat auch beschließen, den Beschluss über die Aufteilung eines Teilfonds oder einer Anteilklasse der Hauptversammlung der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Anteilklasse vorzulegen. Dieser Beschluss wird mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, ohne dass ein bestimmtes Quorum erforderlich ist.

In allen Fällen einer oben genannten Aufteilung werden Inhaber betroffener Anteile mindestens einen Monat vor dem Datum des Inkrafttretens der Aufteilung informiert (außer im Falle einer Hauptversammlung der Anteilhaber). Darüber hinaus finden die Bestimmungen zu Verschmelzungen von OGAW im Gesetz von 2010 und jegliche Durchführungsverordnung auf solche Aufteilungen Anwendung.

## 23. Schutz personenbezogener Daten und Aufzeichnungen von Telefongesprächen

Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und externe Dienstleister wie die Transferstelle können als Datenverantwortliche oder Datenverarbeiter bei Bedarf jederzeit Daten bestehender oder potenzieller Anteilhaber, darunter auch personenbezogene Daten, erfassen, speichern und verarbeiten, um die Geschäftsbeziehung zwischen den bestehenden oder potenziellen Anteilhabern und der Gesellschaft zu pflegen oder zu vertiefen und um damit verbundene Ziele zu erreichen, sofern dabei die maßgeblichen rechtlichen Verpflichtungen eingehalten werden. Der Begriff „personenbezogene Daten“ hat die Bedeutung, die ihm in der DSGVO zugewiesen wird, und beinhaltet vor allem Informationen, die einer bestimmten oder bestimmaren natürlichen Person zugeordnet werden können, so beispielsweise Name, Anschrift und Anlagebetrag des Anlegers, ggf. die Namen der persönlichen Vertreter des Anlegers sowie den Namen des letztendlichen wirtschaftlichen Eigentümers und die Bankverbindung des jeweiligen Anlegers.

Von diesen Anlegern bereitgestellte personenbezogene Daten werden insbesondere zu folgenden Zwecken verarbeitet: (i) Führung des Registers der Anteilhaber, (ii) Abwicklung der Zeichnung, der Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen sowie der Dividendenzahlungen an Anteilhaber, (iii) Durchführung von Kontrollen auf nachbörslichen Handel und Market-Timing-Praktiken, (iv) Einhaltung der geltenden Regelungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, (v) Einhaltung der Gesetze und Vorschriften, insbesondere des FATCA, des gemeinsamen Meldestandards (Common Reporting Standard, CRS) oder ähnlicher Gesetze und Vorschriften (z. B. auf OECD- oder EU-Ebene).

Gemäß DSGVO haben Anleger bestimmte Rechte. Dazu zählen das Recht auf Auskunft über ihre personenbezogenen Daten, das Recht, die Berichtigung unvollständiger oder falscher personenbezogener Daten zu verlangen, das Recht, der Nutzung personenbezogener Daten zu widersprechen oder diese einzuschränken, das Recht, eine Löschung ihrer personenbezogenen Daten zu verlangen, das Recht, ihre personenbezogenen Daten in einem strukturierten, gängigen und maschinenlesbaren Format zu erhalten und diese Daten an einen anderen Datenverantwortlichen zu übertragen. Die betroffenen Personen können Anfragen an den eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an die Verwaltungsgesellschaft richten.

Legt ein bestehender oder potenzieller Anteilsinhaber die Informationen, einschließlich personenbezogener Daten, nicht in aus Sicht der Gesellschaft und der Transferstelle zufriedenstellender Weise vor, können die Gesellschaft und die Transferstelle sein Eigentumsrecht an seinen Anteilen einschränken oder aufheben; zudem haften die Gesellschaft, die Transferstelle und/oder die Vertriebsstellen (je nach Fall) nicht für etwaige Verluste aufgrund der Einschränkung oder Aufhebung des Eigentumsrechts an den Anteilen.

Bei der Zeichnung der Anteile wird jeder Anleger mittels einer Datenschutzerklärung, die den Anlegern in dem von der Gesellschaft ausgegebenen Antragsformular bereitgestellt wird, über die Verarbeitung seiner personenbezogenen Daten (bzw. falls es sich bei dem Anleger um eine juristische Person handelt, über die Verarbeitung der personenbezogenen Daten ihrer persönlicher Vertreter und/oder letztendlichen wirtschaftlichen Eigentümer) informiert.

Durch die Rücksendung eines ausgefüllten Zeichnungsformulars willigen die Anteilsinhaber in die Verwendung ihrer personenbezogenen Daten durch die Gesellschaft und/oder die Transferstelle ein. Die Gesellschaft und/oder die Transferstelle können diese personenbezogenen Daten an ihre Vertreter oder Dienstleister weitergeben, wenn sie dazu durch geltendes Recht oder durch eine Aufsichtsbehörde verpflichtet werden. Anteilsinhaber erhalten auf schriftlichen Antrag Auskunft über ihre von der Gesellschaft und/oder der Transferstelle gespeicherten personenbezogenen Daten und sind berechtigt, deren Berichtigung oder Löschung zu verlangen. Anteilsinhaber können sich schriftlich an die Gesellschaft und/oder die Transferstelle wenden, um die Berichtigung oder Löschung ihrer personenbezogenen Daten zu verlangen, und werden darüber informiert, dass sie berechtigt sind, einer Nutzung ihrer personenbezogenen Daten für Marketingzwecke zu widersprechen. Alle personenbezogenen Daten werden von der Gesellschaft und/oder der Transferstelle nur so lange wie notwendig bzw. gegebenenfalls für die gesetzlich vorgeschriebene Dauer gespeichert.

Die Gesellschaft und/oder die Transferstelle können gezwungen sein, die personenbezogenen Daten an Stellen in Staaten außerhalb der Europäischen Union weiterzugeben, wo möglicherweise ein geringeres Schutzniveau personenbezogener Daten besteht. Die Gesellschaft und die Transferstelle kommen den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen über den Datenschutz und das Berufsgeheimnis nach, die im luxemburgischen Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner geänderten und ergänzten Fassung festgeschrieben sind. Die Vertriebsstellen können die personenbezogenen Daten nutzen, um die Anteilsinhaber regelmäßig über andere Produkte und Dienstleistungen zu informieren, die nach Meinung der Vertriebsstellen die Anteilsinhaber interessieren könnten, sofern die Anteilsinhaber nicht den Vertriebsstellen auf dem Zeichnungsformular oder in einem Schreiben mitgeteilt haben, dass sie solche Informationen nicht wünschen.

Die Anteilsinhaber sind damit einverstanden, dass die Telefongespräche mit der Gesellschaft, der Verwahrstelle und der Transferstelle aufgezeichnet werden; bei den Aufzeichnungen werden die geltenden Bestimmungen eingehalten. Die Aufzeichnungen können vor Gericht oder in anderen Gerichtsverfahren verwendet werden und besitzen die gleiche Beweiskraft wie ein Schriftstück.

## 24. Allgemeine Informationen, verfügbare Unterlagen

Das Nettovermögen pro Anteil aller Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds, ihr Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis sowie die eventuell ausgeschütteten Dividenden sind am Geschäftssitz der Gesellschaft, von allen Vertretern der Gesellschaft und von Finanzdienstleistern an allen Geschäftstagen der Gesellschaft erhältlich.

Die oben genannten Informationen können in den vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden.

Änderungen der Satzung werden im *Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die Mitteilungen werden den Anteilsinhabern zugesandt und/oder gegebenenfalls gemäß geltendem luxemburgischem Recht veröffentlicht.

Folgende Unterlagen können am Geschäftssitz der Gesellschaft eingesehen werden:

- der Verkaufsprospekt;
- die Satzung;
- der Dienstleistungsvertrag, der mit der Fortis Bank Luxembourg S.A. geschlossen und von BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg übernommen wurde;
- die Vereinbarung zur gemeinsamen Portfolioverwaltung zwischen der Gesellschaft und Carmignac Gestion Luxembourg S.A.;

- die Hauptverwaltungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch;
- die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft;
- die Vereinbarung zur Anlageverwaltung zwischen Carmignac Gestion Luxembourg S.A. und Carmignac Gestion S.A.;
- die schriftlichen Pläne, in denen die Maßnahmen beschrieben sind, die diese ergreifen wird, falls sich eine Benchmark grundlegend verändert oder nicht mehr bereitgestellt wird.

Der Verkaufsprospekt und die Geschäftsberichte sind am Geschäftssitz der Gesellschaft und bei allen Vertretern und Finanzdienstleistern der Gesellschaft kostenlos auf Anfrage erhältlich.

## 25. Informationen für Anleger zu den Risiken in Verbindung mit bestimmten Anlagen

### 25.1. Anlagen in der Volksrepublik China

**Anteilshaber und potenzielle Anleger, die in einen Teilfonds der Gesellschaft investieren möchten, für die die „Besonderen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China“ gelten, sollten dieses Kapitel aufmerksam lesen, bevor sie eine Anlage ins Auge fassen.**

**Teilfonds, die spezifischen Risiken in Verbindung mit Anlagen in China unterliegen, wie in den jeweiligen Factsheets der Teilfonds in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts beschrieben, können bis zu 10% ihres Nettovermögens in inländischen chinesischen Wertpapieren anlegen, sofern nichts anderes festgelegt wurde.**

#### 25.1.1. Besondere Risiken in Verbindung mit Anlagen in China

Politisches und soziales Risiko: Anlagen in dieser geografischen Region unterliegen strengen lokalen Bestimmungen, die einseitig geändert werden können. Dieses Risiko kann durch Maßnahmen der lokalen Regierung (Nichteinhaltung von Vertragspflichten, Enteignung, Entwicklung der makroökonomischen Politik, Änderung der zugeteilten Quoten) oder andere geopolitische Faktoren (instabile soziale Lage, Terrorismus, Staatsstreiche usw.) entstehen. Anleger sollten beachten, dass jede Änderung der chinesischen Politik Auswirkungen auf die Märkte und folglich auf die Performance des/der Teilfonds haben kann.

Wirtschaftliches Risiko: Die chinesische Regierung nimmt maßgeblichen Einfluss auf die Wirtschaft, die Wachstumsrate und Devisenkontrollen (s. den eigenen Absatz zu diesem Risiko). Der Rechts- und Regulierungsrahmen der chinesischen Finanzmärkte und Unternehmen ist im Vergleich zum europäischen Standard weniger entwickelt.

