

Carmignac Patrimoine: Die Quellen der neuen Dynamik

Drei Jahre nach der Umstrukturierung seines Anlageteams hat der Carmignac Patrimoine wieder an Schwung gewonnen und eine Rendite von +33,7 % erzielt. Diese Wiederbelebung ist keine Revolution, sondern spiegelt eine neue Art wider, das zu nutzen, was den Fonds schon immer ausgemacht hat: seine Fähigkeit, auf mehrere Performancequellen zurückzugreifen – entweder gleichzeitig oder in verschiedenen Phasen des Marktzyklus.

Seit seiner Auflegung basiert der Carmignac Patrimoine auf einer überzeugten Einschätzung: Die Wertentwicklung sollte aus verschiedenen Quellen stammen und nicht von einem einzigen Marktszenario abhängen. Aktien, Renten, Währungen, taktische Strategien und die Asset Allocation können jeweils zu unterschiedlichen Zeitpunkten im Zyklus einen Beitrag leisten. Diese Philosophie ist seit 37 Jahren fest in der DNA des Fonds verankert und hat seit dem Wechsel des Anlageteams im September 2023 eine neue Dimension angenommen.

EIN NEUES COCKPIT FÜR EIN NEUES MARKTUMFELD

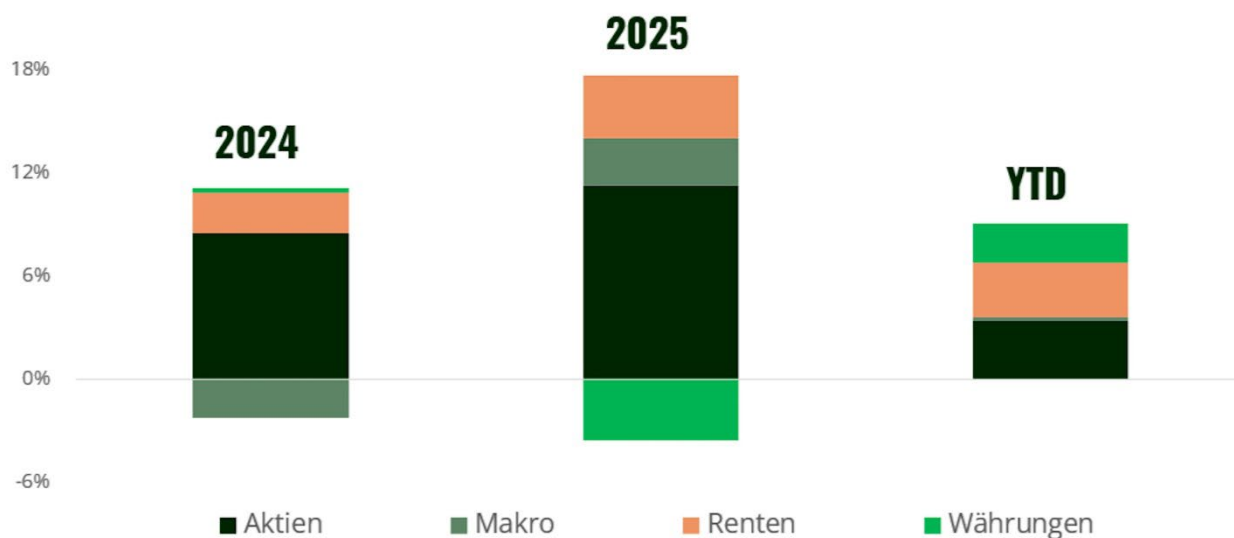
Der Ausgangspunkt für diesen neuen Ansatz ist gewissermaßen paradox: Das Umfeld ist für diversifizierte Fonds gerade deshalb günstiger geworden, weil die Diversifikation selbst schwieriger geworden ist. Jahrelang war die Funktionsweise relativ einfach. Aktien sorgten für Wachstum, Anleihen halfen, Phasen von Marktstress abzufedern, und der strukturelle Zinsrückgang stützte gleichzeitig die meisten Finanzanlagen. Die Rückkehr der Inflation hat dieses Verhältnis gestört. Anleiherenditen können nun steigen, selbst wenn Aktienkurse fallen. Anleihen wirken nicht mehr systematisch als Stoßdämpfer: Sie sind zu einer Risikoquelle geworden, aber auch zu einer Chance. Genau auf diese neue Realität hin wurde der Ansatz von Carmignac Patrimoine neu ausgerichtet.

