CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF ACC HDG

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 JAHRE

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

FR0011269190

Monatsbericht - 30/09/2026

ANLAGEZIEL

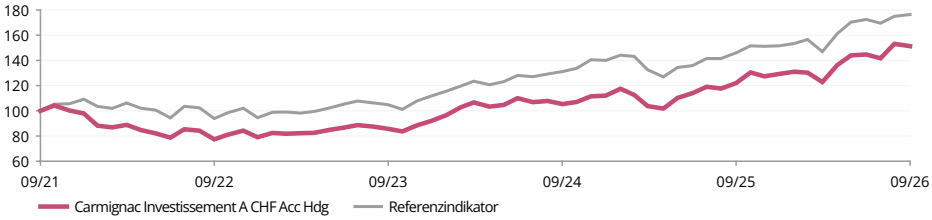
Carmignac Investissement ist ein globaler Aktienfonds nach OGAW-Richtlinien, der ohne feste Vorgaben hinsichtlich Sektoren, Regionen oder Anlagestilen investiert. Das Fondsmanagement identifiziert gezielt Unternehmen, die durch Innovation, technologische Stärke oder ein differenziertes Produktangebot langfristig Wert schaffen. Gleichzeitig wird ein disziplinierter Bewertungsansatz verfolgt, um attraktive Einstiegspunkte zu gewährleisten. Ziel des Fonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren hinweg seinen Referenzindikator, den MSCI AC World Index, zu übertreffen. Darüber hinaus fördert der Fonds ökologische und soziale Merkmale – unter anderem dadurch, dass mindestens 50 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen investiert werden, 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 5 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/09/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A CHF Acc Hdg	**23,95**	**76,39**	**51,30**	**140,85**	**20,78**	**8,63**	**9,18**
Referenzindikator	20,78	68,15	76,41	217,91	18,88	12,02	12,25

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A CHF Acc Hdg	**15,37**	**21,76**	**16,22**	**-18,71**	**3,63**	**33,12**	**24,22**	**-14,59**	**4,20**	**1,40**
Referenzindikator	7,86	25,33	18,06	-13,01	27,54	6,65	28,93	-4,85	8,89	11,09

STATISTIKEN

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds (%)	14,46	15,17	15,55
Volatilität des Indikators (%)	12,76	13,23	14,42
Sharpe-Ratio	1,24	0,43	0,54
Beta	1,01	1,07	0,98
Alpha (annualisiert)	0,28	0,19	0,29
Tracking Error (%)	6,67	6,43	6,82

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	10,68%
VaR der Benchmark	10,33%

K. Barrett

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	98,8%
Nettoaktienquote	87,5%
Anzahl Aktienpositionen	98
Active Share	81,1%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 26/01/1989
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 5420M€ / 6156M$ (1)
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 19/06/2012
Notierungswährung: CHF
Volumen der Anteilsklasse: 20M CHF
NAV: 309,61CHF

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024

REFERENZINDIKATOR

MSCI AC World NR index.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

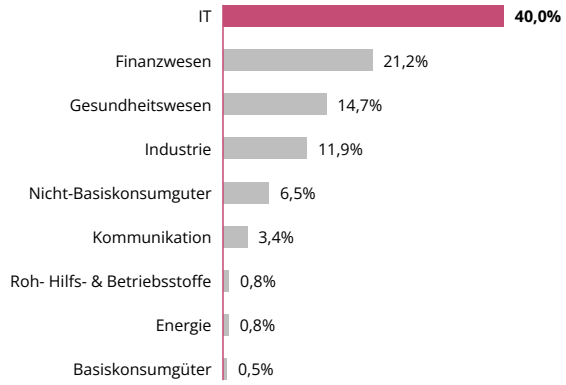
* Für die Anteilsklasse Carmignac Investissement A CHF Acc Hdg. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 30/09/2026.