Rechtliches und regulatorisches Risiko, das die Aussetzung oder Aufhebung der Notierung nach sich ziehen kann: Das chinesische Rechtssystem beruht auf neueren geltenden Gesetzen, deren Anwendbarkeit und Geltungsbereich noch unzureichend definiert sind. Dies gilt insbesondere für die Wechselkurse, die Steuern oder den Marktzugang. Diese Bestimmungen geben den chinesischen Behörden außerdem einen gewissen Ermessensspielraum bei der Auslegung der Gesetze, was in der Praxis zu größerer Unsicherheit führt. Sie können daher den Marktzugang eines Anlegers, aber auch der chinesischen Unternehmen selbst, jederzeit einschränken. Ein Anleger muss die Risiken in Verbindung mit der politischen Macht der Behörden und die damit verbundenen Folgen für den NIW des betreffenden Teilfonds verstehen.

Der lokale Markt ist sehr volatil und instabil, und es besteht ein hohes Risiko, dass die Notierung eines Index oder eines der Titel dieses Index aufgrund einer Intervention der chinesischen Regierung oder der für den Marktzugang zuständigen Behörden ausgesetzt wird. Ein solches Ereignis ist geeignet, Störungen bei Zeichnungen und Rücknahmen der Titel des/der Teilfonds nach sich zu ziehen, die sich bei längerer Dauer auch auf den NIW auswirken. Die Anleger sind darüber zu informieren, dass Verfahren bestehen, um die tägliche Liquidität und eine interne Überprüfung der von dem/den Teilfonds gehaltenen Titel(n) zu gewährleisten, wobei der Verwaltungsrat, wenn er dies im Interesse der Anleger für notwendig hält, jederzeit die von dem Teilfonds gehaltenen Titel neu bewerten kann, und dies vor allem dann, wenn die Notierung nicht mehr möglich ist oder ein Ereignis eingetreten ist, das die Bestimmung des genauen Werts eines oder mehrerer Titel verhindert. Der Verwaltungsrat entscheidet dann, ob die Titel: (i) neu bewertet werden und so lange im Portfolio bleiben, bis eine erneute Bewertung möglich ist; oder (ii) zu ihrem Markt- oder Schätzwert veräußert werden, sofern die Bedingungen dies rechtfertigen. Die Neubewertung oder der Verkauf der Titel erfolgt möglicherweise zu einem für die Anleger ungünstigen Preis und kann den NIW verringern oder anderweitig beeinflussen. Wenn der Verwaltungsrat entscheidet, die Operation abzurechnen, beeinflussen die entstandenen Gewinne oder Verluste den NIW.

Obwohl die Teilfonds so strukturiert sind, dass eine tägliche Liquidität gewahrt bleibt, müssen sich die Anleger bewusst sein, dass der betreffende Teilfonds, falls illiquide Titel im Portfolio gehalten werden oder deren Wert schwer feststellbar ist, gezwungen sein kann, Titel zu veräußern oder Operationen abzurechnen, um umfangreichen Rücknahmeanträgen gerecht zu werden, was den NIW verringern oder anderweitig beeinflussen kann.

Chinesischer Interbanken-Anleihemarkt (CIBM): Der chinesische Anleihemarkt besteht aus dem Interbanken- und dem geregelten Anleihemarkt. Der Interbanken-Anleihemarkt ist ein seit 1997 bestehender Freihandelsmarkt. Zurzeit finden über 90% der Geschäfte in CNY-Anleihen auf dem Interbanken-Anleihemarkt statt, wobei das größte Volumen auf von der Zentralbank begebene Anleihen des Staates und staatlicher Institutionen, chinesische Banken und ein geringerer Teil auf Unternehmensanleihen entfällt.

Der chinesische Interbanken-Anleihemarkt ist noch in der Entwicklung und seine Börsenkapitalisierung steigt, aber das Handelsvolumen ist geringer als in anderen Industrieländern. Die Marktvolatilität und die wegen des geringen Handelsvolumens potenziell geringe Liquidität können ungewöhnlich hohe Kursschwankungen nach sich ziehen. Der betreffende Teilfonds unterliegt auf diesem Markt also größeren Liquiditäts- und Volatilitätsrisiken als auf anderen Anleihemärkten. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anleihenmärkte für auf CNY lautende Anleihen immer liquide sind.

Risiken in Verbindung mit der Anlage über Partizipationsscheine (P-Notes) oder gleichwertige Instrumente: Eine Anlage in Partizipationsscheinen (P-Notes) gibt Anrecht auf eine Barzahlung, die auf den Aktien-Basiswert, an den das Instrument gebunden ist, berechnet wird. Es handelt sich nicht um eine Direktanlage in den Titeln. Ein Partizipationsschein gibt kein Anrecht auf die mit Aktien verbundenen Rechte, sondern repliziert nur die Volatilität des Titels und seine wirtschaftlichen Aspekte.

Partizipationsscheine unterliegen den von ihren Emittenten festgelegten Bedingungen. Dies kann wegen Kauf- oder Verkaufsbeschränkungen der zugrundeliegenden Aktien zu Verzögerungen bei der Umsetzung der Anlagestrategie des Anlageverwalters führen. Die Anlage in P-Notes kann illiquide sein, weil es keinen aktiven Markt für P-Notes gibt. Um Rücknahmeanträgen gerecht zu werden, muss sich der betroffene Teilfonds an den Kontrahenten wenden, der die P-Notes ausgegeben hat, damit er den Rücknahmepreis festlegen kann. Wie der Marktpreis spiegelt dieser Preis die Liquiditätsbedingungen auf dem Markt und den Umfang des Geschäfts wider.

Indem er ein Exposure in bestimmten börsennotierten Aktien über Partizipationsscheine (P-Notes) anstrebt, trägt der betreffende Teilfonds neben dem Aktien- auch das Kredit- und das Ausfallrisiko des Emittenten der Partizipationsscheine. Denn es besteht das Risiko, dass der Emittent die Transaktion aufgrund eines Kredit- oder Liquiditätsproblems nicht abrechnen kann, was einen Verlust für den Teilfonds nach sich zieht.

Aufgrund der relativ hohen Kosten einer Anlage in P-Notes kann die Anlage im Vergleich zu einem Fonds, der unmittelbar in vergleichbaren Vermögenswerten anlegt, zu einer Verwässerung der Performance des betroffenen Teilfonds führen.

#### **25.1.2. Risiken in Verbindung mit dem „RQFII“-Status**

RQFII-Lizenz („Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor“): Die Vorschriften über den RQFII-Status und die Kapitalrückführung sind neueren Datums. Die chinesischen Aufsichtsbehörden besitzen große Ermessensspielräume und es gibt bisher keinen Präzedenzfall, der es erlauben würde, die Befugnisse der Behörden in Bezug auf die Lizenz zu beurteilen. Die Carmignac Gestion zurzeit erteilte RQFII-Lizenz kann geändert, teilweise überarbeitet oder widerrufen werden. Die RQFII-Lizenz wurde Carmignac Gestion am 19. September 2014 für die von den Verwaltungsgesellschaften des Konzerns verwalteten OGAW erteilt. Ihr Status unterliegt der ständigen Prüfung durch die chinesischen Behörden und kann jederzeit geändert, verringert oder entzogen werden, was den NIW des/der Teilfonds, der/die Inhaber einer RQFII-Lizenz ist/sind, und die jeweilige Quote für Anlagen auf dem chinesischen Markt beeinträchtigen kann.

Quote in Verbindung mit der RQFII-Lizenz: Gemäß den geltenden chinesischen Bestimmungen haben ausländische Investoren nur drei Möglichkeiten, um in chinesischen Titeln anzulegen: QFII, RQFII und „Through Train“ oder ein gleichwertiges Instrument. Carmignac Gestion ist Inhaber einer Lizenz der „China Securities Regulatory Commission“ (CSRC) und hat bei der „State Administration of Foreign Exchange“ (SAFE) einen Antrag auf Zuteilung einer Anlagequote in Höhe von insgesamt einer Milliarde USD eingereicht. Die Quote wird, sobald sie zugeteilt wurde, unter verschiedenen Fonds/Teilfonds, die von den Verwaltungsgesellschaften der Carmignac Gestion-Gruppe verwaltet werden, aufgeteilt. Wenn es dem Anlageverwalter nicht gelingt, seine RQFII-Quote erfolgreich auszunutzen, könnte sie von der SAFE reduziert oder annulliert werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass keine Gewährleistung dafür besteht, dass ein RQFII seine Lizenz auf Dauer behält und seine Quote dem/den Teilfonds bereitstellt. Eine Reduzierung oder Annullierung der dem RQFII zugeteilten Quote könnte dazu führen, dass der Verwaltungsrat Zeichnungsanträge ablehnt, oder gegebenenfalls sogar dazu, dass die vorzeitige Auflösung im Einklang mit dem Verkaufsprospekt und den gesetzlichen Bestimmungen beschlossen wird. Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds im Fall des Verlusts oder der Reduzierung der Quote gezwungen sein kann, zu einem Preis Titel zu veräußern oder Operationen abzurechnen, der für die Anleger nachteilig ist und zu einem Verlust oder einer Beeinträchtigung des NIW führen kann.

### 25.1.3. Risiken in Verbindung mit der RQFII-Lizenz und der Quotenverwaltung

Risiken in Verbindung mit der Unterdepotbank und lokalen Maklern: Lokale chinesische Titel, die ein Teilfonds im Rahmen der RQFII-Quote erwirbt, werden von der lokalen Unterverwahrstelle elektronisch auf einem Wertpapier- oder Finanzkonto gehalten. Carmignac Gestion wählt außerdem die chinesischen Makler aus, die Geschäfte auf dem lokalen Markt für die Teilfonds ausführen. Gemäß der RQFII-Regelung können mehrere lokale Makler beauftragt werden. Wenn die Fähigkeit eines Teilfonds, einen Makler einzusetzen, aus irgendeinem Grund beeinträchtigt ist, besteht das Risiko, dass die Geschäfte des Teilfonds und sein NIW davon betroffen werden. Der betreffende Teilfonds kann außerdem aufgrund von Handlungen oder Unterlassungen bei der Ausführung oder Abrechnung eines Geschäfts oder der Übertragung von Geldern oder Titeln durch einen seiner Vertreter Verluste erleiden.

Vorbehaltlich der geltenden chinesischen Gesetze trifft die Verwahrstelle Vorkehrungen, damit die lokale Unterverwahrstelle über geeignete Verfahren für die ordnungsgemäße Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds verfügt. Gemäß der RQFII-Verordnung und den Marktpraktiken müssen übertragbare Wertpapiere und Finanzkonten in China unter „dem vollständigen Namen des RQFII/dem Namen des Teilfonds“ geführt werden.

