

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## GLOBAL BOND A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3 JAHRE**

NIEDRIGERES RISIKO **1 2\*** 3 4 5 6 7 HÖHERES RISIKO

LU0336083497

Monatsbericht - 28/11/2025

### ANLAGEZIEL

Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

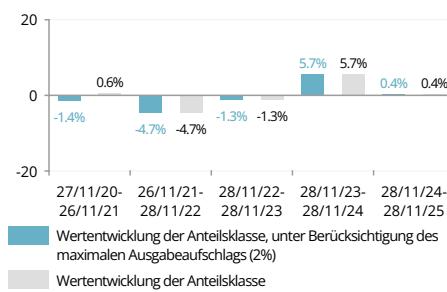
### WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 2% 102.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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



### EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/11/2025 - nach Abzug von  
Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)			
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
<b>A EUR Acc</b>	<b>0.73</b>	<b>-0.46</b>	<b>0.21</b>	<b>4.36</b>	<b>0.65</b>	<b>16.35</b>	<b>1.43</b>	<b>0.13</b>	<b>1.53</b>
Referenzindikator	-4.81	-0.44	-5.50	-5.07	-13.69	-4.81	-1.72	-2.90	-0.49
Durchschnitt der Kategorie	-0.97	-0.23	-0.57	8.48	8.42	13.41	2.75	1.63	1.27
Ranking (Quartil)	2	4	2	3	4	2	3	4	2

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

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>A EUR Acc</b>	<b>1.81</b>	<b>3.02</b>	<b>-5.56</b>	<b>0.12</b>	<b>4.70</b>	<b>8.36</b>	<b>-3.66</b>	<b>0.10</b>	<b>9.46</b>	<b>3.33</b>
Referenzindikator	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	8.49

STATISTIKEN (%)			VAR			MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG		
	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	VaR des Portfolios	VaR der Benchmark			
Volatilität des Fonds	4.8	4.3	4.6			Aktienportfolio	0.0%	
Volatilität des Indikators	6.4	6.6	6.1			Anleihenportfolio	0.2%	
Sharpe-Ratio	-0.4	-0.4	0.2			Anleihen Derivate	-0.5%	
Beta	0.6	0.5	0.4			Devisen Derivate	-0.1%	
Alpha	-0.0	-0.0	-0.0			Liquidität und Sonstige	0.1%	

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich

 **CARMIGNAC**  
INVESTING IN YOUR INTEREST

### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 28/11/2025.



G. Rigeade

### KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.5
Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup>	5.2%
Durchschnittsrating	BBB-
Durchschn. Kupon	5.0%
Anzahl Anleiheemittenten	86
Anzahl Anleihen	111

(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:** 600M€ / 696M\$<sup>(2)</sup>

**Fondswährung:** EUR

### ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung

**Datum des ersten NAV:** 14/12/2007

**Notierungswährung:** EUR

**Volumen der Anteilsklasse:** 268M€

**NAV:** 1530.84€

**Morningstar Kategorie™:** Global Flexible Bond

### FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 03/11/2025

### REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

### ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%

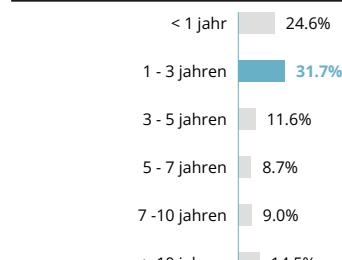
Minimum % nachhaltiger Investments ..... 0%

Principal Adverse Impact Berücksichtigung ... Ja

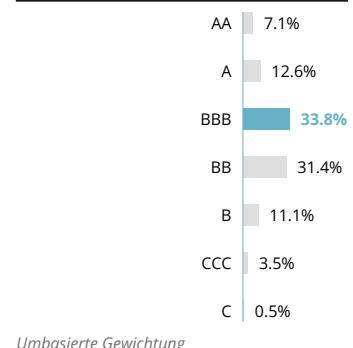
## PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen		88.4%
Staatsanleihen aus Industriestaaten		15.8%
Nordamerika		6.3%
Asien - Pazifik		0.6%
Europa		8.5%
Osteuropa		0.5%
Staatsanleihen aus Schwellenländern		38.7%
Afrika		12.5%
Lateinamerika		5.7%
Osteuropa		16.7%
Naher Osten		3.8%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten		18.7%
Nicht-Basiskonsumguter		7.8%
Basiskonsumgüter		0.3%
Energie		3.4%
Finanzwesen		4.9%
Industrie		0.3%
Immobilien		2.0%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern		11.8%
Nicht-Basiskonsumguter		0.2%
Energie		5.6%
Finanzwesen		3.3%
Industrie		1.4%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe		0.1%
Immobilien		0.6%
Kommunikation		0.6%
Collateralized Loan Obligation (CLO)		3.4%
Aktien		0.6%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate		11.0%

