

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT FW-R EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 JAHRE**

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

LU3149200746

Monatsbericht - 28/11/2025

ANLAGEZIEL

Eine globale Aktienlösung ohne Einschränkungen in Bezug auf Sektoren, Regionen und Anlagestil. Der Fonds investiert in Unternehmen, die durch Innovation, Technologie und/oder ein einzigartiges Produktangebot Werte schaffen, ohne dabei die Rentabilität aus den Augen zu verlieren. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator ""MSCI AC World"" über einen empfohlenen Anlagehorizont von 5 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 0% 100.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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 28/11/2025 - 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.



K. Barrett

KENNZAHLEN

| | |
|-------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote | 99.2% |
| Nettoaktienquote | 98.5% |
| Anzahl Aktienemittenten | 78 |
| Active Share | 77.7% |

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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 265M€ / 307M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 29/08/2025
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilkasse: 21854€
NAV: 109.27€

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024

REFERENZINDIKATOR

MSCI AC World NR index.

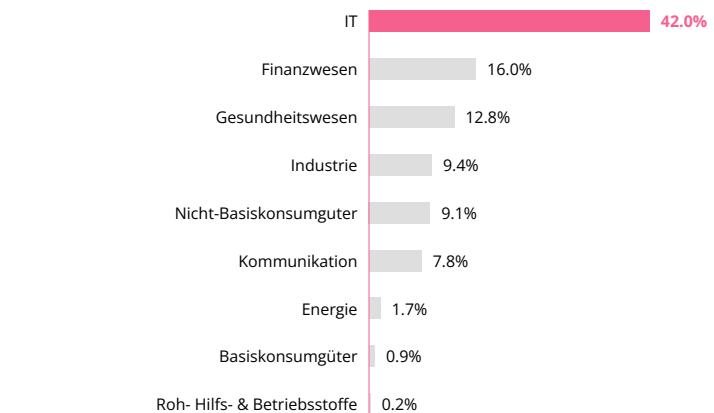
ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 50%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

PORTFOLIOSTRUKTUR

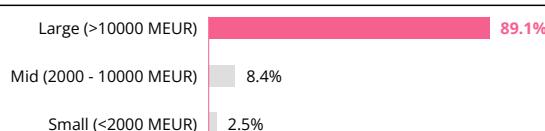
| | |
|---|-------|
| Aktien | 99.2% |
| Industriestaaten | 72.6% |
| Nordamerika | 57.0% |
| Asien - Pazifik | 0.7% |
| Europa | 14.9% |
| Schwellenländer | 26.6% |
| Lateinamerika | 2.4% |
| Asien | 23.9% |
| Osteuropa | 0.3% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 0.8% |

SEKTOREN



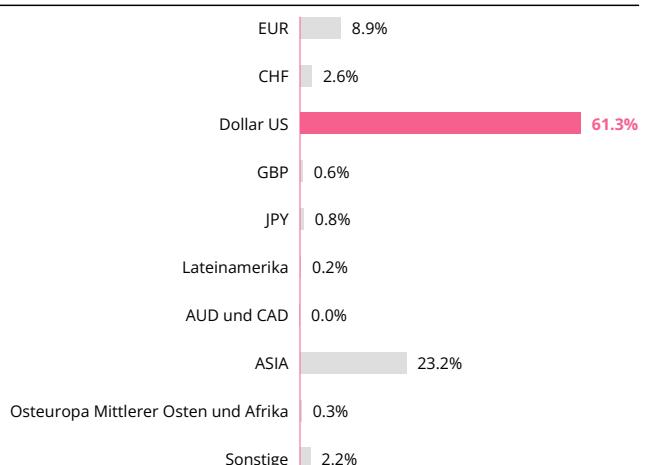
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

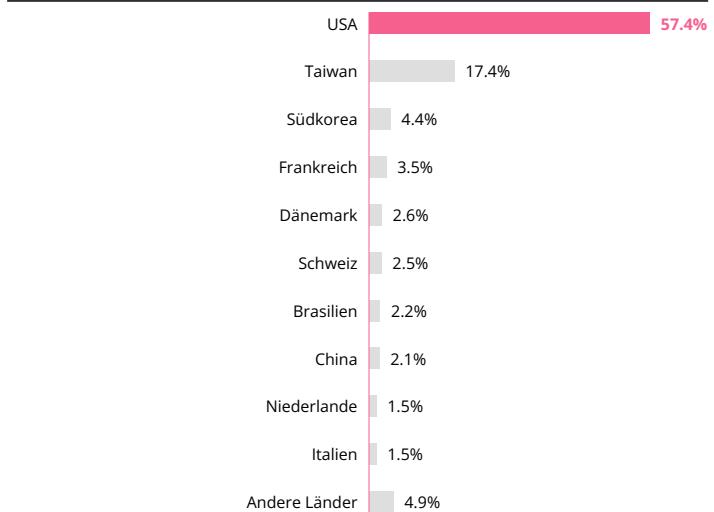
NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

