

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND I EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE



LU3244645738

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein international investierender UCITS-Rentenfonds, der Zins- und Credit-Strategien weltweit umsetzt und dabei Währungsrisiken systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Ansatz ermöglicht es, eine Benchmark-freie, überzeugungsgestützte Allokationsstrategie an den globalen Anleihemärkten anzuwenden. Der Fonds verfolgt einen Total-Return-Ansatz und zielt darauf ab, Marktaufschwünge zu nutzen und gleichzeitig Abwärtsrisiken abzusichern. Er fördert ökologische und soziale Aspekte. Anlageziel ist eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagederhorizont von drei Jahren.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

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

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

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

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

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

STATISTIKEN (%)

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-
BEITRAG

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.



G. Rigeade



E. Ben Zimra

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	-0.8
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	3.2%
Durchschnittsrating	A-
Durchschn. Kupon	2.4%
Anzahl Anleiheemittenten	151
Anzahl Anleihen	199

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 14/12/2007
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 2879M€ / 3426M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 17/12/2025
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 20199€
NAV: 1009.97€
Morningstar Kategorie™: EUR Flexible Bond

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 09/07/2019
 Eliezer Ben Zimra seit 09/07/2019

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

ICE BofA Euro Broad Market index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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



MARKETING-ANZEIGE

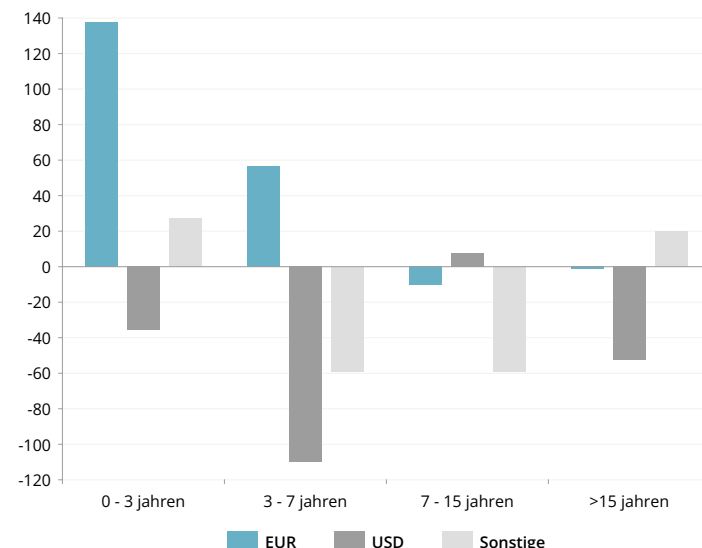
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Flexible Bond I EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 30/01/2026. (3) Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: der ICE BofA ML Euro Broad Market berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden ersetzt den EONCAPL7 Index und die Wertentwicklungen werden mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. 10.03.2021: Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income in Carmignac Portfolio Flexible Bond.

PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	54.5%
Staatsanleihen	28.0%
Industriestaaten	22.5%
Schwellenländer	5.4%
Unternehmensanleihen	25.5%
High Yield	9.4%
Investment grade	11.4%
Schwellenländer	4.7%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	1.0%
Aktien	0.3%
Credit Default Swap	-18.2%
Geldmarktinstrumente	33.4%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	11.8%

MODIFIZIERTE DURATION NACH LAUFZEITBEREICH (IN BPS)



RATING

AAA	0.1%
AA	9.5%
A	10.7%
BBB	52.1%
BB	18.0%
B	6.1%
CCC	2.2%
CC	0.1%
C	1.3%

Umbasierte Gewichtung

REGIONEN

Italien	31.5%
USA	12.3%
Frankreich	4.7%
Japan	4.6%
Griechenland	4.2%
Spanien	3.8%
Vereinigtes Königreich	3.3%
Mexiko	3.1%
Tschechische Republik	2.4%
Irland	2.4%
Andere Länder	27.7%

