

# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND E USD MINC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** JAHRE

| NIEDRIGERES RISIKO |    |   | HÖHERES RISIKO |   |   |   |
|--------------------|----|---|----------------|---|---|---|
| 1                  | 2* | 3 | 4              | 5 | 6 | 7 |

LU0992630326

Monatsbericht - 30/09/2025

## ANLAGEZIEL

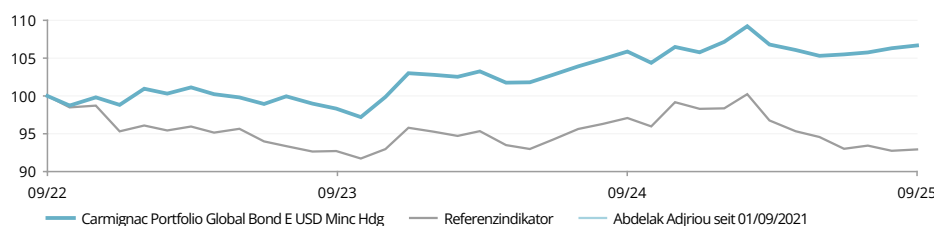
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll ausnutzen 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

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 3 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/09/2025 - nach Abzug von Gebühren)

|                            | Jährliche Wertentwicklungen (%) |         |        |          |          |           | Annualisierte Performance (%) |          |           |                 |
|----------------------------|---------------------------------|---------|--------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|-----------------|
|                            | seit 31/12/2024                 | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren                      | 5 Jahren | 10 Jahren | seit 01/09/2021 |
| E USD Minc Hdg             | 0.65                            | 0.35    | 0.76   | 6.68     | 5.74     | 30.89     | 2.18                          | 1.12     | 2.73      | 1.0             |
| Referenzindikator          | -5.62                           | 0.19    | -4.28  | -7.07    | -15.21   | -2.22     | -2.41                         | -3.24    | -0.22     | -3.4            |
| Durchschnitt der Kategorie | 5.70                            | 0.73    | 5.33   | 24.77    | 14.37    | 38.49     | 7.66                          | 2.72     | 3.31      | —               |
| Ranking (Quartil)          | 4                               | 4       | 4      | 4        | 4        | 4         | 4                             | 4        | 4         | —               |

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 |
|-------------------|------|------|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| E USD Minc Hdg    | 2.89 | 4.24 | -4.58  | 0.34 | 5.58 | 10.68 | -1.76 | 0.50  | 10.13 | 2.34 |
| Referenzindikator | 2.78 | 0.50 | -11.79 | 0.60 | 0.62 | 7.97  | 4.35  | -6.16 | 4.60  | 8.49 |

STATISTIKEN (%)

|                            | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds      | 4.9      | 4.4      | 4.6       |
| Volatilität des Indikators | 6.5      | 6.7      | 6.2       |
| Sharpe-Ratio               | -0.2     | -0.1     | 0.5       |
| Beta                       | 0.7      | 0.5      | 0.4       |
| Alpha                      | 0.1      | -0.0     | 0.0       |

VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| Var des Portfolios | 2.9% |
| Var der Benchmark  | 3.9% |

MONATLICHER BRUTTO-  
PERFORMANCEBEITRAG

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Aktienportfolio         | 0.0%        |
| Anleihenportfolio       | 0.7%        |
| Anleihen Derivate       | -0.4%       |
| Devisen Derivate        | -0.3%       |
| Liquidität und Sonstige | 0.3%        |
| <b>Summe</b>            | <b>0.3%</b> |

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



A. Adjriou

## KENNZAHLEN

|                                           |      |
|-------------------------------------------|------|
| Modifizierte Duration                     | 5.3  |
| Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup> | 5.0% |
| Durchschnittsrating                       | BBB- |
| Durchschn. Kupon                          | 5.4% |
| Anzahl Anleiheemittenten                  | 96   |
| Anzahl Anleihen                           | 127  |

(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  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 639M€ / 751M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Ausschüttung (Monatlich)  
**Ausführungstermin des letzten Kupons:** 09/09/2025  
**Zahlungstermin des letzten Kupons:** 19/09/2025  
**Letzter Kupon-Betrag:** 0.22\$  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** USD  
**Volumen der Anteilsklasse:** 1.8M\$  
**NAV:** 106.94\$  
**Morningstar Kategorie™:** Global Flexible Bond - USD Hedged

## FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

## REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

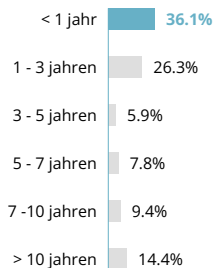
## ANDERE ESG-MERKMALE

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR

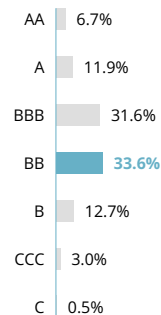
|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Anleihen</b>                                            | <b>75.6%</b> |
| <b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>                 | <b>10.0%</b> |
| Nordamerika                                                | 5.8%         |
| Asien - Pazifik                                            | 0.6%         |
| Europa                                                     | 3.2%         |
| Osteuropa                                                  | 0.5%         |
| <b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>                 | <b>34.7%</b> |
| Afrika                                                     | 13.2%        |
| Lateinamerika                                              | 5.1%         |
| Osteuropa                                                  | 12.1%        |
| Naher Osten                                                | 4.3%         |
| <b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>           | <b>12.4%</b> |
| Nicht-Basiskonsumgüter                                     | 1.2%         |
| Basiskonsumgüter                                           | 0.4%         |
| Energie                                                    | 2.8%         |
| Finanzwesen                                                | 5.1%         |
| Industrie                                                  | 0.3%         |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe                               | 0.6%         |
| Immobilien                                                 | 1.9%         |
| <b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>           | <b>15.3%</b> |
| Nicht-Basiskonsumgüter                                     | 0.2%         |
| Energie                                                    | 7.5%         |
| Finanzwesen                                                | 2.9%         |
| Gesundheitswesen                                           | 0.1%         |
| Industrie                                                  | 1.4%         |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe                               | 1.3%         |
| Immobilien                                                 | 0.6%         |
| Kommunikation                                              | 0.9%         |
| Versorgungsbetriebe                                        | 0.3%         |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>                | <b>3.2%</b>  |
| <b>Aktien</b>                                              | <b>0.6%</b>  |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>12.7%</b> |

## LAUFZEITEN



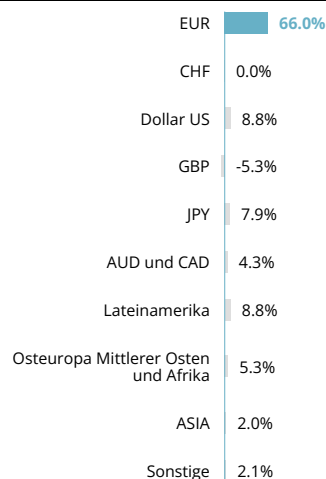
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

## RATING

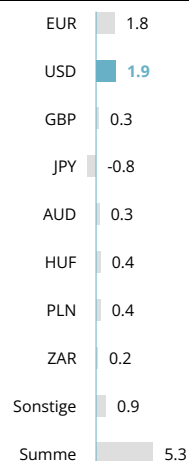


Umbasierte Gewichtung

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



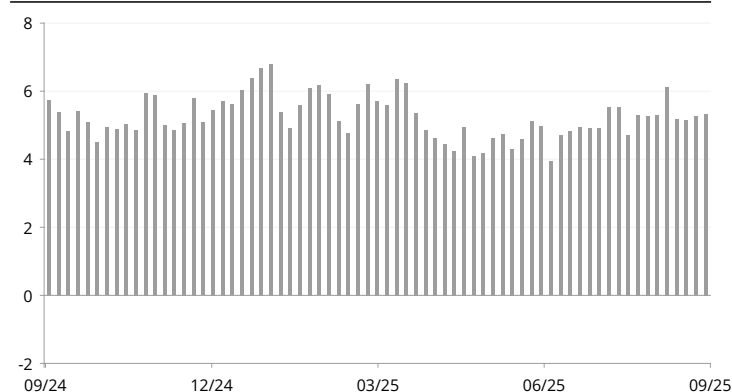
## MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



## TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name                                      | Land      | Rating           | %            |
|-------------------------------------------|-----------|------------------|--------------|
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026            | USA       | Investment grade | 5.8%         |
| POLAND 2.00% 25/08/2036                   | Polen     | Investment grade | 4.3%         |
| HUNGARY 4.50% 16/06/2034                  | Ungarn    | Investment grade | 3.3%         |
| OMAN 6.75% 28/10/2027                     | Oman      | Investment grade | 3.1%         |
| SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040             | Südafrika | High Yield       | 2.2%         |
| SPAIN 2.50% 31/05/2027                    | Spanien   | Investment grade | 2.1%         |
| NAMIBIA 5.25% 29/10/2025                  | Namibia   | High Yield       | 1.4%         |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027 | Brasilien | High Yield       | 1.4%         |
| SOUTH AFRICA 4.85% 27/09/2027             | Südafrika | High Yield       | 1.3%         |
| BRAZIL 6.00% 15/05/2027                   | Brasilien | High Yield       | 1.1%         |
| <b>Summe</b>                              |           |                  | <b>26.0%</b> |