| Name | Land | Sektor | % |
|---|----------|------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | IT | 9.5% |
| NVIDIA CORP | USA | IT | 6.2% |
| ALPHABET INC | USA | Kommunikation | 5.8% |
| SK HYNIX INC | Südkorea | IT | 4.0% |
| MICROSOFT CORP | USA | IT | 3.8% |
| AMAZON.COM INC | USA | Nicht-Basiskonsumgüter | 3.7% |
| S&P GLOBAL INC | USA | Finanzwesen | 3.6% |
| CENCORA INC | USA | Gesundheitswesen | 2.7% |
| BLOCK INC | USA | Finanzwesen | 2.5% |
| MCKESSON CORP | USA | Gesundheitswesen | 2.4% |
| Summe | | | 44.2% |

REGIONEN

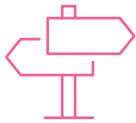


Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die Aktienmärkte notierten im November weitgehend unverändert, doch bei den Einzelwerten gab es erhebliche Performanceunterschiede.
- Wachstumsaktien hatten trotz solider Fundamentaldaten Schwierigkeiten, eine Führungsrolle zu übernehmen, während traditionell defensive Bereiche wie Gesundheitswesen und Basiskonsum eine deutliche Erholung verzeichneten.
- Das Ende des Shutdowns der US-Regierung trug kaum zur Verbesserung der Stimmung bei, da die Anleger angesichts gemischter Konjunktursignale, Fragen zum Wachstumsausblick und Unsicherheiten hinsichtlich der Ausrichtung der Geldpolitik weiterhin vorsichtig blieben.
- Die Berichtssaison für das dritte Quartal endete mit einem erfreulichen Ergebnis. In den USA übertrafen 81 % der S&P-500-Unternehmen die Erwartungen, wobei die Gewinne im Vergleich zum Vorjahr um 13 % stiegen. Die Ergebnisse im Technologiesektor waren besonders stark, aber der Markt reagierte nicht darauf, was darauf hindeutet, dass die Erwartungen bereits hoch sind.
- In Europa erzielten die Sektoren Finanzen und Technologie weiterhin solide Ergebnisse, während die Konsumgüterbranchen, insbesondere die Automobilbranche, schwächer abschnitten. Europäische Aktien entwickelten sich leicht besser, gestützt durch robuste Gewinnaussichten für 2026.
- In anderen Teilen Asiens gaben die Märkte nach, da Anleger nach einem starken Jahr Gewinne mitnahmen. Korea und Taiwan verzeichneten nach einem Rückgang bei AI-bezogenen Titeln Verluste.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im November eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Die Technologiebranche war sowohl in den entwickelten als auch den Schwellenländern Märkten der größte Verlierer.
- Unsere Auswahl an Technologieaktien litt unter erneuten Bedenken hinsichtlich der Bewertungen und sich verändernden Wettbewerbsdynamiken. Die größten Belastungen entstanden dabei durch unsere wichtigsten Beteiligungen: Nvidia, TSMC und SK Hynix.
- Alphabet war die einzige Ausnahme im Technologiesektor und leistete den besten Beitrag. Wir profitierten davon, dass wir unsere Position im Laufe des Sommers ausgebaut hatten, und die Aktie stieg im November aufgrund der starken Ergebnisse des dritten Quartals und des Optimismus der Anleger hinsichtlich Gemini 3, wodurch Google als Konkurrent sowohl von ChatGPT als auch von Nvidia positioniert wird.
- Der Gesundheitssektor entwickelte sich gut, vor allem dank Cencora, McKesson und Eli Lilly.



AUSBlick UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Bewertungen von Technologieunternehmen sind in diesem Jahr deutlich gestiegen, aber klassische Anzeichen für eine Blase fehlen: Die finanziellen Rahmenbedingungen bleiben günstig, die Sektorverschuldung ist gering, Aktienemissionen sind nach wie vor recht begrenzt und die Margen sind auskömmlich. Bei unrentablen AI-Unternehmen, deren Bewertungen auf vagen Erwartungen und zirkulären Vertragsstrukturen beruhen, sind dagegen gewisse Überreibungen zu beobachten.
- Der Carmignac Investissement konzentriert sich im IT-Sektor auf wachsende und profitable Unternehmen mit angemessenen Bewertungen und diversifiziert über die gesamte Technologie-Wertschöpfungskette hinweg, wobei wir uns insbesondere auf Engpässe konzentrieren, bei denen wir von Transparenz und Preissetzungsmacht profitieren.
- Allgemeiner betrachtet haben wir im Laufe des Monats die Neuausrichtung des Portfolios auf unsere stärksten Überzeugungen fortgesetzt, indem wir die Anzahl der Aktien reduziert, AI-Titel mit hohem Beta und hoch bewertete Unternehmen mit schwachem Wachstum verkauft und unterbewertete Segmente, die in diesem Jahr hinterherhinkten, wie Software und Finanzinfrastruktur, sowie ausgewählte Chancen wie Didi und MercadoLibre aufgestockt haben.