[Erfahren Sie mehr](#)

VIER QUELLEN DER DIVERSIFIKATION

In den vergangenen drei Jahren haben je nach Marktentwicklung unterschiedliche Performancequellen dominiert. Aktien, Anleihen, Währungen und Makrostrategien haben alle ihren Teil dazu beigetragen: Wie die Grafik verdeutlicht, hing die Wertentwicklung nie von einem einzigen Faktor ab. Diese Diversifikation hat es uns ermöglicht, Renditequellen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu identifizieren, auch in turbulenten Zeiten. Betrachten wir jeden dieser Faktoren anhand einiger Momente, in denen sie ihre Rolle voll und ganz erfüllt haben.

Performancequellen des Carmignac Patrimoine (Bruttoperformance)



Quelle: Carmignac, 30.09.2026. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung versteht sich abzüglich Gebühren mit Ausnahme etwaiger von der Vertriebsstelle erhobener Ausgabeaufschläge. *Referenzindex 40 % MSCI AC World + 40 % ICE BofA Global Government + 20 % ESTER capitalized. Quartalsweise Neugewichtung.

Performancequelle RENTEN

Die Stärke unseres Ansatzes im Rentenbereich liegt in erster Linie in seiner Flexibilität. Mit einer modifizierten Duration, die zwischen -4 und +10 liegen kann, muss der Fonds steigende Anleiherenditen nicht einfach hinnehmen, sondern kann sogar versuchen, davon zu profitieren.

Seit 2022 hat diese Flexibilität besonders an Bedeutung gewonnen. Anleihen, die lange Zeit als die natürliche defensive Komponente eines Multi-Asset-Portfolios galten, sind erneut zu einer Quelle von Volatilität geworden. Doch ein höheres Risiko schafft auch größere Chancen für das aktive Management.

Beispiel: 2026 – Chancen in einem schwierigen Rentenmarkt

Seit Anfang 2026 sind zwar mehrere wichtige Rentenindizes um 2 % bis 4 % gefallen, doch die Renten-Allokation von Carmignac Patrimoine hat rund 3 % zur Wertentwicklung des Fonds beigetragen¹.

Insbesondere drei Überzeugungen haben diesen Beitrag vorangetrieben. Erstens waren wir der Ansicht, dass die Märkte die Persistenz der Inflation unterschätzten, wodurch inflationsgebundene Anleihen eine attraktive Möglichkeit darstellten, ein Engagement in einem Risiko aufzubauen, das noch nicht ausreichend eingepreist war. Zweitens spiegelten die langfristigen Renditen unserer Ansicht nach die Verschlechterung der öffentlichen Finanzen nicht angemessen wider, sodass ausgewählte Short-Positionen am langen Ende der US-amerikanischen und europäischen Zinskurven von steigenden Renditen profitieren konnten. Zuletzt wiesen nicht alle Staatsanleihen das gleiche Risiko-Rendite-Profil auf: Eine Short-Position in französischen Staatsanleihen in Kombination mit einer Long-Position in deutschen Staatsanleihen ermöglichte es dem Fonds, Renditen aus dem sich ausweitenden Spread zwischen den beiden Märkten zu erzielen.

Performancequelle AKTIEN

Die Stärke unseres Aktienansatzes liegt in der Kombination langfristiger Überzeugungen mit Bewertungsdisziplin. In einem Umfeld, in dem Kapitalkosten strukturell steigen, reicht Wachstum allein nicht mehr aus: Der Preis, der für dieses Wachstum gezahlt wird, spielt eine entscheidende Rolle.

Das Team ist daher bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, die von strukturellen Trends profitieren, und analysiert dabei die gesamte Wertschöpfungskette, um festzustellen, wo Gewinne erzielt werden und wo die Bewertungen weiterhin attraktiv sind. Diese Disziplin bedeutet auch, die Engagements anzupassen, wenn das potenzielle Aufwärtspotenzial die Risiken nicht mehr ausreichend kompensiert.

Beispiel: Künstliche Intelligenz – Blick über die großen US-Plattformen hinaus

Seit 2024 sind Investitionen im Bereich der Künstlichen Intelligenz ein wichtiger Treiber des Aktienportfolios und haben allein eine Outperformance von fast 8 Prozentpunkten gegenüber dem MSCI AC World² erzielt. Anstatt das Engagement auf die großen US-Plattformen zu konzentrieren, hat das Team versucht, die entscheidenden Stufen der KI-Wertschöpfungskette zu identifizieren. Unternehmen wie TSMC, Broadcom und SK Hynix³, die seit 2024 im Portfolio gehalten werden, profitierten von den zunehmenden Investitionen in Rechenleistung, fortschrittliche Halbleiter und Speicher. Angesichts der starken Wertentwicklung dieser Aktien strebte das Team eine weitere Diversifizierung seines KI-Engagements an, indem es seine Research-Aktivitäten auf andere Teile der Wertschöpfungskette und Regionen ausweitete, darunter ausgewählte japanische Halbleiterzulieferer. Ziel ist es, weiterhin vom strukturellen Wachstum im Zusammenhang mit KI zu profitieren und gleichzeitig die Quellen der Wertentwicklung zu erweitern.

