

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE AW-R EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE



LU3332982951

Monatsbericht - 30/06/2026

ANLAGEZIEL

Carmignac Portfolio Patrimoine ist ein globaler Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der ein breit diversifiziertes Engagement in internationalen Aktien (bis zu 50 %), Anleihen und Währungen bietet. Der dynamische und flexible Anlageansatz zielt darauf ab, die Vermögensallokation in unterschiedlichen Marktphasen aktiv zu steuern, attraktive Chancen zu nutzen und gleichzeitig in volatilen Marktphasen widerstandsfähig zu bleiben. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von drei Jahren zu übertreffen. Darüber hinaus fördert der Fonds ökologische und soziale Merkmale – insbesondere durch die Investition von mindestens 10 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen, die sich am Rahmenwerk der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) orientieren.

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) Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

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

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

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/06/2026 - 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, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	44,8%
Nettoaktienquote	41,4%
Modifizierte Duration	0,2
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	4,5%
Durchschnittsrating	BBB+
Anzahl Aktienemittenten	55
Durchschn. Kupon	3,5%
Anzahl Anleiheemittenten	119
Active Share	83,9%

(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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1816M€ / 2076M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 16/04/2026
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 20185€
NAV: 100,93€

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024
 Guillaume Rigeade seit 20/09/2023
 Eliezer Ben Zimra seit 20/09/2023
 Jacques Hirsch seit 20/09/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 10%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

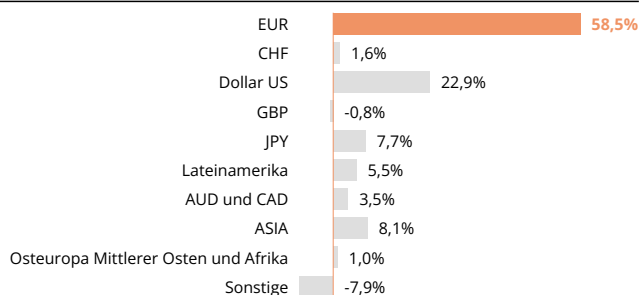
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	44,8%
Industriestaaten	33,3%
Nordamerika	25,3%
Asien - Pazifik	1,1%
Europa	6,9%
Schwellenländer	11,5%
Afrika	0,6%
Lateinamerika	2,6%
Asien	7,8%
Nahe Osten	0,5%
Anleihen	43,3%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14,7%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5,8%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	14,8%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4,6%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3,4%
Credit Default Swap	-16,5%
Geldmarktinstrumente	5,1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6,8%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

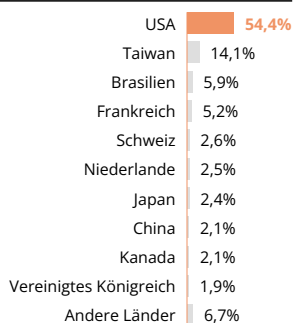
Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	5,8%
NVIDIA CORP	USA	IT	3,6%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italien	Investment grade	3,1%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	2,6%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	2,2%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	2,2%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	USA	Investment grade	2,1%
BROADCOM INC	USA	IT	2,1%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	Finanzwesen	1,8%
MERCADOLIBRE INC	Brasilien	Nicht-Basiskonsumgüter	1,7%
Summe			27,3%

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



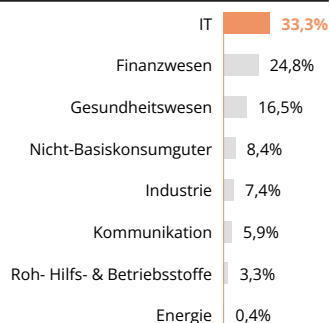
AKTIENANTEIL

REGIONEN



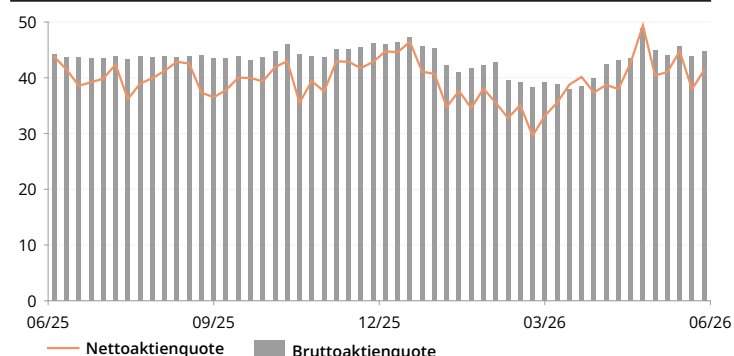
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



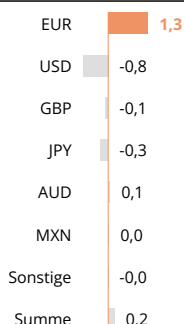
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