Umbasierte Gewichtung

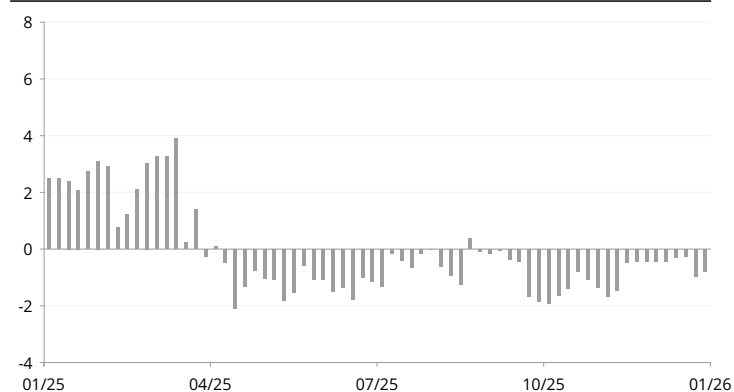
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE

EUR	1.8
USD	-1.9
GBP	-0.4
JPY	-0.5
AUD	0.2
MXN	0.0
Sonstige	0.0
Summe	-0.8

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	4.6%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	USA	Investment grade	4.1%
ITALY 2.00% 14/03/2028	Italien	Investment grade	3.6%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italien	Investment grade	2.8%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italien	Investment grade	2.8%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	Investment grade	2.5%
ARGENTINA 4.12% 05/03/2026	Argentinien	High Yield	0.7%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Elfenbeinküste	High Yield	0.6%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Tschechische Republik	Investment grade	0.6%
KBC GROUP 27/11/2030	Belgien	Investment grade	0.5%
Summe			22.8%

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Januar war von zunehmenden geopolitischen Spannungen geprägt, die die Erholung bei den Rohstoffen befeuerten. Zu den bemerkenswerten Ereignissen gehören die Gefangennahme des venezolanischen Präsidenten Nicolás Maduro durch die Vereinigten Staaten, Donald Trumps Druck auf Europa in Bezug auf Grönland und die Eskalation der Spannungen zwischen den USA und dem Iran inmitten der Pattsituation bei den Verhandlungen über das Atomprogramm Teherans.
- In den USA hielt die FED ihren Leitzins bei 3,75%, was eine Pause in ihrem Zinssenkungszyklus bedeutete. Die Erzeugerpreise beschleunigten sich aufgrund der Auswirkungen der Zölle stärker als erwartet, während die Wirtschaftstätigkeit mit einer Aufwärtskorrektur des BIP auf 4,4 % im dritten Quartal robust blieb. Die Aufträge für langlebige Güter und Industrieaufträge waren stark, und die Beschäftigungsdaten beruhigend.
- In Europa überraschte die Inflation leicht nach unten und verlangsamte sich im Dezember auf 2,0% gegenüber dem Vorjahr. Das Wachstum in der Eurozone überraschte jedoch positiv mit einem BIP-Zuwachs von 0,3% im vierten Quartal.
- In Japan hat die Ankündigung von vorgezogenen Parlamentswahlen durch Premierministerin Sanae Takaichi die langfristigen japanischen Zinssätze nach oben getrieben, insbesondere mit einem Anstieg des 30-jährigen Zinssatzes um +23 Basispunkte.
- In diesem Zusammenhang stiegen die US-Zinsen, insbesondere der 10-Jahres-Zins, der um +7 Basispunkte stieg, während die deutsche 10-Jahres-Rendite stabil blieb. Die Credit-Märkte zeigten sich trotz des sich verschlechternden geopolitischen Umfelds mit einer geringfügigen Ausweitung des iTraxx Xover-Index um 3 Punkte widerstandsfähig.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Dezember eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen, bedingt durch unseren Positionen in inflationsindexierten Instrumenten.
- Unsere Zins-Overlay-Strategien leisteten ebenfalls einen wesentlichen Beitrag, insbesondere unsere Short-Positionen an den langen Enden der Renditekurven von Industrieländer-Staatsanleihen.
- Der einzige negative Performancebeitrag im Fonds waren unsere Überlagerungsstrategien für Hochzinsanleihen, obwohl die Volatilität am Ende des Berichtszeitraums ihren Höhepunkt erreichte.
- Im Laufe des Monats erhöhten wir unsere Verkaufsposition in französischen Staatsanleihen.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Das aktuelle Umfeld ist insbesondere auf geopolitischer Ebene mit vielen Unsicherheiten behaftet, die zu einer höheren Volatilität bei risikoreichen Anlagen führen könnten.
- Der Markt scheint hinsichtlich der Konjunkturaussichten in den USA pessimistisch zu sein und berücksichtigt daher starke Zinssenkungserwartungen. Viel optimistischer sieht der Markt hingegen das Wachstumspotenzial des Euroraums; für die nächsten zwölf Monate rechnet die EZB mit keinen Zinssenkungen.
- Nach den Entscheidungen der US-Administration zu Zöllen und auch zur Migrationspolitik scheint der Inflationsverlauf über den Atlantik nach oben zu gehen.
- Basierend auf diesen Beobachtungen behalten wir eine negative modifizierte Duration bei, während wir weiterhin einen starken Appetit auf inflationsgebundene Produkte haben. Bei Credits bleiben wir abgesichert angesichts des aktuellen Bewertungsniveaus und des potenziellen Risikos einer Ausweitung der Credit-Spreads im gesamten Hochzinsanleihenspektrum.