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:

- 50 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien-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 | 78 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 77 |
| Abdeckung | 98.7% |

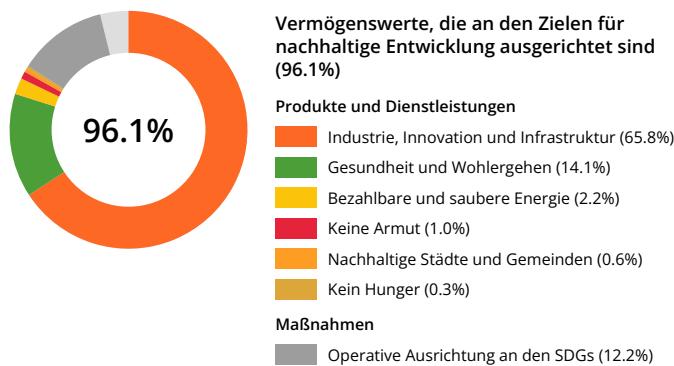
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Investissement FW-R EUR Acc | A |
| Referenzindikator* | A |

Quelle: MSCI ESG

AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINTEN NATIONEN (NETTOVERMÖGEN)



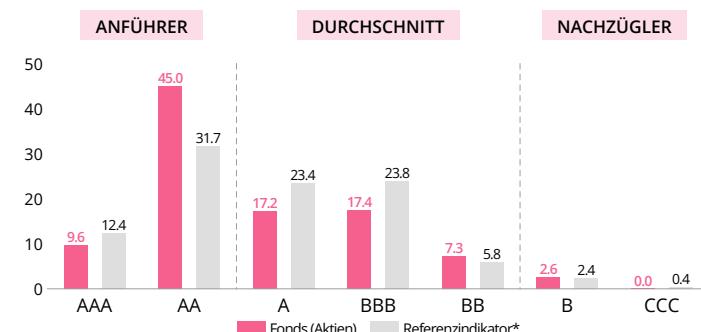
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

- Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
- Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
- Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

Entwicklungsziele der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

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: 99.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPositionen NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|--|------------|------------|
| SIEMENS AG | 1.3% | AAA |
| DAIICHI SANKYO CO. LTD. | 0.7% | AAA |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC. | 0.7% | AAA |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC. | 0.3% | AAA |
| COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN SCA | 0.3% | AAA |

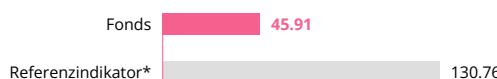
Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|---|------------|-------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD. | 8.3% | AA |
| SK HYNIX INC. | 3.8% | AA |
| SP GLOBAL INC. | 3.4% | AAA |
| CENCORA INC. | 2.6% | AA |
| BLOCK INC. | 2.5% | BB |

Quelle: MSCI ESG

CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ) , umgerechnet in Euro,



Quelle: MSCI, 28/11/2025. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

Die **Zahlen zu den CO2-Emissionen** beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

* Referenzindikator: MSCI AC World NR index. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebsite.

MARKETING-ANZEIGE

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

GLOSSAR

Active Share: Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

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.

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).

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

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.

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)

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO2-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO2-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

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.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

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

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 ⁽¹⁾ | Ausstiegs-kosten ⁽²⁾ | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾ | Transaktions-kosten ⁽⁴⁾ | Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾ |
|--------------|----------------------|--------|--------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|
| A EUR Acc | 19/11/2015 | A2ABAL | LU1299311164 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.59% | 20% | — |
| E EUR Acc | 19/11/2015 | A2ABAP | LU1299311834 | Max. 2.25% | — | — | 2.56% | 0.59% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | A1XCJX | LU0992625839 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.59% | 20% | — |
| AW-R EUR Acc | 29/08/2025 | A41G8B | LU3149200233 | Max. 1.5% | — | — | 1.15% | 0.59% | — | — |
| FW-R EUR Acc | 29/08/2025 | A41G8C | LU3149200746 | Max. 1.5% | — | — | 1% | 0.59% | — | — |

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestión 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.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **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 ERMESENNSPIELRAUM:** 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 den 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 (Schweiz), 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.