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

PORTFOLIOSTRUKTUR

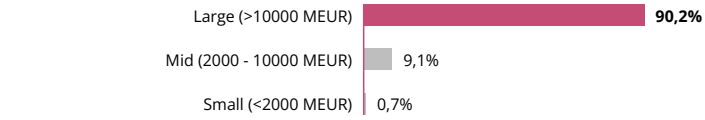
Aktien	**98,8%**
Industriestaaten	**70,1%**
Nordamerika	52,1%
Asien - Pazifik	3,7%
Europa	14,2%
Schwellenländer	**28,7%**
Lateinamerika	1,9%
Asien	26,3%
Osteuropa	0,4%
Naher Osten	0,2%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**1,2%**

SEKTOREN



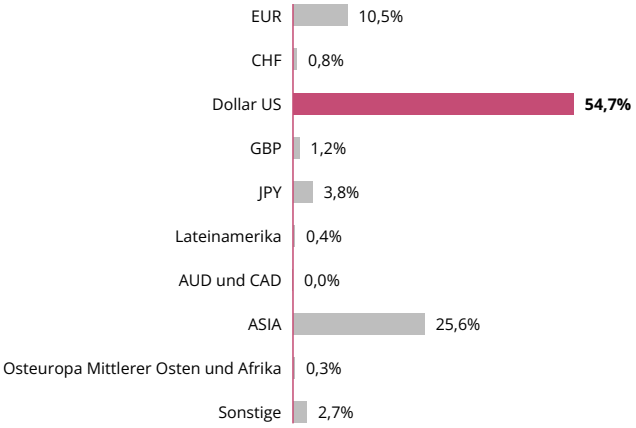
Umbasierte Gewichtung

MARKTKAPITALISIERUNG



Umbasierte Gewichtung

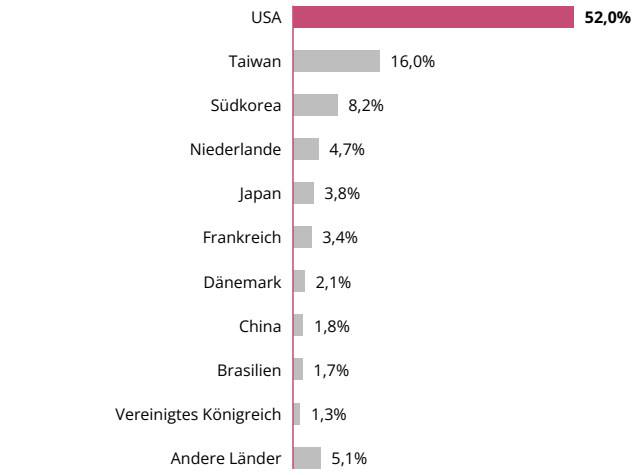
NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9,7%
NVIDIA CORP	USA	IT	7,8%
SK HYNIX INC	Südkorea	IT	5,1%
TRADEWEB MARKETS INC	USA	Finanzwesen	3,8%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	3,4%
S&P GLOBAL INC	USA	Finanzwesen	3,1%
MASTERCARD INC	USA	Finanzwesen	3,0%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	2,8%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USA	Finanzwesen	2,5%
SK SQUARE CO LTD	Südkorea	Industrie	2,3%
Summe			**43,5%**

