



FR0010135103

Monatsbericht - 29/05/2026

ANLAGEZIEL

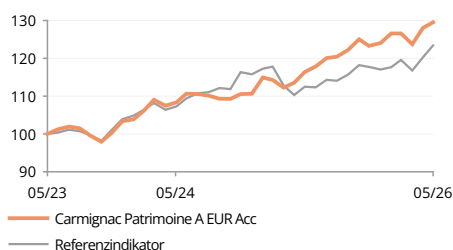
Carmignac Patrimoine ist ein globaler Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der ein breit diversifiziertes Engagement in internationalen Aktien (bis zu 50%), Anleihen und Währungen bietet. Der dynamische und flexible Anlageansatz zielt darauf ab, die Allokation in unterschiedlichen Marktphasen aktiv zu steuern, attraktive Chancen zu nutzen und zugleich in volatilen Marktphasen widerstandsfähig zu bleiben. Ziel des Fonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von drei Jahren seinen Referenzindikator 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

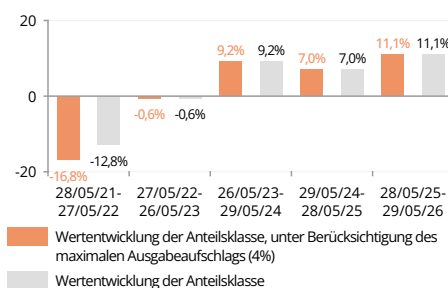
WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104,0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 3 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/05/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)			
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	
A EUR Acc	11,30	29,54	12,47	32,40	9,02	2,38	2,85	
Referenzindikator	9,70	23,41	25,88	74,07	7,27	4,71	5,70	
Durchschnitt der Kategorie	11,21	26,39	18,31	42,92	8,12	3,42	3,64	
Ranking (Quartil)	2	2	4	4	2	4	4	

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
A EUR Acc	12,12	7,06	2,20	-9,38	-0,88	12,40	10,55	-11,29	0,09	3,88
Referenzindikator	1,09	11,44	7,73	-10,26	13,34	5,18	18,18	-0,07	1,47	8,05

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	6,1	6,3	7,0
Volatilität des Indikators	6,2	6,4	7,1
Sharpe-Ratio	1,0	0,1	0,3
Beta	0,7	0,6	0,7
Alpha	0,1	-0,0	-0,0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	5,8%
VaR der Benchmark	5,4%



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	47,6%
Nettoaktienquote	47,8%
Modifizierte Duration	0,5
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	4,6%
Durchschnittsrating	BBB+
Anzahl Aktienemittenten	55
Durchschn. Kupon	3,8%
Anzahl Anleiheemittenten	121
Active Share	82,4%

(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: 07/11/1989
Veraltetes Vermögen des Fonds: 6741M€ / 7866M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 07/11/1989
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 5809M€
NAV: 824,20€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation - Global

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

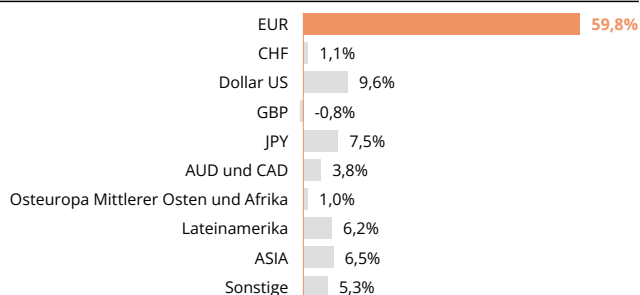
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	47,6%
Industriestaaten	35,1%
Nordamerika	26,3%
Asien - Pazifik	1,1%
Europa	7,7%
Schwellenländer	12,6%
Afrika	0,6%
Lateinamerika	3,3%
Asien	8,2%
Naher Osten	0,4%
Anleihen	45,0%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14,2%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5,7%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	15,6%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5,2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4,3%
Credit Default Swap	-17,2%
Geldmarktinstrumente	3,9%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3,4%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