Performancequelle WÄHRUNGEN

Die Stärke eines aktiven Währungsmanagements liegt in der Fähigkeit, eine Überzeugung bezüglich eines Vermögenswerts von der Überzeugung bezüglich seiner Währung zu trennen. Eine positive Einschätzung eines ausländischen Unternehmens oder einer Anleihe bedeutet nicht zwangsläufig, dass ein Engagement in der zugrunde liegenden Währung angestrebt wird.

Diese Flexibilität kann dazu beitragen, spezifische Währungsrisiken zu reduzieren, und ermöglicht es dem Fonds gleichzeitig, aktive Positionen einzunehmen, wenn sich Unterschiede in Bezug auf Wachstum, Geldpolitik oder Bewertungen Chancen eröffnen.

Beispiel: 2025 – weiterhin in den USA investiert bleiben, ohne dasselbe Dollar-Risiko einzugehen

Im Jahr 2025 verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro rund 12 %. Der Fonds behielt dennoch seine überzeugte Einschätzung in Bezug auf eine Reihe von US-Unternehmen bei, reduzierte jedoch das entsprechende Währungsengagement deutlich. Diese Untergewichtung des Dollars spiegelte zum Teil die Bedenken des Teams hinsichtlich der traditionellen Rolle der Währung als sicherer Hafen in einem Umfeld wider, in dem ein Teil der Unsicherheit aus den USA selbst stammte. Sie trug dazu bei, die negativen Auswirkungen der Dollarschwäche auf die US-Bestände zu begrenzen. Gleichzeitig stellten Positionen in mehreren Schwellenländerwährungen, insbesondere in Südamerika, eine zusätzliche Renditequelle dar. Das aktive Währungsmanagement diente somit sowohl der Absicherung von Risiken als auch der Umsetzung einer wirklich diversifizierenden Anlagepolitik.

Performancequelle MAKROÖKONOMIE

Die Stärke unseres makroökonomischen Aktienmanagements liegt in der Fähigkeit, langfristige Überzeugungen von der Höhe und Art des Risikos zu trennen, das wir kurzfristig eingehen wollen. Mithilfe von Futures-, Options- und Volatilitätsstrategien kann das Team das Nettoaktienengagement schnell innerhalb einer Bandbreite von 0 % bis 50 % anpassen. Seine Rolle beschränkt sich jedoch nicht auf die Risikominderung. Das Aktien-Makro-Management kann auch dazu genutzt werden, schnell und flexibel Markt-Beta einzugehen, eine taktische Einschätzung zu einem Markt, Sektor oder Faktor zum Ausdruck zu bringen oder Engagements vorübergehend zu ergänzen, die im zugrunde liegenden Aktienportfolio unterrepräsentiert sind.

Es ist daher ein eigenständiges Instrument der Asset Allocation, das es dem Team ermöglicht, das Aktienportfolio rasch an die Entwicklung des Marktumfelds anzupassen.

Beispiel: April 2025 und der Zollschock

Die Ankündigung von US-Zöllen löste eine Korrektur von fast 20 % aus, auf die innerhalb eines Monats eine Erholung von fast 15 % folgte. Im Vorfeld des Schocks beinhaltete das Portfolio Index-Puts und VIX-Optionen, was es dem Team ermöglichte, das Netto-Aktienengagement rasch auf bis zu 17 % zu reduzieren und den maximalen Drawdown auf -5,4 % zu begrenzen.

Als der VIX anschließend ein Niveau von 60 erreichte, erachtete das Team das Risiko-Ertrags-Profil als äußerst günstig. Ein Teil der Absicherung wurde liquidiert und das Engagement in Aktien schrittweise wieder aufgebaut. Das Makro-Management ermöglichte es dem Portfolio somit, auf zwei sehr unterschiedliche Marktphasen zu reagieren, ohne die zugrunde liegenden fundamentalen Überzeugungen überdenken zu müssen.