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

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Die Wirtschaftsdaten in den USA haben sich im September allmählich verbessert, wobei die Signale zum Arbeitsmarkt zunächst gemischt waren, insbesondere aufgrund der schweren Stürme in Texas, gefolgt von einem Rückgang der Arbeitslosenansprüche auf das Niveau vom Juli.
- Trotz einer stärker als erwarteten Inflation und einem robusten Wachstum der Einzelhandelsumsätze beschloss die FED, die erste Zinssenkung des Jahres um 25 Basispunkte vorzunehmen. Allerdings ist der Ausschuss hinsichtlich des weiteren Kurses nach wie vor deutlich gespalten, was sich in einer großen Streuung der einzelnen Meinungen widerspiegelt.
- In der Eurozone waren die Statistiken ebenfalls positiv, wobei der Wachstumsindikator am Monatsende über den Erwartungen lag, insbesondere bei der Dienstleistungskomponente, die bisher hinterherhinkte. Die Inflation beschleunigte sich Ende August auf +2,1 % im Jahresvergleich, während die Kerninflation mit +2,3 % die Erwartungen übertraf und das BIP des zweiten Quartals auf +1,5 % nach oben korrigiert wurde.
- Die Sitzung der EZB im September führte zu einem Status quo in der Geldpolitik. Die Rede von Christine Lagarde wurde als moderat hawkisch wahrgenommen, da sie keine Zusagen für künftige Zinssenkungen machte.
- Die Renditen von Staatsanleihen beendeten den Monat mit unterschiedlichen Entwicklungen auf beiden Seiten des Atlantiks. In den USA flachte die Kurve ab, da die 2-Jahres-Rendite stabil blieb, während die 10-Jahres-Rendite um -8 Basispunkte zurückging. In Deutschland flachte die Kurve ab, wobei die 2-Jahres-Rendite um +8 Basispunkte stieg, während die 10-Jahres-Rendite unverändert blieb. Auf der Credit-Seite blieb die Risikobereitschaft hoch, was im September zu einer Verengung der Spreads des iTraxx Xover-Index um -6 Basispunkte führte.
- An den Devisenmärkten setzte der Euro seinen Aufwärtstrend gegenüber dem US-Dollar angesichts unterschiedlicher geldpolitischer Ausrichtung fort, da die Fed ihren Zinssenkungszyklus wieder aufnahm und die Daten, darunter ein weiterer schwacher Arbeitsmarktbericht, enttäuschend ausfielen.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im September eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen.
- Auf der Zinsseite wurde unsere Tendenz zur Versteilerung der U und UK-Zinskurven durch die Abflachung der Kurve im Laufe des Monats belastet. Umgekehrt profitierten wir von Long-Positionen in kanadischen Anleihen vor dem Hintergrund sich verschlechternder Wirtschaftsdaten. Bei den Schwellenländeranleihen profitierten wir schließlich vor allem von unseren Long-Positionen in südafrikanischen Anleihen.
- Unser Engagement in Spread-Produkten trug neben unserer Auswahl an auf Hartwährungen lautenden Schwellenländeranleihen und in geringerem Maße auch unserem Credit-Engagement am meisten zur Performance im Monatsverlauf bei.
- Schließlich war die Performance im Währungsbereich weitgehend neutral, wobei der negative Beitrag des US-Dollars durch die gute Performance unserer Schwellenländerwährungen wie dem ungarischen Forint und dem brasilianischen Real ausgeglichen wurde.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund eines sich verlangsamen Wachstums ohne große Rezessionsgefahr, was durch Anzeichen einer Schwäche des Arbeitsmarktes, Zölle und fiskalische Großzügigkeit gekennzeichnet ist, gehen wir davon aus, dass die wichtigsten Zentralbanken in den Industri und Schwellenländern ihre akkommodierende Haltung beibehalten werden. In diesem Zusammenhang halten wir daher eine relativ hohe Modified Duration von etwa 5 beibehalten.
- In Bezug auf die Zinssätze nehmen wir eine generell vorsichtige Haltung gegenüber den US-Zinsen ein, da der Markt optimistisch vier Zinssenkungen in einer Wirtschaft erwartet, die eine gewisse Widerstandsfähigkeit zeigt, während die Unabhängigkeit der Fed in Frage gestellt wird. In Europa sind wir long in Deutschland, da der Markt keine weiteren Zinssenkungen mehr erwartet, und short in Frankreich aufgrund politischer und fiskalischer Risiken. Angesichts der sich verschlechternden Wirtschaftsdaten positionieren wir uns auch für niedrigere Zinsen in Großbritannien und für kurze japanische Zinsen, wo die Inflationsaussichten nach oben korrigiert wurden. Wir bleiben selektiv bei den lokalen Zinsen der Schwellenländer, die von hohen Realzinsen profitieren, wie beispielsweise in Brasilien, aber auch in einigen osteuropäischen Ländern.
- Bei Unternehmensanleihen behalten wir ein erhebliches Engagement bei und profitieren von einem attraktiven Carry. Angesichts der relativ knappen Bewertungen bleiben wir jedoch vorsichtig und behalten ein hohes Absicherungs niveau beim iTraxx Xover bei, um das Portfolio vor dem Risiko steigender Spreads zu schützen.
- Auf der Währungsseite behalten wir ein begrenztes Engagement im US-Dollar bei. Unsere Auswahl umfasst lateinamerikanische Währungen (brasilianischer Real und chilenischer Peso) sowie rohstoffgebundene Währungen (australischer Dollar und norwegische Krone). Zudem behalten wir eine Long-Position im japanischen Yen bei, da die Bank of Japan wahrscheinlich die einzige Zentralbank sein wird, die in diesem Jahr die Zinsen anheben wird.