Wechselkursrisiko und Devisenkontrolle: Der chinesische Renminbi (CNY) ist noch keine frei konvertierbare Währung. Der RQFII-Status erlaubt zwar die tägliche Rückführung des Vermögens, aber der Umtausch unterliegt den von der chinesischen Regierung eingeführten Devisenkontrollen. Wenn ein Teilfonds in China angelegt ist, könnten diese Kontrollen die Rückführung der Gelder oder des Besitzes beeinträchtigen und so die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträgen gerecht zu werden, einschränken. Wenn einem RQFII eine Lizenz erteilt wurde, ist dieses Risiko geringer, aber die Anleger sollten beachten, dass die Rückführungsbedingungen einseitig geändert werden können.

Onshore- und Offshore-Renminbi: Unterschiede und verbundene Risiken: Obwohl es sich beim Onshore- und Offshore-Renminbi (CNY bzw. CNH) um ein und dieselbe Währung handelt, werden sie auf verschiedenen, voneinander getrennten Märkten gehandelt. CNY und CNH werden zu unterschiedlichen Kursen gehandelt und entwickeln sich mitunter in unterschiedliche Richtungen. Obwohl immer mehr Renminbi im Ausland (d.h. außerhalb Chinas) gehalten werden, kann der CNH nicht frei auf dem lokalen Markt eingesetzt werden und unterliegt bestimmten Einschränkungen (umgekehrt gilt das Gleiche).

Anleger sollten beachten, dass Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilfonds in EUR und/oder der Referenzwährung der betroffenen Anteilsklasse erfolgen und für die Anlage in lokalen Titeln in CNH umgerechnet werden. Die Anleger tragen die dabei anfallenden Umtauschgebühren und das Risiko einer möglichen Differenz zwischen dem CNY- und dem CNH-Kurs. Der Preis und die Liquidität von und der Handel mit Anteilen des/der betroffenen Teilfonds können ebenfalls vom Wechselkurs und der Liquidität des Renminbi auf den internationalen Märkten beeinflusst werden.

Steuersatz: Nach der direkten oder indirekten Anlage in chinesischen Titeln kann/können der/die Teilfonds einer direkten Quellensteuer, einer indirekten Steuer und/oder anderen chinesischen Abgaben unterliegen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass Änderungen oder Präzisierungen der chinesischen Steuervorschriften die Höhe des möglichen Ertrags ihrer Anlagen beeinflussen können. Die Steuervorschriften können weiteren Änderungen unterworfen sein und Konflikte und Mehrdeutigkeiten enthalten.

Das derzeitige chinesische Steuerrecht enthält weder klare Regeln noch Vorschriften über die Besteuerung von durch einen RQFII getätigten Anlagen. Die Steuern wären durch den/die in China investierten Teilfonds zu zahlen, und die steuerliche Behandlung unterliegt den allgemeinen Steuervorschriften des Gesetzes über die Einkommensteuer der chinesischen Unternehmen (das „chinesische Steuergesetz“), das am 1. Januar 2008 in Kraft trat. Gemäß dem chinesischen Steuergesetz kann eine Quellensteuer von 10% auf Erträge aus China (einschließlich der Gewinne auf Titel, die im Rahmen der einem RQFII zugeteilten Quote gehandelt werden) erhoben werden. Gemäß der derzeitigen Auslegung scheint das chinesische Steuergesetz jedoch nicht für Investmentfonds zu gelten, die von einem RQFII verwaltet werden, denn von diesen wird offenbar nicht angenommen, dass sie eine ständige Niederlassung in China haben. Anleger sollten beachten, dass diese Ermessensauslegung jederzeit geändert werden kann.

Welchen Standpunkt die chinesische Regierung in Bezug auf die Besteuerung von durch einen RQFII verwalteten Fonds sowie auf andere generierte Wertsteigerungen und Gewinne als Dividenden und Zinsen verfolgt, ist weiterhin unklar. Die zuständigen Steuerbehörden können zukünftig die Steuersituation ändern und eine Einkommensteuer oder eine Quellensteuer auf Kapitalgewinne einführen, die im Rahmen der RQFII-Lizenz mit dem Handel von chinesischen übertragbaren Wertpapieren erzielt werden. Eine solche Änderung kann rückwirkend gelten oder nicht.

Da diese Steuer direkt oder indirekt für den/die Teilfonds gilt, kann die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der ihr vorliegenden Informationen jederzeit entscheiden, bestimmte Beträge für den Fall zurückzustellen, dass der/die Teilfonds steuerpflichtig wird/werden. Dieser Betrag kann, solange die Verwaltungsgesellschaft der Meinung ist, dass das eingegangene Steuerrisiko dies rechtfertigt, auf unbestimmte Dauer zurückgestellt werden.

Diese Rückstellung dient dazu, potenzielle direkte oder indirekte Steuerschulden auf die realisierten und/oder unrealisierten Kapitalgewinne auf direkte oder indirekte Anlagen eines Teilfonds in China abzudecken.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft das eingegangene Risiko für geringer hält, kann die Rückstellung ganz oder teilweise an den/die Teilfonds zurückfließen. Es wird keine Garantie dafür gegeben, dass die beschlossene Rückstellung ausreicht, um die Steuerschuld zu decken. In diesem Fall sollten Anleger sich bewusst sein, dass der/die Teilfonds die notwendige Zahlung zur Begleichung der Steuerschuld vornehmen muss/müssen, was sich auf den NIW auswirken kann. Falls ein Fonds aufgelöst wird oder nicht mehr existiert, bevor die Steuerbehörden ihre Position klargestellt haben, kann die Rückstellung so lange aufbewahrt oder an die Verwaltungsgesellschaft zugunsten des Teilfonds überwiesen werden, bis die chinesischen Behörden Stellung beziehen.

#### **25.1.4. Risiko in Verbindung mit Anlagen über die Plattform Shanghai-Hongkong Stock Connect („Stock Connect“)**

**Funktionsweise:** Die Teilfonds können auf dem Markt von Hongkong in über 500 in Shanghai (auch A-Markt oder lokaler Markt genannt) notierten Aktien anlegen. Dieses neue System heißt Stock Connect. Die Anlage in Aktien auf dem A-Markt über den Markt von Hongkong erfolgt im Rahmen von zwei Quoten: (i) einer globalen Quote von 300 Mrd. RMB und (ii) einer Tagesquote von 13 Mrd. RMB.

**Abrechnung/Lieferung:** Der Verkauf der Titel erfolgt an T+0 und die Abrechnung der Barmittel an T+1, beides über eine Clearingstelle. Eine Erklärung über die Bereitstellung von Barmitteln für einen Kauf oder die Bereitstellung von Wertpapieren für einen Verkauf muss an T-1 an den lokalen Finanzintermediär gesendet werden. Die Barmittel und die Wertpapiere verbleiben jedoch auf den Namen des Teilfonds bei der Verwahrstelle. Die lokale Verwahrstelle meldet den ausgewählten Finanzintermediären täglich die von den Fonds gehaltenen Wertpapiere und Barpositionen. Dann vergewissert sich jeder Finanzintermediär, dass

- im Falle von Verkaufsaufträgen: die betreffenden Fonds die erforderlichen Titel halten;
- im Falle von Kaufaufträgen: die betreffenden Fonds ausreichend liquide Mittel halten.

Ist dies nicht der Fall, kann jeder Broker einen Auftrag aufgrund unzureichender Bereitstellung ablehnen. Die Abrechnung erfolgt an T+0 über die Clearingstelle. Durch dieses System sollen Sell-out/Buy-in-Systeme (Leerverkäufe oder ungedeckte Käufe) verhindert und die Transaktionen abgesichert werden. Es werden nur die Transaktionen ausgeführt, für die Barmittel und Titel bereitgestellt sind. Die Abrechnung der Barmittel erfolgt an T+1 durch die Clearingstelle.

**Verwahrung der Wertpapiere:** Im Normalfall, wenn der Teilfonds über Stock Connect handelt, nimmt er die Dienste des lokalen Korrespondenten der Verwahrstelle der Gesellschaft für den Marktzugang in Anspruch. So sichert der Teilfonds den Kauf der Titel und die Finanzierung. Bei der Abrechnung der Käufe werden die Titel auf ein Konto in den Büchern des lokalen Korrespondenten der Verwahrstelle auf den Namen des Teilfonds geliefert. Der Teilfonds ist somit gemäß den chinesischen Bestimmungen Eigentümer der Titel. Die Titel werden für jeden Teilfonds über die „Hong Kong Securities Clearing Company Limited“ (HKSCC), eine Tochtergesellschaft der „Hong Kong Exchanges and Clearing Limited“ (HKEx), die als Nominee fungiert, auf einem Konto geführt.

**Besonderheiten und spezielle Risiken:** Da dieses System relativ neu ist, könnten seine Funktionsweisen von den Behörden Hongkongs und Chinas einseitig geändert werden. Derzeit ist von den Behörden keine Einbehaltung der Quellensteuer auf Erträge im Zusammenhang mit dem Verkauf von Titeln, die über den Kanal Stock Connect gekauft wurden, vorgesehen. Anleger müssen sich jedoch darüber im Klaren sein, dass die Anzahl der verfügbaren Titel, die Handelszeiten, die globale Quote und die Tagesquote sowie die steuerliche Behandlung und andere Dinge einseitig von den erwähnten Behörden geändert werden können. Im Hinblick auf die steuerliche Behandlung gilt der Punkt „Steuern“ unter „25.1.3“ auch für Anlagen, die auf der Plattform „Stock Connect“ getätigt werden. Die Kosten in Verbindung mit der Nutzung dieser Plattform sind mit den für Anlagen an anderen Märkten anfallenden Kosten vergleichbar. Sie werden vom Teilfonds über „sonstige Kosten“ getragen, die von der Verwaltungsgesellschaft abgezogen werden. Titel, die über diesen Kanal gekauft werden, werden im Hinblick auf die Einhaltung der gesetzlich vorgesehenen Grenzwerte zu den durch eine Anlage über die RQFII erhaltenen hinzugerechnet.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Nutzung von Stock Connect aufgrund seiner Strukturierung höhere Risiken im Hinblick auf Kontrahenten und die Lieferung von Titeln birgt. Stock Connect ist ein relativ neues System, das noch nicht vollständig entwickelt ist. Es bleibt daher operativen Anpassungen oder Gesetzesänderungen in China und Hongkong unterworfen, und seine Funktion könnte durch regulatorische oder operative Veränderungen beeinträchtigt werden, was den Zugriff auf bei der HKSCC gehaltene Wertpapiere oder liquide Mittel erschweren könnte. Da es sich bei den beteiligten Akteuren um staatliche Stellen handelt, ist das Risiko eines Ausfalls im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Plattform gering.