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER

MARKTUMFELD

- Staatsanleihen gerieten unter erheblichen Druck, da anhaltende Inflation, hohe Staatsverschuldung und eine robuste Konjunktur die Renditen stark in die Höhe trieben.
- Im Gegensatz dazu entwickelten sich US-Aktien weitgehend seitwärts, doch die Marktführerschaft verengte sich zunehmend, wobei der Nasdaq neue Höchststände erreichte, obwohl die Mehrheit der US-Aktien nachgab.
- KI blieb eine wichtige Quelle sowohl für Performance als auch für Volatilität, wobei es innerhalb des Technologiesektors zu einer gewissen Interessenrotation von Halbleiterwerten hin zu Hyperscalern und Softwaretiteln kam.
- Der Nachrichtenfluss rund um KI blieb intensiv. Forderungen führender KI-Führungskräfte, die Entwicklung von Pioniermodellen zu verlangsamen, setzten den Halbleitersektor zunächst unter Druck, bevor die erfolgreiche Einführung von Metas „Muse“ die Erwartungen hinsichtlich der Einführung agentischer KI und der künftigen Rechennachfrage wiederbelebte.
- Außerhalb der USA verlief die Performance weiterhin uneinheitlich. Japan gehörte zu den stärkeren Industrieländern, während die Schwellenländer weiterhin von den KI-bezogenen asiatischen Märkten profitierten. Europa blieb unterdessen hinter den Erwartungen zurück.
- Geopolitische Spannungen schlugen erneut auf die Energiemärkte durch: Die erneute Instabilität im Nahen Osten trieb die Ölpreise in die Höhe und verstärkte die Inflationssorgen, während das allgemeine makroökonomische Umfeld widerstandsfähig blieb.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im September eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Der Monat war von einer ausgeprägt unterschiedlichen Stil-Entwicklung geprägt: KI-bezogene Wachstums- und Momentum-Aktien entwickelten sich stark, während Qualitäts- und defensivere Engagements unter Druck gerieten.
- Der Technologiesektor leistete weiterhin den größten positiven Beitrag, gestützt durch unser Engagement in der Wertschöpfungskette der KI-Infrastruktur. Nvidia, TSMC, SK Hynix und SK Square leisteten alle einen positiven Beitrag, da anhaltende Investitionen der Hyperscaler die Nachfrage nach Rechenkapazität und Speicher mit hoher Bandbreite stützten. Auch Celestica profitierte von der robusten Nachfrage nach Netzwerk- und Rechenzentrumsinfrastruktur. Negativ wirkte sich dagegen relativ gesehen unser fehlendes Engagement in Aktien wie Meta, Apple und AMD aus.
- Belastend wirkten sich unsere Positionen im Bereich Finanzinfrastruktur aus, insbesondere bei S&P Global, Adyen, Equifax und Tradeweb. Equifax war besonders von Änderungen am US-amerikanischen Rahmenwerk für die Bonitätsbewertung bei Hypotheken betroffen, wodurch der Wettbewerb durch alternative Bewertungsmodelle zunahm.
- Ebenso wirkte sich unser Engagement im Gesundheitssektor negativ aus, insbesondere durch Cencora und mehrere kleinere Positionen. Cencora stand nach dem zuvor angekündigten Verlust bestimmter Walgreens-Volumina weiterhin unter Druck, trotz solider Fundamentaldaten und einer kürzlich erfolgten Anhebung der Gewinnprognose für das Gesamtjahr.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir stehen globalen Aktien weiterhin positiv, jedoch zunehmend selektiv gegenüber. Während sich die US-Aktienindizes weiterhin nahe ihren Rekordhochs bewegen, konzentriert sich die Marktführerschaft nach wie vor auf eine relativ kleine Gruppe von KI-bezogenen Unternehmen, was ein weitaus heterogeneres Bild unter der Oberfläche verschleiert. Die Marktschwankungen liegen zunehmend unterhalb des Indexniveaus, wobei häufige Rotationen innerhalb der Sektoren, Themen und Stile zu erheblichen Abweichungen zwischen einzelnen Aktien und Teilsegmenten führen. In diesem Umfeld gewinnen die Titelauswahl und eine disziplinierte Bewertung zunehmend an Bedeutung.
- Im Technologiesektor bevorzugen wir weiterhin Profiteure von Engpässen in der KI-Wertschöpfungskette gegenüber Hyperscalern. Rechenzentrumsanbieter halten an außergewöhnlich hohen Investitionsplänen fest, inzwischen gewinnen aber Fragen zur Rendite dieser Investitionen zunehmend an Bedeutung. Wir haben daher unser Engagement in Hyperscalern weiter reduziert und uns kürzlich aus Microsoft zurückgezogen, während wir ein erhebliches Engagement in Halbleiter-, Speicher- und Geräteherstellern beibehalten, bei denen sich KI-Ausgaben direkter in Umsätze und Cashflows niederschlagen. Insbesondere haben wir unser Engagement in Südkorea durch SK Hynix, SK Square und Samsung Electronics verstärkt, die angesichts des starken Speicherzyklus weiterhin attraktive Bewertungen aufweisen.
- Auch im Softwarebereich schafft die unterschiedlich Entwicklung selektive Chancen. Wir bevorzugen Unternehmen mit geschäftskritischen Arbeitsabläufen, proprietären Daten, hohen Einstiegshürden und einem starken Vertriebsnetz. Einige dieser Unternehmen wurden aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich einer Disruption durch KI trotz solider Fundamentaldaten erheblich abgewertet, was uns dazu veranlasste, Positionen in Autodesk und Synopsys aufzubauen.
- Über den Technologiesektor hinaus bauen wir schrittweise kleine Portfolios mit differenzierten Engagements auf, um die Performance-Träger zu diversifizieren. Dazu gehören Arzneimittelhändler und ausgewählte Biotech-Unternehmen im Gesundheitswesen, Schwellenländerbanken, Anbieter von Finanzmarktinfrastruktur sowie hochwertige Industrieunternehmen. Wir suchen nach Unternehmen mit starken Wettbewerbspositionen, attraktiver Cash-Generierung und spezifischen Ertragstreibern, um die Abhängigkeit vom KI-Zyklus zu verringern und gleichzeitig das Aufwärtspotenzial durch unternehmensspezifische Impulse zu nutzen.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