DREI JAHRE SPÄTER: +33,7 %

Von September 2023 bis Ende September 2026 erzielte Carmignac Patrimoine eine Wertsteigerung von 33,7 %, verglichen mit 25,2 % für seinen Referenzindikator. Dies entspricht etwa 10 % pro Jahr bei einer Volatilität von rund 6 % und einem maximalen Drawdown von -5,4 %, verglichen mit -9,4 % beim Referenzindex.

Diese Ergebnisse sind mehr als nur eine Abfolge erfolgreicher Anlageentscheidungen. Sie unterstreichen einen Anlageansatz, der in der Lage ist, an seinen Überzeugungen festzuhalten und gleichzeitig die Art und Weise anzupassen, wie diese umgesetzt werden: Investitionen in US-Unternehmen, ohne das damit verbundene Dollar-Risiko in vollem Umfang einzugehen, die Suche nach Renditen im Rentensegment trotz steigender Staatsanleiherenditen oder die Bewältigung eines Schocks am Aktienmarkt, ohne langfristige Anlagen aufzugeben. **Der Aufschwung des Carmignac Patrimoine beruht daher weniger auf neuen Performance-Treibern als vielmehr auf einer neuen Art, diese miteinander zu kombinieren.**

¹Stand: 30.09.2026, Bruttoperformance-Daten.

²Vom 01.01.2024 bis zum 30.09.2026. Aktienanteil des Referenzindikators.

³Verweise auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dienen lediglich der Veranschaulichung, um Wertpapiere hervorzuheben, die in den Portfolios der Carmignac-Fonds gehalten werden oder wurden.

Quelle: Carmignac, Stand: 30. September 2026. Carmignac Patrimoine, Anteilsklasse A EUR Acc, ISIN FR0010135103. Referenzindikator: 40 % MSCI AC World + 40 % ICE BofA Global Government Index + 20 % kapitalisierter €STR. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung versteht sich abzüglich Gebühren mit Ausnahme etwaiger von der Vertriebsstelle erhobener Ausgabeaufschläge. Das Anlageteam kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko. Diversifikation und Absicherungsstrategien garantieren keinen Schutz vor Verlusten.

Carmignac Patrimoine

Eine schlüsselfertige globale Lösung für verschiedene Marktbedingungen

[Entdecken Sie die Seite des Fonds](#)

Carmignac Patrimoine A EUR Acc

ISIN: FR0010135103

Empfohlene Mindestanlagedauer: **3 Jahre**

Risikoskala*: **3/7**

SFDR-Klassifizierung**: **Artikel 8**

*Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. **Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088. Die SFDR-Klassifizierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Hauptrisiken des Fonds

Aktienrisiko: Der Fonds kann von Aktienkursschwankungen betroffen sein, deren Ausmaß vom Handelsvolumen der Aktien, der Marktkapitalisierung oder anderen externen Faktoren abhängt.

Zinsrisiko: Veränderungen der Marktzinssätze können eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Kreditrisiko: Die Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Währungsrisiko: Das Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, kann zu Schwankungen oder Verlusten führen.

Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Eine vollständige Liste der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Kosten

ISIN: FR0010135103

Einstiegskosten

4,00 % des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

Ausstiegskosten

Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten

1,80 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Erfolgsgebühren

20,00 % Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

Transaktionskosten

0,32 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

Performance

ISIN: FR0010135103

Performance

ISIN: FR0010135103

Performance nach Kalenderjahr (in %)	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Carmignac Patrimoine	+7,4	+12,1	+7,1	+2,2	-9,4	-0,9	+12,4	+10,5
Referenzindikator	+6,7	+1,1	+11,4	+7,7	-10,3	+13,3	+5,2	+18,2

Performance annualisiert	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Patrimoine	+10,2 %	+3,2 %	+2,9 %
Referenzindikator	+7,8 %	+4,0 %	+5,5 %

Quelle: Carmignac Stand 30. Sep 2026.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Sie verstehen sich nach Abzug von Gebühren (außer eventuellen Ausgabeaufschlägen, die von der Vertriebsstelle erhoben werden).

Bei den nicht währungsgesicherten Anteilen kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen (bei Aktien, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind).

Referenzindikator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government Index + 20% €STR Capitalized Index.

Häufigkeit der Neugewichtung: Quartalsweise

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt.

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Der Zugang zu den Fonds kann für

bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt, KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

- **Für Deutschland:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.com/de-de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5.](#)
- **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.com/de-at zur Verfügung. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz.](#)
- **In der Schweiz:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.com/de-ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienst ist die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5.](#)