### MARKETING-ANZEIGE

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

## 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 | 87     |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 87     |
| Abdeckung                          | 100.0% |

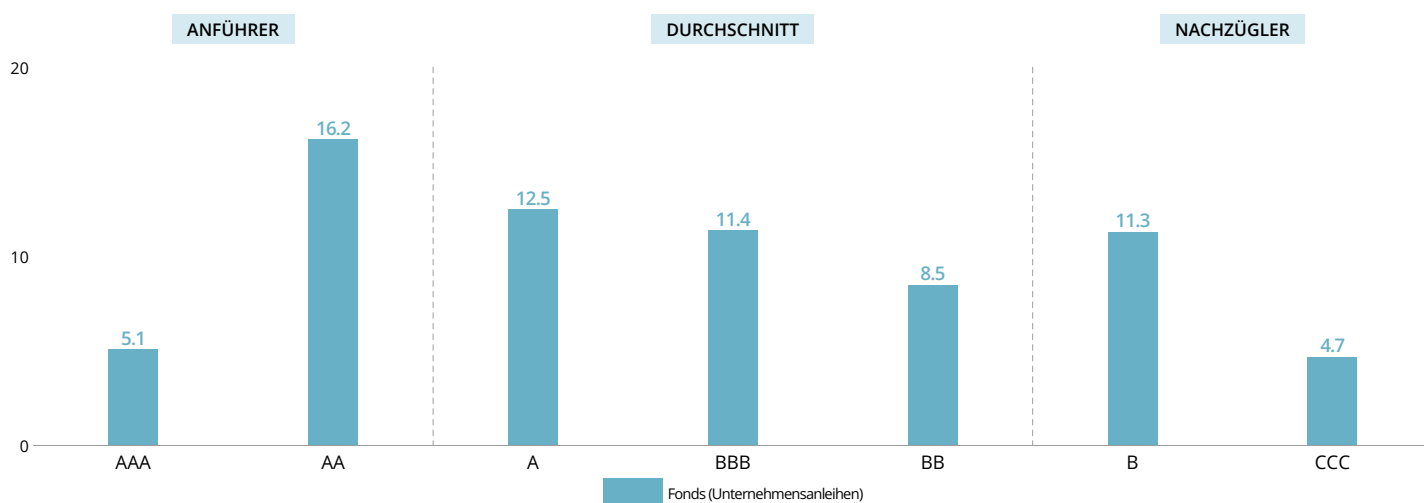
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond E USD Minc Hdg 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: 69.9%

### 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        |
| UBS GROUP AG           | 0.7%       | AA         |
| ERSTE GROUP BANK AG    | 0.5%       | AA         |

Quelle: MSCI ESG

## 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 Schultitels) 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 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.

**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).

## HAUPT RISIKEN 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 ERMESSENSPIELRAUM:** 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 30/09/2025. **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 auszuhandigen. 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 auszuhandigen. 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.