#### **25.1.5. Risiko in Verbindung mit Anlagen über „CIBM Direct Access“**

**Funktionsweise:** „CIBM Direct Access“ bietet zugelassenen institutionellen Anlegern aus dem Ausland eine Möglichkeit, unmittelbar und ohne Beschränkungen durch Quoten in die am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt gehandelten Finanzinstrumente zu investieren. „CIBM Direct Access“ wurde im Februar 2016 von der chinesischen Zentralbank

(People's Bank of China, kurz: „PBoC“) angekündigt. Um Zugang zum CIBM-Markt zu erhalten, muss der Anlageverwalter vorab von der chinesischen Zentralbank als Marktteilnehmer zugelassen werden.

Verwahrung der Wertpapiere: Die Verwaltungsgesellschaft oder der Manager des Teilfonds müssen vorab bei der chinesischen Zentralbank einen Antrag auf eine Zulassung als Marktteilnehmer stellen und sich dort für „CIBM Direct Access“ registrieren. In diesem Falle werden die Wertpapiere entsprechend den maßgeblichen Regelungen und Vorschriften auf den Namen „der Verwaltungsgesellschaft – den Namen des Teilfonds“ registriert und in elektronischer Form über ein Wertpapierdepot verwaltet, das für den Anleihemarkt in Börsenform bei der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („CSDCC“) und für den Interbanken-Anleihemarkt bei der China Central Depository & Clearing Co. Ltd („CCDC“) bzw. beim Shanghai Clearing House („SCH“) geführt wird. Zudem bestellt die Verwaltungsgesellschaft oder der Manager des Teilfonds eine örtliche Handels- und Abwicklungsstelle, die Transaktionen für die Teilfonds ausführt. Die Verwahrstelle der Gesellschaft trifft unter Beachtung der geltenden Gesetze und Vorschriften Vorkehrungen, um zu gewährleisten, dass die örtliche Handels- und Abwicklungsstelle als örtliche Korrespondenzstelle für die Verwahrstelle der Gesellschaft handelt und über geeignete Verfahren zur ordnungsgemäßen Verwahrung des Teilfondsvermögens verfügt.

Besonderheiten und spezielle Risiken: Der chinesische Interbanken-Anleihemarkt („CIBM“) ist ein außerbörslicher Markt (OTC-Markt), der den größten Anteil am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt hat und der Regulierung sowie der Aufsicht der chinesischen Zentralbank („PBoC“) untersteht. Durch den Handel am CIBM ist der Teilfonds unter Umständen einem höheren Liquiditäts- und Ausfallrisiko ausgesetzt. Um Zugang zum CIBM-Markt zu erhalten, muss der Vermögensverwalter zunächst von der chinesischen Zentralbank als Marktteilnehmer zugelassen werden. Die Zulassung des Managers kann nach dem Ermessen der chinesischen Zentralbank verweigert oder jederzeit entzogen werden, wodurch die Anlagechancen des Teilfonds in den am CIBM-Markt gehandelten Finanzinstrumenten eingeschränkt werden könnten. Anleger werden darauf hingewiesen, dass das Clearing- und Abwicklungssystem am chinesischen Wertpapiermarkt möglicherweise noch nicht umfassend erprobt ist und somit bei der Abwicklung von Transaktionen unter Umständen ein höheres Risiko aufgrund von Bewertungsfehlern und Verzögerungen besteht. Um direkten Zugang zum CIBM zu erhalten, muss die Verwahrstelle der Gesellschaft die örtliche Handels- und Abwicklungsstelle zu ihrer örtlichen Korrespondenzstelle ernennen, die das Vermögen eines Teilfonds entsprechend den Bedingungen eines Verwahrvertrags verwahrt. Sollte die Handels- und Abwicklungsstelle, die als örtliche Korrespondenzstelle mit der Wertpapierverwahrung, der Durchführung oder Abwicklung von Transaktionen oder der Übertragung von Mitteln bzw. Wertpapieren betraut ist, in Zahlungsverzug geraten, kann es bei einem verbundenen Teilfonds zu Verzögerungen beim Rückerhalt seiner Vermögenswerte kommen, die sich wiederum negativ auf den Nettoinventarwert eines Teilfonds auswirken können.

## 25.2. Anlagen in Contingent Convertible Bonds („CoCo“-Anleihen)

**Anteilshaber und potenzielle Anleger, die in einen Teilfonds der Gesellschaft investieren möchten, für die die Risiken in Verbindung mit Anlagen in Contingent Convertible Bonds gelten, sollten dieses Kapitel aufmerksam lesen, bevor sie eine Anlage ins Auge fassen.**

Contingent Convertible Bonds („CoCo“-Anleihen) sind komplexe, regulierte Schuldtitel, die unterschiedlich strukturiert sein können. Sie bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuldtitel) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen. Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben.

Sie kombinieren die Merkmale von Anleihen (es handelt sich um nachrangige Schuldtitel und die Zahlung der Zinsen kann nach Ermessen oder abhängig von einem im Emissionsvertrag vereinbarten objektiven externen Kriterium ausgesetzt werden) und Aktien, weil es sich um wandelbare hybride Anlageinstrumente handelt (die Umwandlung kann in unterschiedlicher Form erfolgen – insbesondere in Aktien – und der auslösende Faktor der Umwandlung ist mit dem Ziel, das Kapital der Bank zu schützen, festgelegt).

Gemäß den Bedingungen dieser Art von Instrument könnten bestimmte auslösende Ereignisse, einschließlich Ereignissen unter der Kontrolle des Emittenten der CoCo-Anleihe, die dauerhafte Abschreibung der Kapitalanlage und/oder der aufgelaufenen Zinsen auf null oder die Umwandlung in Eigenkapital zur Folge haben. Zu diesen auslösenden Ereignissen kann gehören: (i) ein Abzug von der Kernkapitalquote (Core Tier 1 / Common Equity Tier 1, CT1/CET1) (oder einer anderen Kapitalquote) der emittierenden Bank, sodass diese unter eine vorab festgelegte Grenze sinkt, (ii) eine Aufsichtsbehörde trifft zu irgendeinem Zeitpunkt eine subjektive Feststellung, dass die emittierende Bank Unterstützung des öffentlichen Sektors benötigt, um zu verhindern, dass der Emittent zahlungsunfähig wird oder anderweitig nicht in der Lage ist, seine Geschäftstätigkeit fortzusetzen, und verlangt oder veranlasst die Umwandlung



der CoCo-Anleihen in Eigenkapital unter Umständen, die außerhalb der Kontrolle des Emittenten liegen, oder (iii) eine nationale Behörde beschließt, Kapital zuzuführen.

Diese Art von Anlageinstrument ist mit folgenden Risiken behaftet:

- **Risiko in Verbindung mit der Auslöseschwelle:** Jedes Instrument weist eigene besondere Merkmale auf. Das Umwandlungsrisiko kann beispielsweise in Abhängigkeit von der Differenz zwischen der Kernkapitalquote des Emittenten und einer bei der Emission festgelegten Schwelle schwanken. Das Eintreten des auslösenden Ereignisses kann zu einer Umwandlung in Aktien oder sogar zu einem zeitweiligen oder endgültigen, teilweisen oder vollständigen Erlöschen der Forderung führen.
- **Umwandlungsrisiko:** Das Verhalten dieses Instruments kann im Falle einer Umwandlung mit Ungewisheiten verbunden sein. Die Einhaltung der Anlagepolitik des Teilfonds kann den Fondsmanager davon abhalten, seine Titel im Falle einer Umwandlung in Aktien zu veräußern.
- **Wertminderungsrisiko:** Der Umwandlungsmechanismus bestimmter Contingent Convertible Bonds kann zu einem vollständigen oder teilweisen Verlust der ursprünglichen Anlage führen.
- **Risiko des Kuponverlusts:** Bei gewissen Arten von CoCo-Anleihen erfolgt die Kuponzahlung nach Ermessen und kann vom Emittenten jederzeit und auf unbestimmte Dauer eingestellt werden.
- **Kapitalstruktur-Inversionsrisiko:** Im Gegensatz zur herkömmlichen Kapitalhierarchie können Anleger in CoCo-Anleihen unter Umständen höhere Verluste erleiden als Anteilsinhaber. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn die Auslöseschwelle hoch angesetzt ist.
- **Risiko der Nichtausübung der Rückzahlungsoption durch den Emittenten:** Da CoCo-Anleihen als ewige Instrumente begeben werden können, erhalten Anleger mitunter ihr Kapital an den in den Emissionsbedingungen festgesetzten optionalen Rückzahlungsterminen nicht zurück.
- **Risiko der Konzentration auf einen Wirtschaftssektor:** Da CoCo-Anleihen von ein und derselben Kategorie von Emittenten begeben werden, können ungünstige Ereignisse im Sektor die Anlagen in dieser Art von Instrument auf umfangreiche Weise beeinträchtigen.
- **Risiko in Verbindung mit der Komplexität des Instruments:** Das Instrument ist verhältnismäßig neu. Seine Entwicklung in Stressphasen und bei der Annäherung an die Umwandlungsschwellen ist mitunter kaum vorhersehbar.
- **Liquiditätsrisiko:** Wie auch auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von CoCo-Anleihen in Phasen von Marktturbulenzen stark eingeschränkt sein.
- **Bewertungsrisiko:** Die attraktive Rendite bei dieser Art von Instrument sollte nicht das einzige Kriterium sein, das die Bewertung und die Anlageentscheidung leitet. Sie sollte vielmehr als Komplexitäts- und Risikoprämie betrachtet werden.

Die Anlagepolitik jedes Teilfonds gibt den maximalen Prozentanteil an, der für diese Art von Instrumenten vorgesehen ist, sofern eine Anlage in CoCo-Anleihen vorgesehen ist.

## 25.3. Anlagen in Distressed Securities und Default Securities

**Anteilsinhaber und potenzielle Anleger, die in einen Teilfonds der Gesellschaft investieren möchten, für die die besonderen Risiken in Verbindung mit „Distressed Securities und Default Securities“ gelten, sollten dieses Kapitel aufmerksam lesen, bevor sie eine Anlage ins Auge fassen.**

Als „Distressed Securities“ gelten Schuldtitel von Unternehmen in Umstrukturierung oder Zahlungsverzug, deren Kreditmarge mindestens 10% (absolut) höher ist als der risikofreie Zinssatz (der für die Emissionswährung geltende Zinssatz) und deren Rating (von mindestens einer großen Ratingagentur) unter CCC- liegt.

Die folgenden Teilfonds dürfen in „Distressed Securities“ anlegen, wie in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts näher beschrieben. Carmignac Portfolio Global Bond (bis zu 5%), Carmignac Portfolio Flexible Bond (bis zu 4%), Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine (bis zu 5%), Carmignac Portfolio Patrimoine (bis zu 5%), Carmignac Portfolio Sécurité (bis zu 4%), Carmignac Portfolio Credit (bis zu 10%), Carmignac Portfolio EM Debt (bis zu 20%) und Carmignac Portfolio Patrimoine Europe (bis zu 5%).

Die anderen Teilfonds der Gesellschaft dürfen nicht in dieser Art von Instrumenten anlegen. Es ist jedoch möglich, dass einige der von ihnen gehaltenen Instrumente nach ihrem Erwerb in die Kategorie „Distressed Securities“ fallen,

nachdem ein Marktereignis oder ein anderes Ereignis eingetreten ist, das diese Änderung der Kategorie herbeigeführt hat. In einem solchen Fall handelt der Fondsmanager im besten Interesse der Anleger, um diese Situation zu bereinigen.

Diese Art von Anlageinstrument ist mit folgenden besonderen Risiken behaftet:

- **Kreditrisiko:** Dieses Risiko ist bei „Distressed Securities“ besonders hoch, da es sich um Schuldtitel von Unternehmen in Umstrukturierung oder Zahlungsverzug handelt. Die Wahrscheinlichkeit, das Anlagekapital zurückzuerhalten, ist daher sehr gering.
- **Liquiditätsrisiko:** Dieses Risiko ist bei „Distressed Securities“ besonders hoch, da es sich um Schuldtitel von Unternehmen in Umstrukturierung oder Zahlungsverzug handelt. Die Wahrscheinlichkeit, sie kurz- oder mittelfristig weiterverkaufen zu können, ist daher sehr gering.

## 26. Einsatz derivativer Instrumente bei der Verwaltung der Teilfonds

**Anteilshaber und potenzielle Anleger, die in einen Teilfonds der Gesellschaft investieren möchten, sollten dieses Kapitel aufmerksam lesen, bevor sie eine Anlage ins Auge fassen.**

Jeder Portfoliomanager nutzt derivative Instrumente, um die Teilfonds unter Einhaltung der betreffenden Anlagepolitik abzusichern, Arbitragen auszuführen oder um sie Risiken auszusetzen. Derivative Instrumente tragen auf die nachfolgend beschriebene Weise zur Anlagepolitik der Teilfonds bei: Es wird darauf hingewiesen, dass je nach Marktbedingungen und im Rahmen der Grenzen der vorliegenden Anlagepolitik auch die am wenigsten eingesetzten Derivate in erheblichem Umfang zum Erreichen des Anlageziels des jeweiligen Teilfonds beitragen können.

- **Aktienderivate:** Derivate auf Aktien, Aktienindizes und Aktien- oder Aktienindexkörbe werden dazu verwendet, Exposure als Käufer oder Verkäufer bzw. Exposure zu Absicherungszwecken in Verbindung mit einem Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, einem Wirtschaftssektor oder einer geografischen Region zu erlangen oder einfach um das Gesamtexposure des Portfolios gegenüber dem Aktienmarkt anzupassen. Darüber hinaus kann ein Aktienderivatkontrakt eingesetzt werden, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen das Portfolio gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen an Aktienmärkten eingeht, die sich nach dem Land, der Region, dem Wirtschaftssektor, dem Emittenten bzw. der Gruppe von Emittenten richten.
- **Währungsderivate:** Währungsderivate werden verwendet, um Exposure als Käufer oder Verkäufer gegenüber Währungen zu erlangen, das Exposure gegenüber eine Währung abzusichern oder einfach um das Gesamtexposure des Portfolios gegenüber dem Währungsrisiko anzupassen. Darüber hinaus können sie eingesetzt werden, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen der Fonds gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen an Devisenmärkten eingeht. Der Fonds hat auch außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte in seinem Portfolio, um sich gegen Währungsrisiken bei abgesicherten Anteilen, die auf andere Währungen als den Euro lauten, abzusichern.
- **Zinsderivate:** Zinsderivate werden verwendet, um Exposure als Käufer und Verkäufer gegenüber Zinsrisiken zu erlangen, sich gegen Zinsrisiken abzusichern oder einfach um die modifizierte Gesamtduration des Portfolios anzupassen. Darüber hinaus werden Zinsderivate eingesetzt, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen der Fonds gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen an verschiedenen Rentenmärkten eingeht, die sich nach Land, Region oder dem Abschnitt der Zinskurve richten.
- **Kreditderivate:** Kreditderivate (entweder auf einzelne Emittenten oder auf Kreditindizes) werden verwendet, um Exposure als Käufer und Verkäufer gegenüber der Bonität eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftszweigs, eines Landes oder einer Region zu erlangen, oder um sich gegen das Zahlungsausfallrisiko eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftszweigs, eines Landes oder einer Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds gegenüber dem Kreditrisiko anzupassen.
- **Volatilitätsderivate:** Volatilitäts- oder Varianzderivate werden verwendet, um Exposure als Käufer und Verkäufer gegenüber der Marktvolatilität zu erlangen, um das Aktienexposure abzusichern oder um das Portfolioexposure gegenüber der Marktvolatilität bzw. -varianz anzupassen. Darüber hinaus werden sie eingesetzt, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen der Fonds gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen auf die Marktvolatilität eingeht.
- **Rohstoffderivate:** Rohstoffderivate werden, soweit zulässig, verwendet, um Exposure als Käufer und Verkäufer gegenüber Rohstoffen zu erlangen, das Rohstoffexposure abzusichern oder um das globale Portfolioexposure an den Rohstoffmärkten anzupassen. Darüber hinaus werden sie eingesetzt, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen der Fonds gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen in Rohstoffen eingeht.
- **„Long/Short- und Short-Only“-Aktienstrategien:** Aktienderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value“-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Aktienmärkten einnimmt, und

direktionalen „Short only“-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt. Mit diesen Strategien können die Wertunterschiede zwischen Emittenten, Branchen, Ländern und geografischen Regionen genutzt werden.

- „Fixed Income Arbitrage“- und „Fixed Income Short only“-Anleihestrategien: Anleihederivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value“-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Anleihemärkten einnimmt, und direktionalen „Short only“-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt. Mit diesen Strategien können die Wertunterschiede zwischen den verschiedenen Abschnitten der Zinskurve, Ländern und geografischen Regionen genutzt werden.
- „Long/Short“- und „Short only“-Währungsstrategien: Währungsderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value“-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Währungsmärkten einnimmt, und direktionalen „Short only“-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt. Diese Strategien ermöglichen es, Wertunterschiede zwischen den verschiedenen Währungen zu nutzen.
- „Long/Short“- und „Short only“-Kreditstrategien: Kreditderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value“-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Kreditmärkten einnimmt, und direktionalen „Short only“-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt. Mit diesen Strategien können die Wertunterschiede zwischen Emittenten, Branchen, Ländern und geografischen Regionen genutzt werden.
- Dividendenderivate: Dividendenderivate werden verwendet, um Exposure als Käufer und Verkäufer gegenüber den Dividenden eines Emittenten bzw. einer Gruppe von Emittenten zu erlangen, oder um sich gegen das Dividendenrisiko eines Emittenten bzw. einer Gruppe von Emittenten abzusichern. Unter Dividendenrisiko versteht man das Risiko, dass die Dividende einer Aktie oder eines Aktienindexes hinter den Erwartungen des Marktes zurückbleibt. Darüber hinaus werden sie eingesetzt, um Relative-Value-Strategien zu verfolgen, bei denen der Fonds gleichzeitig Kauf- und Verkaufspositionen in Dividenden am Aktienmarkt eingeht.

## 27. Einsatz von Benchmarks

Von der Gesellschaft werden Referenzindikatoren verwendet, um die Performance bestimmter einzelner Teilfonds mit der Performance dieser Referenzindikatoren zu vergleichen. Gegebenenfalls werden Referenzindikatoren für auf EUR lautende und abgesicherte Anteile in EUR oder für nicht abgesicherte Anteile in die betreffende Referenzwährung umgerechnet. Gegebenenfalls anfallende erfolgsabhängige Provisionen können, wie im Factsheet aller betreffenden Teilfonds beschrieben, gänzlich oder teilweise auf Grundlage eines solchen Vergleichs berechnet werden. Wenn die Referenzindikatoren zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision verwendet werden, gelten sie gemäß der Benchmark-Verordnung der EU (EU 2016/1011, auch als „BMR“ bekannt) als „Benchmarks“. Referenzindikatoren werden im Rahmen der Anlagestrategie nicht verwendet.

Gemäß der BMR hat die Gesellschaft einen soliden schriftlichen Plan erstellt, in dem die Maßnahmen beschrieben sind, die sie ergreifen wird, falls sich eine Benchmark grundlegend verändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, und pflegt diesen Plan. Mit der Rücksendung des ausgefüllten Zeichnungsformulars erklären sich die Anteilsinhaber mit den in diesen schriftlichen Plänen dargelegten Maßnahmen einverstanden und nehmen zur Kenntnis, dass diese schriftlichen Pläne auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz der Gesellschaft eingesehen werden können.

Die Gesellschaft hat eine Benchmark-Richtlinie herausgegeben, gemäß der die Auswahl und der Einsatz von Benchmarks nach den Kriterien der BMR erfolgen. Die Gesellschaft überwacht den Status des Benchmark-Administrators oder gegebenenfalls der Benchmark aus dem Drittland selbst anhand ihres Eintrags in der von der ESMA geführten Liste gemäß Artikel 36 der BMR.

Informationen über den Status jedes Teilfonds zum Zeitpunkt der letzten Aktualisierung des Verkaufsprospekts entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle. Sollte sich der Registrierungsstatus ändern, wird die Tabelle bei nächster Gelegenheit aktualisiert.