## LAUFEZEITEN



## RATING



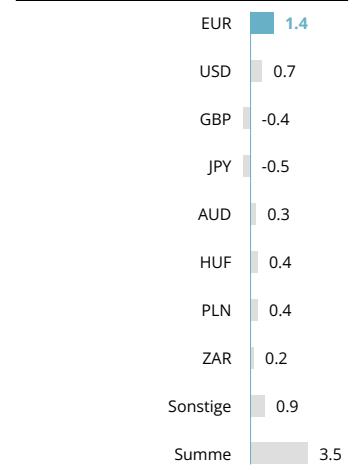
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

Umbasierte Gewichtung

## NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



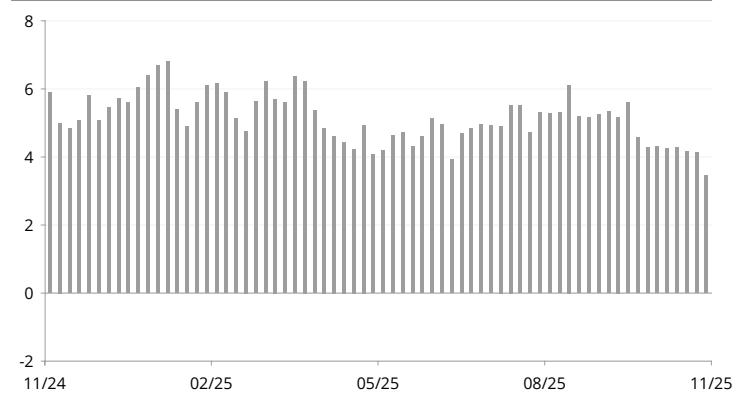
## MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



## TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	6.3%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italien	Investment grade	5.1%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	4.7%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Ungarn	Investment grade	3.5%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	Investment grade	3.3%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Südafrika	High Yield	2.6%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	Spanien	Investment grade	2.3%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brasilien	High Yield	1.5%
SOUTH AFRICA 4.85% 27/09/2027	Südafrika	High Yield	1.4%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brasilien	High Yield	1.2%
Summe			31.8%

## 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.de](http://www.carmignac.de)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER

### MARKTUMFELD

- Das Ende der längsten Shutdowns der US-Regierung ermöglichte die verzögerte Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten, wodurch Investoren endlich mehr Transparenz erhielten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung im Dezember wiesen eine hohe Volatilität auf. Nach hawkischen Äußerungen und starken Preisanstiegen im Dienstleistungssektor fiel die Zinssenkungswahrscheinlichkeit unter 50 %, bevor sie nach eher dovishen Äußerungen des Präsidenten der New Yorker FED zum Monatsende wieder auf über 70 % stieg.
- In den USA zeigten aktuelle Daten ein gemischtes Bild. Die Aktivität im Dienstleistungssektor verbesserte sich mit einem ISM-Wert von 52,4, während das verarbeitende Gewerbe mit 48,7 weiterhin schrumpft. Auch der Arbeitsmarkt sendete gemischte Signale aus: Die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze lag über den Erwartungen, allerdings wurden mehr Entlassungen angekündigt und die Arbeitslosigkeit stieg leicht an. Die Konsumausgaben schwächten sich ab, was sich in geringeren Einzelhandelsumsätze und einem geringeren Verbrauchertrauen niederschlug.
- In der Eurozone waren die Aussichten ähnlich gemischt. Das BIP für das dritte Quartal wurde auf +1,4 % nach oben korrigiert, aber die Industrieproduktion im September enttäuschte mit nur +0,2 %. Die PMI-Umfragen deuteten dennoch auf eine gewisse Verbesserung im Dienstleistungssektor hin, insbesondere in Frankreich, während die Gesamtinflation in der gesamten Region weiter zurückging. Am Ende des Berichtszeitraums verbesserte sich die Stimmung dank wachsender Hoffnungen auf Fortschritte bei den Friedensgesprächen in der Ukraine, was auch zu einem Rückgang der Ölpreise führte.
- International verharrt die Inflation in Japan über 3 % im Jahresvergleich, was den Druck auf die Bank of Japan erhöhte, da ein umfangreiches Konjunkturprogramm angekündigt wurde, das die Renditen für Staatsanleihen in die Höhe trieb. In Großbritannien beließ die Bank of England die Zinsen unverändert, und der Staatshaushalt wurde allgemein positiv aufgenommen, was dazu beitrug, dass die Renditen britischer Staatsanleihen ihren früheren Anstieg teilweise wieder rückgängig machten.
- In diesem Zusammenhang steilte sich die US-Zinsstrukturkurve auf, wobei die Renditen 2-jähriger und 10-jähriger US-Staatsanleihen um 8 Basispunkte bzw. 6 Basispunkte fielen, während sich die deutschen Renditen in die entgegengesetzte Richtung bewegten und sowohl bei 2-jährigen als auch bei 10-jährigen Anleihen um 6 Basispunkte stiegen. Credit entwickelte sich im Allgemeinen gut, wobei sich der iTraxx Xover um 10 Basispunkte auf 256 Basispunkte verengte, während europäische Investment Grade-Credit hinterherliefen und sowohl durch steigende Zinsen als auch durch ein sehr großes Angebot auf dem Primärmarkt während des gesamten Monats unter Druck standen.
- Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar zu, was auf die zurückhaltenden Äußerungen von Fed-Mitgliedern zurückzuführen war, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Mai eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Bei den Zinsstrategien belasteten unsere Short-Positionen bei den US-Zinsen und unsere Inflationsstrategien die Performance, während unsere Long-Positionen bei den Euro-Zinsen ebenfalls einen negativen Einfluss hatten. Umgekehrt wirkten sich unsere Long-Positionen auf südafrikanische und brasilianische Zinsen positiv aus.
- Unsere Credit-Positionen leisteten den größten positiven Beitrag zur Performance im Monatsverlauf, was in erster Linie auf unsere Auswahl von Schwellenländeranleihen in Hartwährung und in geringerem Maße auf unsere Unternehmensanleihen zurückzuführen war.
- Auf der Währungsseite wurde der positive Beitrag unserer Auswahl lateinamerikanischer Währungen (BRL, MXN, CLP) durch den negativen Beitrag unserer long-position im japanischen Yen ausgeglichen.

### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Angesichts der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich des globalen Wachstums durch die anhaltenden Handelsspannungen und fiskalischen Anreize in den wichtigsten Volkswirtschaften, gehen wir davon aus, dass die Zentralbanken sowohl in den Industrie- als auch Schwellenländern ihre akkommodierende Geldpolitik beibehalten werden. In diesem Umfeld halten wir eine Modified Duration von etwa 3,3, die hauptsächlich durch Engagements in Schwellenländeranleihen und Unternehmensanleihen resultiert, während wir hinsichtlich der Leitzinsen weiterhin vorsichtig bleiben.
- Bei Zinssätzen sind wir short in US-Zinsen und long in der Breakeven-Inflation, da der Markt fast vier Zinssenkungen einpreist, während die Wirtschaft robust bleibt und die Inflation über dem Zielwert liegt. In Europa sind wir am kurzen Ende der Kurve long, da der Markt keine weiteren Zinssenkungen mehr erwartet, und aufgrund politischer und fiskalischer Risiken short in Frankreich. Wir haben angesichts der Bedenken hinsichtlich der Überschreitung des Haushaltsbudgets eine Short-Position auf britische Zinsen eröffnet und halten an unserer Short-Position auf japanische Zinsen fest, wo die Inflation parallel zu einem umfangreichen Konjunkturpaket steigt. Wir bleiben selektiv bei den lokalen Zinssätzen der Schwellenländer, die nach wie vor attraktive Realrenditen bieten, insbesondere in Brasilien und Teilen Osteuropas.
- Im Credit-Bereich halten wir weiterhin ein erhebliches Exposure, insbesondere in Hartwährungs-Anleihen einiger Schwellenländer und in geringerem Maße in Unternehmensanleihen, die weiterhin attraktive Carry-Erträge bieten. Angesichts der ambitionierten Bewertungen bleiben wir jedoch vorsichtig und behalten Absicherungen mittels iTraxx Xover bei, um uns gegen mögliche Spread-Ausweitungen abzusichern.
- Unsere Positionierung im US-Dollar wurde leicht erhöht, da wir davon ausgingen, dass die Fed nicht die bereits eingepreisten Zinssenkungen umsetzen wird. Unsere Auswahl umfasst lateinamerikanische Währungen (Brasilianischer Real, Mexikanischer und Chilenischer Peso) sowie rohstoffgebundene Währungen (Australischer Dollar, Norwegische Krone). Wir halten auch eine long-Position im japanischen