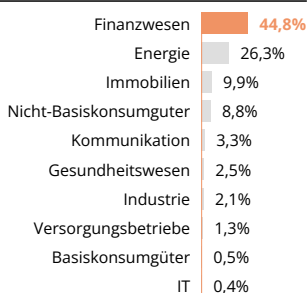


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE

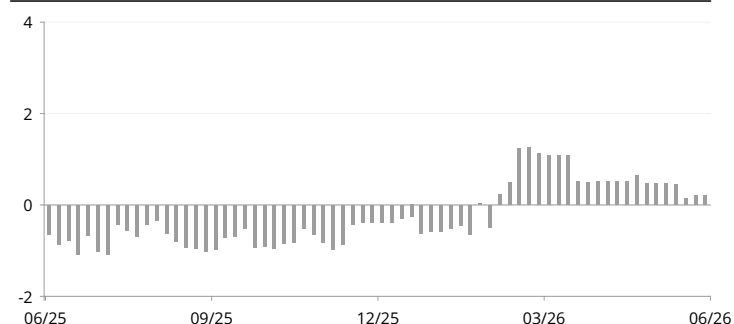


SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die Entspannung im Nahen Osten nach der Einigung zwischen dem Iran und den USA führte zu einem starken Rückgang der Ölpreise. Dies trug zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung der europäischen Aktienmärkte bei.
- In den USA überraschte die erste Fed-Sitzung unter dem Vorsitz von Kevin Warsh die Märkte mit ihrem eher restriktiven Ton. Die Märkte haben ihre Erwartungen revidiert und sind von einem Szenario mit Zinssenkungen zu einer Debatte über den Zeitpunkt möglicher Zinserhöhungen übergegangen.
- An den Aktienmärkten gab es uneinheitliche Entwicklungen. Technologieaktien gaben nach, belastet durch Bedenken hinsichtlich der Investitionen im KI-Bereich, die die Mag7 unter Druck setzten, sowie durch ein schwierigeres Zinsumfeld.
- Der Börsengang von SpaceX, der größte aller Zeiten, war eines der wichtigsten Ereignisse des Monats. Nach einem anfänglichen kräftigen Kursanstieg kam es zu einer Korrektur, was die Anfälligkeit der Marktstimmung deutlich machte.
- Unter der Oberfläche zeigte sich ein breiteres Kursbild: Gleichgewichtete Indizes entwickelten sich besser, während Industrie-, Finanz- und Gesundheitsaktien von der Rotation weg von Technologie-Megacaps profitierten.
- US-Renditen stiegen und die Zinskurve flachte sich ab, was die restriktivere Haltung der Fed widerspiegelte. Im Gegensatz dazu gingen die Renditen in Europa zurück, gestützt durch niedrigere Energiepreise. Infolgedessen legte der Dollar gegenüber dem Euro zu.
- Credit-Spreads zeigten sich trotz der erhöhten Zinsvolatilität weiterhin stabil.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Juni eine sowohl absolut wie relativ leicht negative Performance.
- Der Hauptgrund für die relative Underperformance war das zu geringe Engagement des Fonds im US-Dollar, der im Monatsverlauf an Wert gewann, gestützt durch den restriktiveren Ton der Fed.
- Im Aktienbereich trug unsere Titelauswahl dazu bei, den Kursrückgang bei Technologieaktien abzufedern.
- Unsere europäischen Beteiligungen profitierten von der Erholung an den Aktienmärkten der Eurozone nach der Entspannung im Nahen Osten. ASML, Safran und UBS gehörten daher im Monatsverlauf zu den vier größten Performancequellen des Fonds.
- Ebenso schlossen unsere defensiven Positionen, insbesondere im Gesundheits- und Finanzsektor, den Monat positiv ab und glichen den Rückgang bei den großen Technologiewerten teilweise aus.
- Umgekehrt belasteten unsere Engagements bei Gold- und Kupferminenunternehmen – wenn auch in geringerem Umfang – die Wertentwicklung im Monatsverlauf weiterhin.
- Im Credit-Bereich wirkten sich unsere Absicherungsgeschäfte leicht negativ auf die Wertentwicklung aus: Während sich die Cash-Spreads leicht ausweiteten, verengte sich der Xover um 13 Basispunkte.
- Bei den Zinssätzen konnten wir dank unserer vorsichtigen Positionierung vom US-Renditeanstieg profitieren, auch wenn die Abflachung der Zinskurve diesen Beitrag begrenzte.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Aufhebung der „Forward Guidance“ durch den neuen Fed-Vorsitzenden könnte die Volatilität der Zinssätze erhöhen und sich auf die Aktienmärkte auswirken.
- Wir haben daher den Beta-Faktor des Aktienportfolios gesenkt, indem wir dessen Diversifizierung erhöht haben, insbesondere durch Positionen, die weniger direkt vom Thema KI betroffen sind.
- Das Aktienportfolio weist dennoch mit rund 40 % ein erhebliches Engagement auf mit Schwerpunkten auf Technologie und KI-bezogener Infrastruktur, während gleichzeitig konvexe Absicherungen und defensive Diversifikationsinstrumente integriert werden.
- Darüber hinaus verfügen wir über einen erheblichen CDS-Absicherungsschutz, der uns gegen Credit-Risiken und indirekt auch gegen Stressphasen an den Aktienmärkten absichert.
- Auf der Zinsseite behalten wir ein leicht positives Durationsengagement bei, das sich hauptsächlich auf das kurze Ende der Kurve konzentriert, da die Märkte die Auswirkungen des Inflationsschocks auf das Wachstum tendenziell unterschätzen.
- Angesichts des Haushaltsdrucks, der hohen Defizite und der nach wie vor begrenzten Nachfrage nach Staatsanleihen bleiben wir bei langfristigen Anleihen vorsichtig.
- Wir haben damit begonnen, Positionen in US-Realzinsen aufzubauen, deren Niveau wir in einer Zeit, in der die Inflation von den Märkten nach wie vor unterschätzt wird, für attraktiv halten.
- Im Währungsbereich haben wir unser US-Dollar-Engagement nach den beruhigenden Äußerungen von Kevin Warsh auf der letzten FOMC-Sitzung leicht erhöht.
- Wir sind jedoch nach wie vor der Überzeugung, dass die US-Regierung die Glaubwürdigkeit der USA weiter untergräbt, was die strukturellen Aussichten für den Dollar belastet. Wir behalten daher eine begrenzte Gewichtung des US-Dollars bei und streuen gleichzeitig unser Engagement durch selektive Positionen.

MARKETING-ANZEIGE

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

- Mindestens 10 % 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 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien- und 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	154
Anzahl der bewerteten Emittenten	153
Abdeckung	99,4%

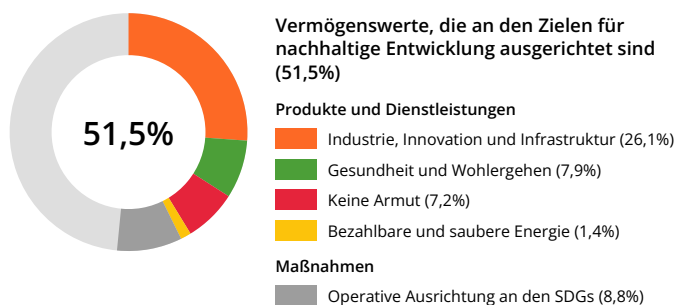
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine AW-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.

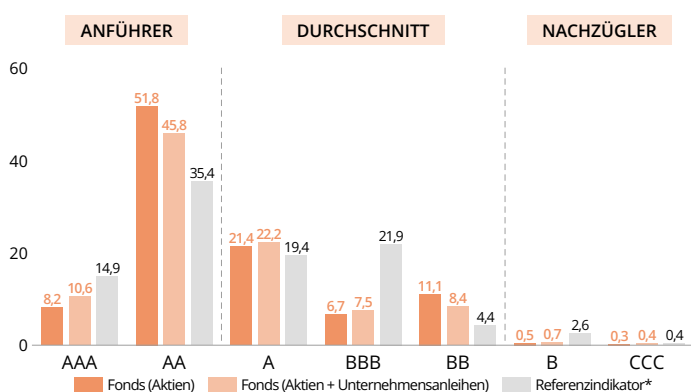
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.

2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.

3. 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.

Entwicklungszielen 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: 88,7

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SP GLOBAL INC.	1,4%	AAA
ING GROEP NV	0,2%	AAA
KBC GROUP NV	0,2%	AAA
FRANCONEVADA CORP.	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5,0%	AA
MCKESSON CORP.	2,2%	AA
CENCORA INC.	2,2%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1,7%	A
TRADEWEB MARKETS INC.	1,6%	A

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

GLOSSAR

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).

Börsenkaptalisierung: 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 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

Artikel SFDR - Klassifizierung: Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen 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.

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-„Nachzügler“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

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

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

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

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

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	A2ABAQ	LU1299305190	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/11/2015	A2ABAR	LU1299305356	Ausschüttung	—
E EUR Acc	19/11/2015	A2ABAU	LU1299305943	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1XA41	LU0992627611	Thesaurierung	—
A EUR Minc	31/12/2014	A14QCA	LU1163533422	Ausschüttung	—
F EUR Minc	31/12/2014	A14QCB	LU1163533778	Ausschüttung	—
AW-R EUR Acc	16/04/2026	A429KP	LU3332982951	Thesaurierung	—
FW-R EUR Acc	16/04/2026	A429KQ	LU3332983090	Thesaurierung	—

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

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktionskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,3%	0,35%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	20%
A EUR Minc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
F EUR Minc	—	—	1,15%	0,35%	20%
AW-R EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	—
FW-R EUR Acc	—	—	1%	0,35%	—

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

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

Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

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

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

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

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.

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/06/2026. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigen werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. **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 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. 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 (Schweizland), 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

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