## Gemäß der BMR registrierte Benchmark-Indizes und Benchmark-Administratoren

| Teilfonds   | Referenzindikator   | %   | Verwaltungsgesellschaft              | Status* |
|---|---|-----|--------------------------------------|---------|
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe   | STXE 600 € NRt  | 100 | STOXX                                | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery  | MSCI EM Emerging Small C                                  | 50  | MSCI                                 | Ja      |
|   | MSCI EM Emerging Mid C                                    | 50  | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition (bis 25.08.2022, CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold) | MSCI AC WORLD NR (USD)                                    | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond   | JPMorgan Unhedged ECU GBI Glob                            | 100 | JP Morgan                            | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond   | ICE BofA ML Euro Broad Market Index                       | 100 | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine   | MSCI Daily TR Net Emerging Mar                            | 40  | MSCI                                 | Ja      |
|   | JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR | 40  | JP Morgan                            | Ja      |
|   | €STR kapitalisiert  | 20  | EMMI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement  | MSCI AC World Daily TR Net USD                            | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents   | MSCI Daily TR Net Emerging Mar                            | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine  | MSCI AC World Daily TR Net USD                            | 40  | MSCI                                 | Ja      |
|   | ICE BofA Global Government Index                          | 40  | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
|   | €STR kapitalisiert  | 20  | EMMI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities  | €STR kapitalisiert  | 85  | EMMI                                 | Ja      |
|   | STXE 600 € NRt  | 15  | STOXX                                | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité  | ICE BofA 1-3 Year All Euro Government Index               | 100 | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Credit  | EMU Corporate Index                                       | 75  | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
|   | Euro High Yield Index                                     | 25  | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt   | JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR | 100 | JP Morgan                            | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe   | ICE BofA ML All Maturity All Euro Government Index        | 40  | ICE Benchmark Administration Limited | Ja      |
|   | STXE 600 € NRt  | 40  | STOXX                                | Ja      |
|   | €STR kapitalisiert  | 20  | EMMI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed   | MSCI AC WORLD NR (USD)                                    | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren   | MSCI WORLD NR (USD)                                       | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience   | MSCI AC WORLD NR (USD)                                    | 100 | MSCI                                 | Ja      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy   | MSCI CHINA INDEX (USD)                                    | 100 | MSCI                                 | Ja      |

\* Ja = Administrator ist gemäß Artikel 34 der BMR zugelassen

\* Nein = Administrator ist gegenwärtig nicht in der öffentlichen Liste der ESMA gemäß Artikel 36 aufgeführt / unterliegt Übergangsbestimmungen aus Artikel 51 der BMR

## 28. Steuerung des Liquiditätsrisikos

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zum Liquiditätsrisikomanagement eingeführt, um die Liquiditätsrisiken jedes Teilfonds zu identifizieren, zu überwachen und zu steuern und sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der Anlagen jedes Teilfonds die Erfüllung der Verpflichtung des Teilfonds zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen erleichtert. Diese Grundsätze bestehen aus einer Kombination qualitativer und quantitativer Instrumente zur Steuerung des

Liquiditätsrisikos bei Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und enthalten Instrumenten zur Gewährleistung einer fairen Behandlung der Anteilsinhaber.

Bei der Bewertung der Liquidität der einzelnen Teilfonds berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft verschiedene Faktoren, unter anderem die Anlagestrategie des Teilfonds, die Art der angelegten Vermögenswerte, die Marktbedingungen und das Verbindlichkeitsprofil.

Die tägliche Steuerung des Liquiditätsrisikos basiert auf der laufenden Überwachung des Liquiditätsprofils jeder Anlage in jedem Teilfonds, um sicherzustellen, dass alle diese Anlagen der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Teilfonds, der Anlegerbasis und der Rücknahmepolitik angemessen sind.

Die Steuerung des Liquiditätsrisikos beinhaltet periodische und Ad-hoc-Stresstests, die die Bewertung und Steuerung des Liquiditätsrisikos jedes Teilfonds unter normalen Marktbedingungen und in Stresssituationen ermöglichen. Die Stresstest-Szenarien umfassen Stresstests für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Ergebnisse dieser Stresstests und die tägliche Steuerung des Liquiditätsrisikos analysieren, um Maßnahmen zu erwägen. Diese können eine Anpassung des Vermögenswerts im Portfolio oder, falls erforderlich, die Erstellung eines Notfallplans beinhalten.

Neben der Überwachung und Verwaltung des Liquiditätsrisikos kann der Fonds die Instrumente und Maßnahmen des Liquiditätsmanagements einsetzen, die um die faire Behandlung der Anteilsinhaber zu gewährleisten, die Rücknahmerechte der Anleger beeinflussen können.

Folgende Instrumente der Liquiditätssteuerung können angewendet werden:

- **Swing-Pricing** Der Fonds kann unter bestimmten Umständen bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen, die an einem bestimmten Tag getätigt werden, eine Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteil vornehmen, um eine Verwässerung zu vermeiden oder zu reduzieren („Swing-Pricing“). Infolge des Swing-Pricing hat der Anleger, der seine Anteile an dem Tag zurückgibt, an dem das Swing-Pricing erfolgt, Anspruch auf einen Rücknahmepreis, der unter dem liegt, der sich ohne Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteil ergeben hätte. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Abschnitt 15 dieses Allgemeinen Teils des Prospekts.
- **Aussetzung des Nettoinventarwerts sowie Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen:** Der Fonds kann die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch in allen Anteilklassen eines jeden Teilfonds der Gesellschaft aussetzen. Die Fonds werden diese vorübergehende Maßnahme unter außergewöhnlichen Umständen und/oder Marktbedingungen und im besten Interesse der Anteilsinhaber ergreifen. Nähere Einzelheiten finden Sie in Abschnitt 16 des Allgemeinen Teils.

#### **Tabellarische Zusammenfassung der Instrumente zur Liquiditätssteuerung (ILS)**

Die Instrumente zur Liquiditätssteuerung stehen derzeit für folgende Teilfonds zur Verfügung:

| <b>Instrument zur Liquiditätssteuerung</b> | <b>Teilfonds</b>  |
|--|---|
| NIW-Aussetzung                             | Alle Teilfonds  |
| Swing Pricing                              | Carmignac Portfolio Credit<br>Carmignac Portfolio EM Debt |

## 29. Nachhaltigkeitsrisiken (Artikel 6 SFDR)

### 29.1. Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen

Die Verwaltungsgesellschaft erkennt unter Bezugnahme auf Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“) an, dass die Anlagen der Gesellschaft Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sind, die ein potenzielles oder tatsächliches wesentliches Risiko für die Maximierung der langfristigen risikobereinigten Renditen darstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Identifizierung und Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken über einen dreistufigen Prozess konsequent in ihre Anlageentscheidungen und Risikomanagementprozesse integriert.

- 1) Ausschluss – Anlagen in Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsstandards der Teilfonds nicht erfüllen, sind ausgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft hat Ausschlussrichtlinien festgelegt, die u. a. Unternehmensausschlüsse und Toleranzschwellen für Aktivitäten in Bereichen wie umstrittene Waffen, Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohleproduzenten und Stromerzeugungsunternehmen vorsieht. Weitere Informationen finden Sie in den Ausschlussrichtlinien unter: [https://www.carmignac.lu/en\\_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528](https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528)
- 2) Analyse – Die Verwaltungsgesellschaft bezieht ESG-bezogene Analysen neben konventionellen Finanzanalysen ein, um Nachhaltigkeitsrisiken von Zielunternehmen innerhalb des Anlageuniversums mit einer Abdeckung von über 90% der Unternehmensanleihen- und Aktienpositionen zu identifizieren. Das unternehmenseigene ESG-Research-System von Carmignac, START, wird von der Verwaltungsgesellschaft zur Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken eingesetzt. Weitere Informationen finden Sie in der ESG-Integrationsrichtlinie unter [https://www.carmignac.lu/en\\_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528](https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528) und für Informationen zum START-System unter [https://www.carmignac.lu/en\\_GB/responsible-investment/in-practice-4744](https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/in-practice-4744)
- 3) Aktiver Dialog – Die Verwaltungsgesellschaft pflegt mit den Unternehmen oder Emittenten, in die sie investiert, den Austausch über ESG-bezogene Themen, um das Bewusstsein und das Verständnis für Nachhaltigkeitsrisiken innerhalb der Portfolios zu erhöhen. Dieser Dialog kann ein bestimmtes Thema in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, eine nachhaltige Wirkung, kontroverse Verhaltensweisen oder Abstimmungsentscheidungen betreffen. Weitere Informationen finden Sie in der Richtlinie zum aktiven Dialog unter [https://www.carmignac.lu/en\\_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528](https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/template-hub-policies-reports-4528) und [https://www.carmignac.lu/en\\_GB/responsible-investment/in-practice-4744](https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/in-practice-4744)

### 29.2. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Gesellschaft.

Nachhaltigkeitsrisiken können nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen im Sinne einer tatsächlichen oder potenziellen wesentlichen negativen Auswirkung auf den Wert der Anlagen, den Nettoinventarwert der Teilfonds und letztlich auf die Rendite der Kapitalanlage der Anleger verursachen.

Es gibt mehrere Möglichkeiten, wie die Verwaltungsgesellschaft die finanzielle Wesentlichkeit von Nachhaltigkeitsrisiken für die finanzielle Rendite eines Beteiligungsunternehmens überwachen und bewerten kann.

**Environment (Umwelt):** Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass ein Unternehmen, das die Umweltauswirkungen seiner Geschäftstätigkeit und der Produktion seiner Waren und Dienstleistungen nicht berücksichtigt, von einer Verschlechterung des Naturkapitals, Umweltstrafen oder einer sinkenden Kundennachfrage nach seinen Waren und Dienstleistungen betroffen sein könnte. Daher werden die CO<sub>2</sub>-Bilanz, das Wasser- und Abfallmanagement sowie die Beschaffung und die Lieferanten überwacht, soweit dies für das Unternehmen relevant ist.

**Soziales:** Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass soziale Indikatoren wichtig sind, um das langfristige Wachstumspotenzial und die finanzielle Stabilität eines Unternehmens zu überwachen. Zu den wichtigen Praktiken, die überwacht werden, gehören Richtlinien zum Humankapital, für Kontrollen zur Produktsicherheit und zum Schutz der Kundendaten.

Unternehmensführung: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass eine schwache Corporate Governance zu finanziellen Risiken führen kann. Daher sind die Unabhängigkeit des Verwaltungsrates, die Zusammensetzung und die Fähigkeiten des Managementausschusses, der Umgang mit Minderheitsaktionären und die Vergütung wichtige Faktoren, die untersucht werden. Außerdem wird das Unternehmensverhalten in Bezug auf Rechnungslegungspraktiken, Steuern und Korruptionsbekämpfung überprüft.

### 29.3. CO<sub>2</sub>-Emissionen

Im Verkaufsprospekt wird im Zusammenhang mit zahlreichen ESG-Fonds auf den Abschnitt „CO<sub>2</sub>-Emissionen“ verwiesen.

1. Die folgenden zusätzlichen Informationen werden in diesem Zusammenhang für diejenigen Teilfonds bereitgestellt, bei denen das Zielniveau der gesamten CO<sub>2</sub>-Intensität 30% unter den Niveaus der Benchmark liegt:
  - a) Die Portfoliomanager der einzelnen Teilfonds haben den Ansatz definiert, in Vermögenswerte zu investieren, die mindestens 30% weniger CO<sub>2</sub>-Emissionen aufweisen als der Referenzindikator des Teilfonds. Dieses Ziel wird u. a. erreicht durch:
    - Begrenzung der Anlagen in Unternehmen mit Reserven an fossilen Brennstoffen
    - Auswahl von Unternehmen, die eine ehrgeizigere CO<sub>2</sub>-Risikomanagementpolitik verfolgen als ihre Mitbewerber in der Branche
    - Investition in Unternehmen, die saubere Technologielösungen anbieten
    - Ausschluss von Anlagen im Energiesektor
  - b) Referenzbenchmark ist der Referenzindikator des Teilfonds, in der Regel ein breiter Marktindex, der dem Anlageuniversum des Teilfonds entspricht.
  - c) Das Portfolio wird permanent auf CO<sub>2</sub>-Emissionen im Vergleich zu seiner Benchmark überprüft. Diese Informationen sind im Front-Office-Positionierungstool verfügbar. Die Rohdaten stammen von S&P Trucost. Das Portfoliomanagementteam überwacht den gesamten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und den marginalen Anstieg der CO<sub>2</sub>-Emissionen für jede Position sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios, um das Zielniveau der gesamten CO<sub>2</sub>-Intensität von unter 30% des Niveaus der Benchmark einzuhalten. Die Barmittelposition wird nicht berücksichtigt und CO<sub>2</sub>-Emissionsdaten sind möglicherweise nicht für alle Anlagen verfügbar.
  - d) Bei den Artikel-8-Fonds erklärt und belegt der zugrunde liegende Low-Carbon-Ansatz die ökologischen Merkmale des Fonds.
2. Bitte beachten Sie, dass sich der Abschnitt zu den CO<sub>2</sub>-Emissionen für den Teilfonds „China New Economy“ auf die Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks (gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub>; aggregiert auf Portfolioebene, Scope 1 und 2) um 5% jährlich bezieht. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird in Tonnen CO<sub>2</sub> gemessen; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2). Dies ist ein absolutes Ziel und kein Vergleich mit einer Benchmark.

Für weitere Informationen zur verwendeten CO<sub>2</sub>-Berechnungsmethode:

Emissionsdaten werden von S&P Trucost bereitgestellt, um die Kohlenstoffintensität zu bestimmen. Die Analyse wird anhand von veröffentlichten und geschätzten Daten zu CO<sub>2</sub>-Emissionen (Scope 1 und 2) durchgeführt. Die Analyse schließt den Barmittelbestand des Teilfonds und Anlagen aus, für die keine Daten verfügbar sind. Die Menge der Kohlenstoffemissionen in Tonnen CO<sub>2</sub> wird berechnet und in Millionen Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro) ausgedrückt. S&P Trucost verwendet, sofern verfügbar, von Unternehmen zur Verfügung gestellte Daten. Ansonsten verwenden sie ihr eigenes EEIO-Modell. Dieses Modell schätzt die CO<sub>2</sub>-Emissionen in Bezug auf die Verteilung des Umsatzes des Unternehmens. Für weitere Informationen siehe [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf)

S&P Trucost berichtet zwar Emissionen der Kategorie 3, aber dieser Teil der Daten ist weder normalisiert noch wird er als zuverlässig genug angesehen, um in den Berichten verwendet zu werden. Daher hat Carmignac beschlossen, sie nicht in unsere Emissionsberechnungen auf Portfolioebene einzubeziehen.

Definitionen:

Kategorie 1: direkte Emissionen aus der Verbrennung fossiler Brennstoffe und aus Produktionsprozessen, die vom Unternehmen abgedeckt oder kontrolliert werden.

Kategorie 2: indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Kauf oder der Produktion von Strom, Wärme, Dampf und Kälte durch die Stellen eines Unternehmens. Kategorie 3: alle anderen indirekten Emissionen, einschließlich derjenigen, die mit der Verwendung von Produkten des Unternehmens verbunden sind. Dies kann die Nutzung von Fahrzeugen, die nicht dem Unternehmen gehören, Stromkosten, die nicht durch Kategorie 2 abgedeckt sind, ausgelagerte Tätigkeiten, Abfallentsorgung usw. umfassen.

#### **29.4. Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm)**

Bewirbt ein Teilfonds ökologische Merkmale gemäß Artikel 8 (1) der Offenlegungsverordnung (SFDR), gilt der Grundsatz „Do No Significant Harm“ nur für solche dem Finanzprodukt zugrunde liegende Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten nicht.

#### **29.5. Nicht Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR unterliegende Teilfonds**

Sofern ein Teilfonds weder ein Nachhaltigkeitsziel gemäß Artikel 9 (1) der Offenlegungsverordnung (SFDR) hat noch ökologische Merkmale gemäß Artikel 8 (1) der Offenlegungsverordnung (SFDR) bewirbt, berücksichtigen die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten nicht.



# Carmignac Portfolio

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß dem Gesetz von 2010  
Geschäftssitz: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg Nr. B 70 409

## Liste der Teilfonds und Anteilklassen

(am Veröffentlichungsdatum des Verkaufsprospekts aufgelegt)

| 1. Carmignac Portfolio Grande Europe   | 2. Carmignac Portfolio Climate Transition (bis 25.08.2022, Carmignac Portfolio Green Gold)   |
|--|--|
| A EUR Acc (LU0099161993)<br>A CHF Acc Hdg (LU0807688931)<br>A USD Acc Hdg (LU0807689079)<br>A EUR Ydis (LU0807689152)<br>E EUR Acc (LU0294249692)<br>E USD Acc Hdg (LU0992628775)<br>F EUR Acc (LU0992628858)<br>F EUR YDis (LU2139905785)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992628932)<br>F USD Acc Hdg (LU0992629070)<br>FW EUR Acc (LU1623761951)<br>FW GBP Acc (LU2206982626)<br>FW USD Acc Hdg (LU2212178615)<br>I EUR Acc (LU2420652633)<br>IW EUR Acc (LU2420652807)<br>IW GBP YDis (LU2420652989)<br>X EUR Acc (LU2154448133) | A EUR Acc (LU0164455502)<br>A USD Acc (LU0807690754)<br>E EUR Acc (LU0705572823)<br>F EUR Acc (LU0992629237)<br>FW EUR Acc (LU1623762090)<br>FW GBP Acc (LU0992629401)   |
| 3. Carmignac Portfolio Emerging Discovery  | 4. Carmignac Portfolio Global Bond   |
| A EUR Acc (LU0336083810)<br>A CHF Acc Hdg (LU0807689400)<br>A USD Acc Hdg (LU0807689582)<br>F EUR Acc (LU0992629740)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992629823)<br>F USD Acc Hdg (LU0992630169)<br>FW EUR Acc (LU1623762256)<br>FW GBP Acc (LU0992630086)<br>FW USD Acc (LU1623762330)<br>I EUR Acc (LU2420651155)<br>IW EUR Acc (LU2420651239)<br>IW GBP Acc (LU2427320499)<br>IW USD Acc (LU2427320572)   | A EUR Acc (LU0336083497)<br>Income A EUR (LU1299302098)<br>A EUR Ydis (LU0807690168)<br>A CHF Acc Hdg (LU0807689822)<br>Income A CHF Hdg (LU1299301876)<br>Income W GBP (LU 1748451231)<br>A USD Acc Hdg (LU0807690085)<br>E EUR Acc (LU1299302254)<br>E USD Acc Hdg (LU0992630243)<br>Income E USD Hdg (LU0992630326)<br>F EUR Acc (LU0992630599)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992630755)<br>F USD Acc Hdg (LU0992630912)<br>F USD YDis Hdg (LU2278973172)<br>F EUR Ydis (LU1792392216)<br>FW EUR Acc (LU1623762769)<br>FW GBP Acc (LU0992630839)<br>FW GBP Acc Hdg (LU0553413385)<br>I EUR Acc (LU2420651825)<br>IW EUR Acc (LU2420652047) |
| 5. Carmignac Portfolio Flexible Bond   | 6. Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine   |
| A EUR Acc (LU0336084032)<br>Income A EUR (LU1299302684)<br>A EUR Ydis (LU0992631050)<br>A CHF Acc Hdg (LU0807689665)<br>A USD Acc Hdg (LU0807689749)<br>E EUR Acc (LU2490324337)<br>F EUR Acc (LU0992631217)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992631308)<br>F USD Acc Hdg (LU2427321547)<br>FW EUR Acc (LU2490324501)<br>IW EUR Acc (LU2490324410)   | A EUR Acc (LU0592698954)<br>A EUR Ydis (LU0807690911)<br>A CHF Acc Hdg (LU0807690838)<br>A USD Acc Hdg (LU0592699259)<br>E EUR Acc (LU0592699093)<br>F EUR Acc (LU0992631647)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992631720)<br>F GBP Acc (LU0992631993)<br>F USD Acc Hdg (LU0992632025)  |
| 7. Carmignac Portfolio Emergents   | 8. Carmignac Portfolio Long-Short European Equities  |
| A EUR Acc (LU1299303229)<br>A EUR YDis (LU1792391242)<br>A CHF Acc Hdg (LU1299303062)<br>E USD Acc Hdg (LU0992627025)<br>F EUR Acc (LU0992626480)  | A EUR Acc (LU1317704051)<br>E EUR Acc (LU1317704135)<br>F EUR Acc (LU0992627298)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992627371)<br>F GBP Acc Hdg (LU0992627454)   |

|   |  |
|---|--|
| F CHF Acc Hdg (LU0992626563)<br>F USD Acc Hdg (LU0992626993)<br>FW EUR Acc (LU1623762413)<br>FW GBP Acc (LU0992626720)<br>I EUR Acc (LU2420650777)<br>IW EUR Acc (LU2420651072)   | F USD Acc Hdg (LU0992627538)   |
| <b>9. Carmignac Portfolio Investissement</b>  | <b>10. Carmignac Portfolio Patrimoine</b>  |
| A EUR Acc (LU1299311164)<br>A EUR Ydis (LU1299311321)<br>A USD Acc Hdg (LU1299311677)<br>E EUR Acc (LU1299311834)<br>F EUR Acc (LU0992625839)<br>F USD Acc Hdg (LU0992626217)   | Income A EUR (LU1163533422)<br>Income A CHF Hdg (LU1163533695)<br>Income A USD Hdg (LU1792391838)<br>A EUR Acc (LU1299305190)<br>A EUR Ydis (LU1299305356)<br>A CHF Acc Hdg (LU1299305513)<br>A USD Acc Hdg (LU1299305786)<br>E EUR Acc (LU1299305943)<br>Income E EUR (LU1163533349)<br>E USD Acc Hdg (LU0992628429)<br>Income E USD Hdg (LU0992628692)<br>F EUR Acc (LU0992627611)<br>F EUR Ydis (LU1792391671)<br>Income F EUR (LU1163533778)<br>F CHF Acc Hdg (LU0992627702)<br>F GBP Acc (LU0992627884)<br>F GBP Acc Hdg (LU0992627967)<br>F USD Acc Hdg (LU0992628346) |
| <b>11. Carmignac Portfolio Sécurité</b>   | <b>12. Carmignac Portfolio Credit</b>  |
| A EUR Acc (LU2426951195)<br>AW EUR Acc (LU1299306321)<br>AW EUR Ydis (LU1299306677)<br>AW CHF Acc Hdg (LU1299307055)<br>AW USD Acc Hdg (LU1299306834)<br>FW EUR Acc (LU0992624949)<br>FW EUR Ydis (LU1792391911)<br>FW CHF Acc Hdg (LU0992625086)<br>FW GBP Acc Hdg (LU0992625169)<br>FW USD Acc Hdg (LU0992625243)<br>I EUR Acc (LU2420653367)<br>X EUR Acc (LU2490324253) | A EUR Acc (LU1623762843)<br>A CHF Acc Hdg (LU2020612490)<br>A USD Acc Hdg (LU1623763064)<br>Income A EUR (LU1623762926)<br>F EUR Acc (LU1932489690)<br>F CHF Acc Hdg (LU2020612730)<br>F USD Acc Hdg (LU2020612904)<br>FW EUR Acc (LU1623763148)<br>FW CHF Acc Hdg (LU2020612813)<br>FW USD Acc Hdg (LU2427321208)<br>X EUR Acc (LU2475941915)   |
| <b>13. Carmignac Portfolio EM Debt</b>  | <b>14. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe</b>   |
| A EUR Acc (LU1623763221)<br>Income A EUR (LU1623763494)<br>A USD Acc Hdg (LU2427320812)<br>F EUR Acc (LU2277146382)<br>F USD Acc Hdg (LU2427320903)<br>F USD YDis Hdg (LU2346238343)<br>FW EUR Acc (LU1623763734)   | A EUR Acc (LU1744628287)<br>A EUR YDis (LU2181689576)<br>A USD Acc Hdg (LU2427321380)<br>AW EUR Acc (LU1932476879)<br>Income A EUR (LU2490324840)<br>E EUR Acc (LU2490324683)<br>F EUR Acc (LU1744630424)<br>F EUR YDis (LU2369619742)<br>F USD Acc Hdg (LU2427321463)<br>FW EUR Acc (LU2490324766)  |
| <b>15. Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024</b>   | <b>16. Carmignac Portfolio Family Governed</b>   |
| M EUR Acc (LU1873147984)<br>M EUR YDis (LU1873148016)   | A EUR Acc (LU1966630706)<br>F EUR Acc (LU2004385154)<br>FW EUR Acc (LU1966630961)  |
| <b>17. CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN</b>  | <b>18. CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE</b>   |
| A EUR Acc (LU1966631001)<br>F EUR Acc (LU2004385667)<br>FW EUR Acc (LU1966631266)<br>FW GBP Acc (LU2427320655)<br>FW GBP YDis (LU2427320739)<br>I EUR Acc (LU2420652393)<br>IW EUR Acc (LU2420652476)   | A EUR Acc (LU2295992163)<br>F EUR Acc (LU2295992247)   |
| <b>19. CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY</b>  | <b>20. CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL MARKET NEUTRAL</b>   |
| A EUR Acc (LU2295992320)<br>A USD Acc (LU2427321034)<br>F EUR Acc (LU2295992676)<br>F USD Acc (LU2427321117)  | A EUR Acc (LU2483484882)<br>F EUR Acc (LU2483485004)   |
| <b>21. CARMIGNAC PORTFOLIO EVOLUTION</b>  |  |
| M EUR Acc (LU2462965026)  |  |

**Weitere Informationen zu den Merkmalen der oben aufgeführten Teilfonds und Anteilsklassen finden Sie in den jeweiligen Factsheets der Teilfonds in Teil A: „Die Teilfonds von Carmignac Portfolio“ des vorliegenden Verkaufsprospekts.**

**Weitere Informationen zu den in Ihrem Wohnsitzland registrierten Teilfonds und Anteilsklassen finden Sie auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).**

# ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Für folgende Teilinvestmentvermögen wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, sodass Anteile dieser Teilinvestmentvermögen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- Carmignac Portfolio – Flexible Allocation 2024
- Carmignac Portfolio – Alpha Themes
- Carmignac Portfolio – Human Xperience

Die Funktion der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (die „deutsche Informationsstelle“) wird übernommen von:

CARMIGNAC Deutschland GmbH  
Junghofstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und ggf. Umtausch von Aktien, die in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden dürfen, können bei CACEIS BANK Luxembourg, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg eingereicht werden.

Ferner können sämtliche für einen Anleger bestimmten Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) ebenfalls über CACEIS BANK Luxembourg geleitet werden.

Folgende Unterlagen und Informationen sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle einsehbar und in Papierform erhältlich:

- Der Verkaufsprospekt;
- die wesentlichen Anlegerinformationen;
- die Satzung der Gesellschaft;
- die Jahres und Halbjahresberichte;
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise (ggf. auch die Umtauschpreise).

Darüber hinaus sind Kopien der folgenden Unterlagen kostenlos bei der deutschen Informationsstelle einsehbar:

- der Dienstleistungsvertrag, der mit der FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A. geschlossen und von der BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg übernommen wurde;
- die Vereinbarung zur gemeinsamen Portfolioverwaltung mit CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG;
- die Hauptverwaltungsvereinbarung mit CACEIS Bank Luxembourg;
- die Vereinbarung zur Durchführung der Anlageverwaltung mit CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG.

## **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) veröffentlicht.

**Anhang: gemäß Artikel 92 der Richtlinie 2009/65/EG – Einrichtungen für Anleger in einem OGAW, dessen Verwaltungsgesellschaft Carmignac Gestion Luxembourg ist**

A) Verarbeitung der Zeichnungs-, Rücknahme- und Rückzahlungsaufträge und Durchführung der sonstigen Zahlungen an Anleger in einem OGAW entsprechend den Bedingungen, die in den gemäß Kapitel IV der Richtlinie 2009/65/EG vorgeschriebenen Dokumenten dargelegt sind:

| Land        | Österreich  | Deutschland | Belgien | Spanien | Finnland | Frankreich* | Irland | Italien** | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
|-------------|---|-------------|---------|---------|----------|-------------|--------|-----------|-----------|-------------|----------|----------|
| Einrichtung | Bitte wenden Sie sich an CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg<br>* In Frankreich wenden Sie sich bitte an: CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich; ** In Italien wenden Sie sich bitte an: Banca Sella Holding S.p.A. (Sella), ALLFUNDS BANK S.A.U. – Succursale di Milano, (AFB), CACEIS Bank Italy Branch, (CACEIS), Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPS), RBC Investor Services Bank S.A. Milan Branch (RBC), Société Générale Securities Services (SGSS), State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (State Street). |             |         |         |          |             |        |           |           |             |          |          |

B) Information darüber, wie die in Artikel 92 Buchstabe b) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahme- und Rückzahlungserlöse ausgezahlt werden:

| Land        | Österreich  | Deutschland | Belgien* | Spanien | Finnland | Frankreich** | Irland | Italien**<br>* | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
|-------------|---|-------------|----------|---------|----------|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|----------|----------|
| Einrichtung | Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des OGAW, der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) vorliegt, oder kontaktieren Sie die Verwaltungsgesellschaft des OGAW: CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |

C) Erleichterung der Verarbeitung von Informationen und des Zugangs zu den Verfahren und Vorkehrungen, die in Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG vorgesehen sind und die die Wahrnehmung der Rechte durch die Anleger in Verbindung mit ihrer Anlage im OGAW in dem Mitgliedstaat betreffen, in dem dieser vertrieben wird:

| Land        | Österreich  | Deutschland | Belgien* | Spanien | Finnland | Frankreich** | Irland | Italien**<br>* | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
|-------------|---|-------------|----------|---------|----------|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|----------|----------|
| Einrichtung | Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des OGAW, der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) vorliegt, oder kontaktieren Sie die Verwaltungsgesellschaft des OGAW: CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |

D) Versorgung der Anleger mit den Informationen und Unterlagen, die gemäß Kapitel IV sowie den Bedingungen in Artikel 94 der Richtlinie 2009/65/EG, zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien, verlangt werden:

| Land        | Österreich   | Deutschland | Belgien* | Spanien | Finnland | Frankreich** | Irland | Italien**<br>* | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
|-------------|--|-------------|----------|---------|----------|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|----------|----------|
| Einrichtung | Der Verkaufsprospekt, die KIID sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW erhältlich: CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |

E) Versorgung der Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtungen erfüllen, auf einem dauerhaften Datenträger:

|             |  |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |
|-------------|--|-------------|----------|---------|----------|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|----------|----------|
| Land        | Österreich   | Deutschland | Belgien* | Spanien | Finnland | Frankreich** | Irland | Italien**<br>* | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
| Einrichtung | Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des OGAW, der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) vorliegt, oder kontaktieren Sie die Verwaltungsgesellschaft des OGAW: CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |

F) Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

|             |  |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |
|-------------|--|-------------|----------|---------|----------|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|----------|----------|
| Land        | Österreich   | Deutschland | Belgien* | Spanien | Finnland | Frankreich** | Irland | Italien**<br>* | Luxemburg | Niederlande | Portugal | Schweden |
| Einrichtung | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Global Fund Distribution („PwC GFD“), 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg |             |          |         |          |              |        |                |           |             |          |          |



**Carmignac Gestion Luxembourg**

City Link, 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxembourg

Tel.: (+352) 46 70 60 1 – Fax: (+352) 46 70 60 30

Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion

Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und unter Aufsicht der CSSF

*Société Anonyme* (S.A.) mit einem vollständig eingezahlten Grundkapital von 23.000.000 EUR – Handelsregister

Luxemburg B67549

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)