## 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	77
Anzahl der bewerteten Emittenten	73
Abdeckung	94.8%

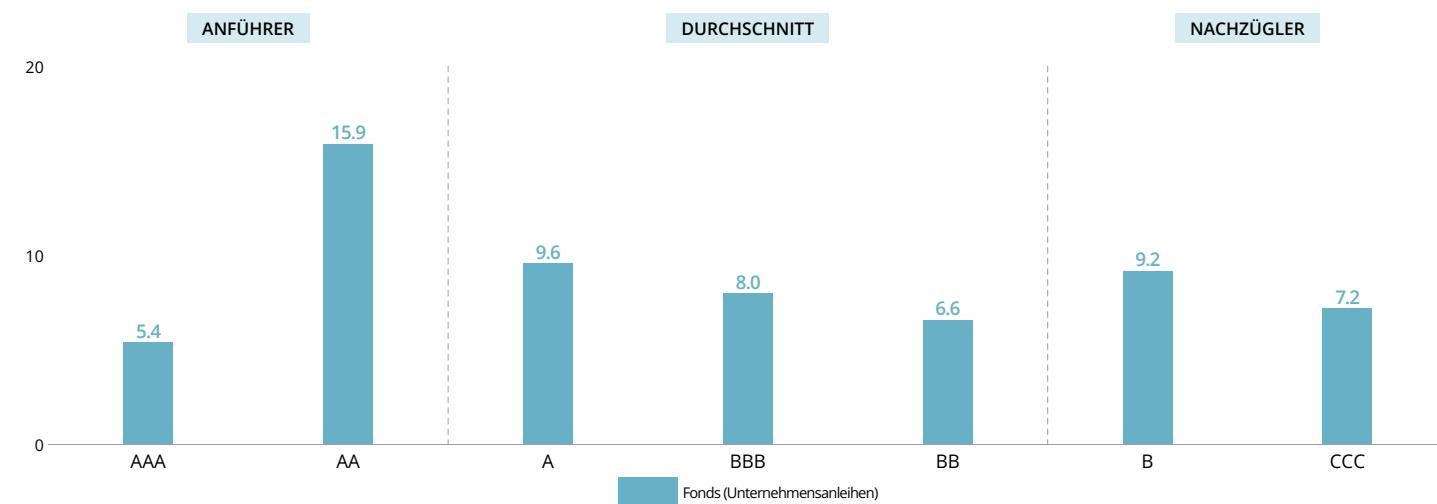
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc BBB

Quelle: MSCI ESG

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



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: 62.0%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
KBC GROUP NV	0.9%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.3%	AAA
PIRAEUS BANK SA	0.2%	AAA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.8%	AA

Quelle: MSCI ESG

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.de](http://www.carmignac.de)

## GLOSSAR

**Alpha:** Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

**Beta:** Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

**Börsenkapitalisierung:** Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

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

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

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

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

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

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

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

**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 plausibel 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.

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

**Taxonomie:** Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](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	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-kosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktions-kosten <sup>(4)</sup>	Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A0	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	A1J2RF	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R8	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R9	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	A2AA94	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1W944	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	A116NT	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
A EUR Minc	19/11/2015	A2AA93	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—

(1) 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.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) 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.

(5) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertroffen, 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.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## HAUPTRISEN DES FONDS

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/11/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließlich 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](http://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](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://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](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://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](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.