GLOSSAR

ESG-gegevens, ratings en portefeuille-indicatoren worden uitsluitend ter informatie verstrekt en mogen niet worden opgevat als een garantie voor beleggingsresultaten of voor een specifiek duurzaamheidsresultaat.

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: Das in diesem Bericht verwendete Alpha ist das Jensen-Alpha; die risikobereinigte Wertentwicklung eines Portfolios im Vergleich zu seiner Benchmark. Ein negatives Alpha deutet auf eine Underperformance hin, was bedeutet, dass der Fonds schlechter abgeschnitten hat als seine Benchmark. Umgekehrt weist ein positives Alpha auf eine Outperformance hin, was bedeutet, dass der Fonds besser abgeschnitten hat als seine Benchmark. Jensens Alpha = Portfolio-Rendite ? [risikofreier Zinssatz + Portfolio-Beta × (Benchmark-Rendite ? risikofreier Zinssatz)]. Das Endergebnis wird anschließend auf eine Dezimalstelle gerundet.

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.

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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).

Korrelation: Die Korrelation ist ein Maß für die Entwicklung von Wertpapieren oder Anlageklassen im Verhältnis zueinander. Anlagen, die eine hohe Korrelation aufweisen, bewegen sich oftmals gemeinsam nach oben oder unten, während sich Anlagen mit geringer Korrelation unter verschiedenen Marktbedingungen unterschiedlich entwickeln, was für Anleger Diversifizierungsvorteile mit sich bringt. Die Korrelation kann Werte zwischen 1 (perfekte positive Korrelation) und -1 (perfekte negative Korrelation) annehmen. Ein Korrelationskoeffizient von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht.

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.

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

ESG-gegevens, ratings en portefeuille-indicatoren worden uitsluitend ter informatie verstrekt en mogen niet worden opgevat als een garantie voor beleggingsresultaten of voor een specifiek duurzaamheidsresultaat.

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	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung (1)
A EUR Acc	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	Thesaurierung	CHF 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	Thesaurierung	—

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

KOSTEN

	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgs-abhängige Gebühren (2)
Anteile	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,55%	0,35%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Einmalige Kosten, die Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit. **Ausstiegskosten:** Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt. **Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten:** Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres. **Transaktions-kosten:** 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:** Maximaler Prozentsatz der Outperformance, wenn die Wertentwicklung der Anteilsklasse während des relevanten Zeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, selbst 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 Schätzung der Gesamtkosten beruht auf dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

AKTIENRISIKO: Der Fonds kann von Aktienkursschwankungen betroffen sein, deren Ausmaß vom Handelsvolumen der Aktien, der Marktkapitalisierung oder anderen externen Faktoren abhängt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, kann zu Schwankungen oder Verlusten führen. **RISIKO DURCH AKTIVE ALLOKATIONSENTSCHEIDUNGEN:** Die vom Portfoliomanagement erwarteten Entwicklungen der Finanzmärkte, Finanzinstrumente und der investierten Einzeltitel wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Eine vollständige Liste der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/09/2026. 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. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person" wie in der US-amerikanischen „S Regulation" und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland : Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Osterreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon.Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch