



FR0010149120

Monatsbericht - 30/09/2026

ANLAGEZIEL

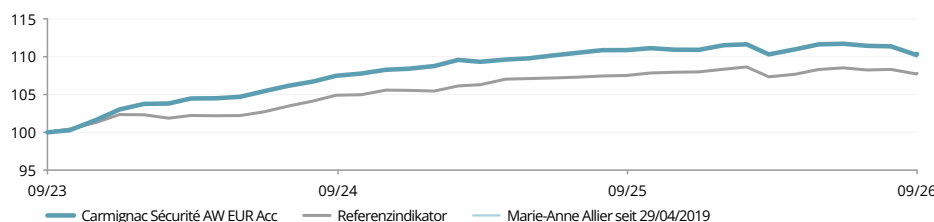
Carmignac Sécurité ist ein UCITS-Rentenfonds, der in auf Euro lautende Anleihen und andere Schuldtitel investiert. Sein aktiver, flexibler und kurzlaufender Anlageansatz ermöglicht es, überzeugungsbasierte Strategien vorwiegend auf europäischen Märkten ohne Benchmark-Vorgaben umzusetzen. Der Fonds fördert ökologische und soziale Aspekte und investiert mindestens 10 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen. Anlageziel ist eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von zwei Jahren.

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 3 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	seit 29/04/2019
AW EUR Acc	-0,48	10,36	5,67	9,34	3,33	1,11	0,90	1,5
Referenzindikator	0,26	7,81	3,39	2,12	2,53	0,67	0,21	0,4
Durchschnitt der Kategorie	0,42	8,62	5,02	4,88	2,79	0,98	0,48	—
Ranking (Quartil)	4	1	3	1	1	3	1	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
AW EUR Acc	2,30	5,28	4,06	-4,75	0,22	2,05	3,57	-3,00	0,04	2,07
Referenzindikator	2,28	3,16	3,40	-4,82	-0,71	-0,15	0,07	-0,29	-0,39	0,30

STATISTIKEN

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds (%)	1,32	2,03	1,98
Volatilität des Indikators (%)	1,27	1,66	1,29
Sharpe-Ratio	0,36	-0,49	0,03
Beta	0,86	0,46	0,45
Alpha (annualisiert)	0,01	0,02	0,02

Berechnung: wöchentlich



M.-A. Allier



A. Guedy

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	2,2
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	4,6%
Durchschnittsrating	A-
Durchschn. Kupon	3,4%
Anzahl Anleiheemittenten	216
Anzahl Anleihen	358

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

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: 4749M€ / 5394M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 26/01/1989
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 4368M€
NAV: 1910,45€
Morningstar Kategorie™: EUR Diversified Bond - Short Term



FONDSMANAGER

Marie-Anne Allier seit 29/04/2019
Aymeric Guedy seit 01/03/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

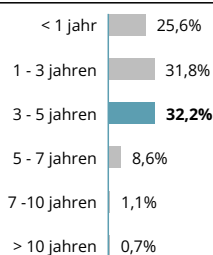
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

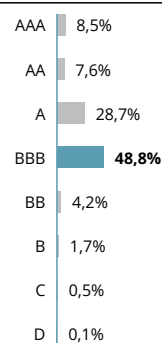
Anleihen	91,3%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17,7%
Europa	17,7%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1,4%
Afrika	0,2%
Osteuropa	1,2%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	59,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	0,9%
Basiskonsumgüter	1,5%
Energie	8,2%
Finanzwesen	35,0%
Gesundheitswesen	1,4%
Industrie	4,2%
IT	0,1%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1,3%
Immobilien	2,6%
Kommunikation	1,4%
Versorgungsbetriebe	3,2%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3,5%
Energie	0,3%
Finanzwesen	3,0%
Immobilien	0,1%
Kommunikation	0,1%
Supranationale Anleihen	0,2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	8,8%
Credit Default Swap	-10,8%
Geldmarktinstrumente	0,2%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8,5%

LAUFZEITEN



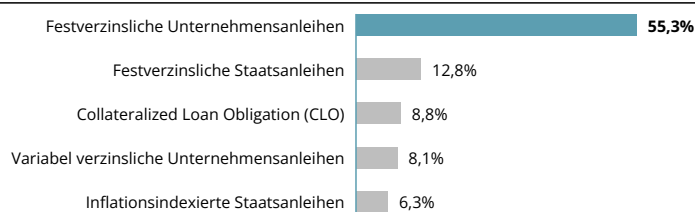
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING



Umbasierte Gewichtung

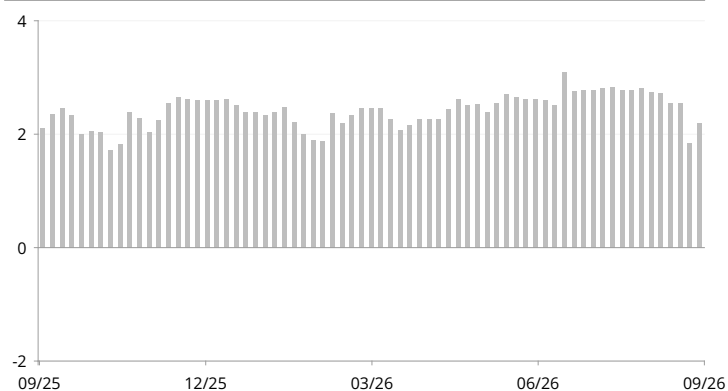
ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	3,5%
SPAIN 3.15% 30/04/2033	Spanien	Investment grade	3,3%
ITALY 2.85% 01/02/2031	Italien	Investment grade	3,1%
ITALY 1.10% 15/08/2031	Italien	Investment grade	2,8%
FRANCE 0.50% 25/05/2029	Frankreich	Investment grade	2,6%
ITALY 3.50% 01/03/2030	Italien	Investment grade	1,4%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2.5% 22/12/2026	Spanien	Investment grade	1,0%
TOTALENERGIES 1.63% 25/10/2027	Frankreich	Investment grade	0,7%
BP CAPITAL MARKETS 3.63% 22/03/2029	USA	Investment grade	0,7%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Deutschland	Investment grade	0,6%
Summe			19,7%

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.ch

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die Fed hob die Zinsen um 25 Basispunkte auf 4 % an und behielt damit ihre eindeutig restriktive Haltung bei. Die Konjunktur zeigt sich weiterhin sehr widerstandsfähig: Im August wurden 162.000 neue Arbeitsplätze geschaffen, bei einer stabilen Arbeitslosenquote von 4,1 %.
- Die Inflation in den USA bleibt mit 3,4 % auf hohem Niveau, wobei sich die Kerninflation im Monatsvergleich beschleunigt hat. Höhere Energiepreise könnten sich breiter auf die Wirtschaft auswirken und den Druck auf die Fed aufrechterhalten.
- Die EZB hob ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte auf 2,5 % an. Die Konjunktur in Europa zeigt sich weiterhin robust, der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) stieg im September auf 53,2. Der Anstieg der Gesamtinflation auf 3,3 % im August deutet jedoch darauf hin, dass in den kommenden Monaten eine weitere geldpolitische Straffung gerechtfertigt sein könnte.
- Die Bank of Japan hob die Zinsen um 25 Basispunkte auf 1,25 % an, wobei der Anstieg der Gesamtinflation in Tokio auf 2,7 % ebenfalls Argumente für eine weitere geldpolitische Straffung in der Zukunft liefern könnte.
- Das Zinsumfeld war im September äußerst volatil: Die Rendite 2-jähriger US-Anleihen stieg um 55 Basispunkte, während die Rendite deutscher 2-jähriger Anleihen um 26 Basispunkte zulegte. Auch die langfristigen Renditen blieben davon nicht verschont: Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen kletterte um 53 Basispunkte, gegenüber 26 Basispunkten bei der Rendite 10-jähriger deutscher Anleihen.
- Französische Staatsanleihen gerieten erheblich unter Druck: Der Spread zwischen OAT und Bund weitete sich im Laufe des Monats um 40 Basispunkte aus, was die Sorgen des Marktes hinsichtlich des fiskalischen Kurses des Landes und eines sich verschlechternden politischen Umfelds im Vorfeld der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen widerspiegelt.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im September eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Credit-Strategien waren der Hauptgrund für den Performanceverlust, da höhere Zinsen und Spread-Ausweitungen das Portfolio belasteten, insbesondere bei Investment-Grade-Anleihen und nachrangige Finanzanleihen, während hoch bewertete CLO-Tranchen einen positiven Beitrag leisteten.
- Auch Zinsstrategien wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da der starke Anstieg der Staatsanleiherenditen die Long-Positionen des Portfolios belastete, insbesondere am kurzen Ende der europäischen Zinskurve sowie bei ausgewählten Engagements in Schwellenländern.
- Dagegen glichen die defensiven Positionen des Portfolios diese Verluste teilweise aus, insbesondere durch iTraxx-Xover-Credit-Absicherung und Short-Positionen in französischen Staatsanleihen.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Modified Duration des Portfolios sank im Laufe des Monats von 2,8 auf 2,2. Während des starken Zinsrückgangs wurde die Duration vorübergehend auf ein Monatstief von 1,9 reduziert, insbesondere durch Put-Optionen auf 5-jährige deutsche Zinsen, bevor sie bis zum Monatsende wieder auf 2,2 erhöht wurde, hauptsächlich durch den Rückkauf von Short-Positionen auf Bobl und Schatz sowie selektive Käufe kurzfristiger europäischer Staatsanleihen.
- Wir sind weiterhin vorwiegend in kurzlaufenden, hochwertigen Unternehmensanleihen investiert, die eine attraktive Carry-Quelle darstellen und ein geringeres Beta gegenüber der Marktvolatilität aufweisen. Zu Beginn des Monats haben wir das Credit-Risiko durch eine Umschichtung in kurzlaufende europäische Staatsanleihen leicht reduziert, da die Credit-Spreads historisch eng blieben, während wir den iTraxx-Xover-Schutz beibehielten.
- Auf der Zinsseite hält das Portfolio eine Long-Position, die sich auf das 2- bis 5-jährige Segment der Euro-Zinskurve konzentriert, wo die aktuellen Bewertungen eine äußerst restriktive Geldpolitik der EZB einpreisen. Zudem haben wir eine Relative-Value-Position aufgebaut: Long in 10-jährigen deutschen Staatsanleihen gegenüber Short in 10-jährigen US-Staatsanleihen. Unsere Short-Position in französischen Staatsanleihen wurde reduziert, da der OAT-Bund-Spread über 100 Basispunkte stieg.
- Im Hinblick auf die Inflation haben wir unsere Positionen in 5-jährigen US-Inflationsanleihen verkauft, während wir unsere Long-Positionen auf Breakeven-Inflationsraten der USA und des Euroraums beibehalten haben, was den anhaltenden Inflationsdruck und die jüngste Neubewertung an den Energiemärkten widerspiegelt.
- Die Fälligkeitsrendite stieg auf 4,6 %, was eine attraktive Carry-Quelle und eine erste Verteidigungslinie in Phasen von Korrekturen bei den Zinssätzen und/oder Credit-Spreads darstellt.

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 Fonds werden in grüne, soziale, nachhaltige oder nachhaltigkeitsbezogene Unternehmens- oder Staatsanleihen sowie in Renten-Emittenten investiert, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- 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	184
Anzahl der bewerteten Emittenten	181
Abdeckung	98,4%

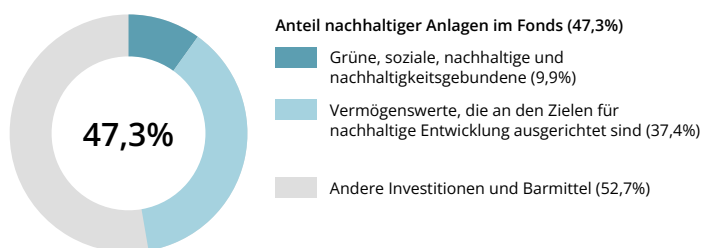
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Sécurité AW EUR Acc AA

Quelle: MSCI ESG

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)

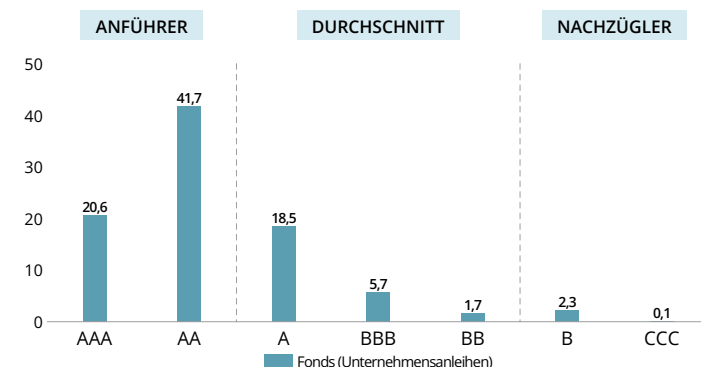


Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitel verwendet, um das Screening von Schuldtiteln von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen unserer Bewertung spielt es eine wichtige Rolle, ob das Instrument nach anerkannten Marktstandards (International Capital Markets Association oder Climate Bond Initiative) klassifiziert ist oder ob es über eine Bestätigung durch Dritte verfügt.

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.

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ING GROEP NV	0,5%	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	0,3%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,2%	AAA
INVESTEC PLC	0,1%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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.

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. $\text{Jensens Alpha} = \text{Portfolio-Rendite} - [\text{risikofreier Zinssatz} + \text{Portfolio-Beta} \times (\text{Benchmark-Rendite} - \text{risikofreier Zinssatz})]$. 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.

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).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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.

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>

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.

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

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)

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	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
AW EUR Acc	26/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	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		Erfolgs- abhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
AW EUR Acc	Max. 1%	—	1,11%	0,11%	—

(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: Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

ZINSRISIKO: Veränderungen der Marktzinssätze können eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

KREDITRISIKO: Die Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

KAPITALVERLUSTRISIKO: Der Fonds besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Kapitalverlust tritt ein, wenn eine Portfolioposition zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, kann zu Schwankungen oder Verlusten führen.

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 berücksichtigen 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 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.