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

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

- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	142
Anzahl der bewerteten Emittenten	138
Abdeckung	97.2%

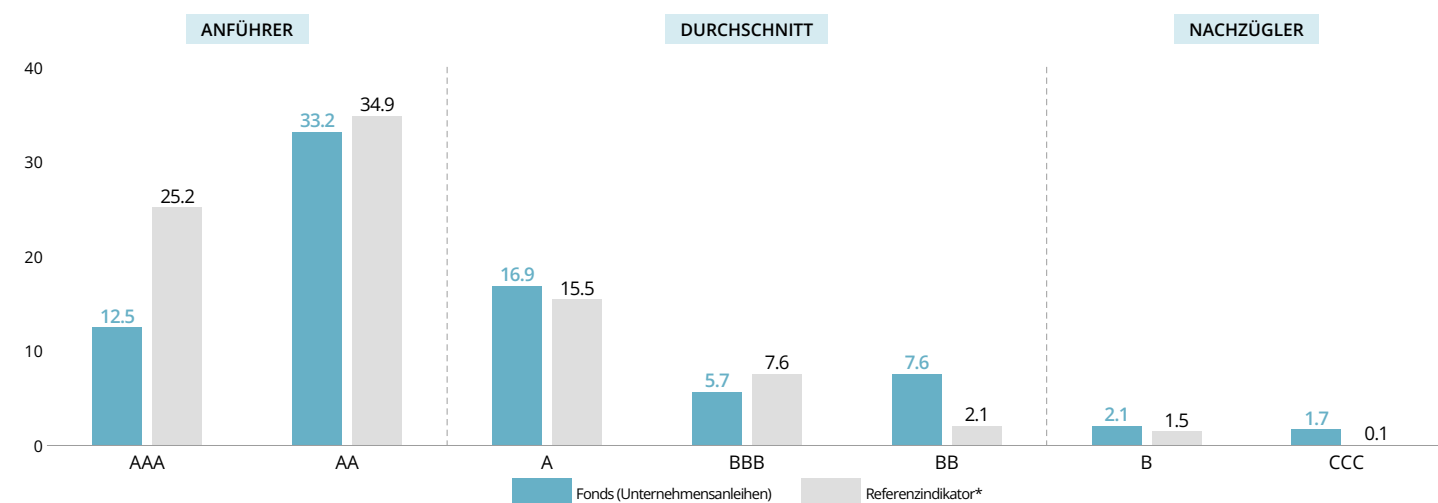
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Flexible Bond I EUR Acc	A
Referenzindikator*	AA

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 37.1%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.2%	AAA
CELLNEX FINANCE CO. SA	0.1%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
ING GROEP NV	0.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ENI SPA	0.8%	A
SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	0.7%	BB
EMEIS SA	0.6%	BBB
VÄR ENERGI ASA	0.5%	A
KBC GROUP NV	0.5%	AAA

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market index. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

GLOSSAR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

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

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

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

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

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

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

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

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

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A2	LU0336084032	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	15/11/2013	A1W94Z	LU0992631050	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R1	LU0807689665	Thesaurierung	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R2	LU0807689749	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1W940	LU0992631217	Thesaurierung	—
A EUR Minc	19/11/2015	A2AA96	LU1299302684	Ausschüttung	—
F EUR Qinc	07/05/2025	A417MG	LU3060210526	Ausschüttung	—
I EUR Acc	17/12/2025		LU3244645738	Thesaurierung	EUR 10000000

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

MARKETING-ANZEIGE

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

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgs- abhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%
F EUR Acc	—	—	0.77%	0.35%	20%
A EUR Minc	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%
F EUR Qinc	—	—	0.75%	0.35%	20%
I EUR Acc	—	—	0.71%	0.35%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

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

Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

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

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

Erfolgsgebühren: wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

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

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

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