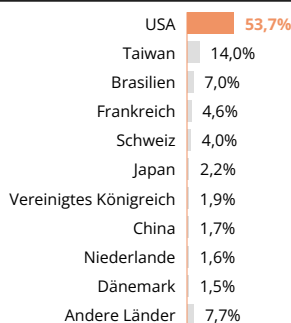
Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	6,2%
NVIDIA CORP	USA	IT	3,8%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italien	Investment grade	3,4%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	2,9%
MERCADOLIBRE INC	Brasilien	Nicht-Basiskonsumgüter	2,4%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	USA	Investment grade	2,3%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2,2%
META PLATFORMS INC	USA	Kommunikation	2,0%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	2,0%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	1,9%
Summe			29,0%

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



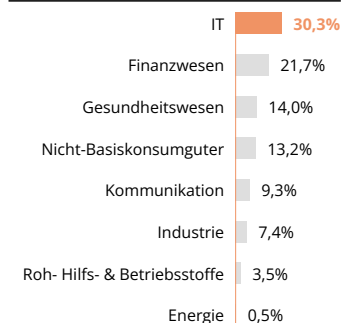
AKTIENANTEIL

REGIONEN

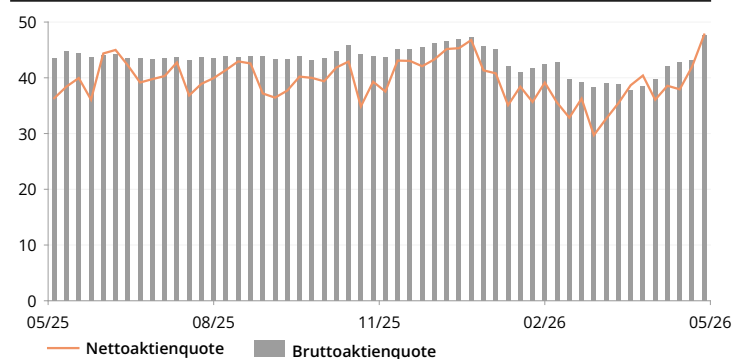


Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN

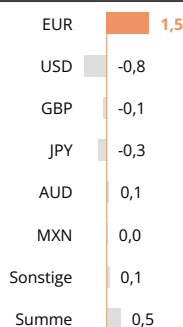


Umbasierte Gewichtung

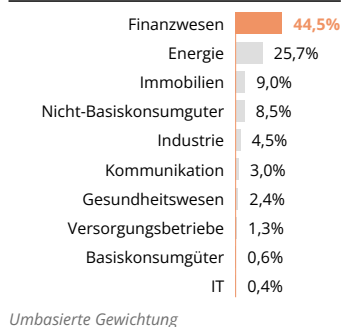
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE

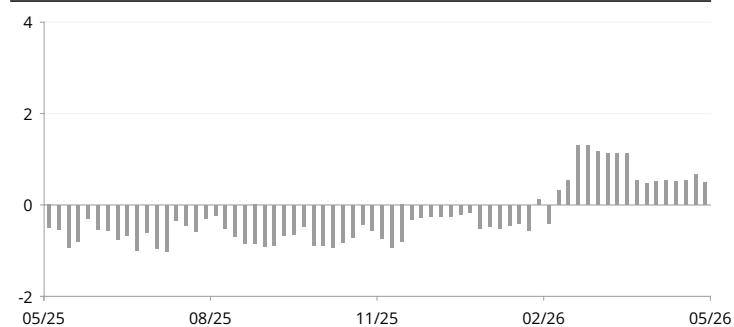


SEKTOREN



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.de

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Mai war geprägt von einem erneuten Inflationsdruck, einer restriktiveren Geldpolitik der Zentralbanken und einer Entspannung der geopolitischen Lage.
- Die Inflationsdaten bestätigten einen erneuten weltweiten Preisschub. Der US-Verbraucherpreisindex fiel höher aus als erwartet, während auch die Inflation in Europa anstieg, was vor allem auf die gestiegenen Energiepreise zurückzuführen ist. Dieser erneute Inflationsdruck erschwert die Lage für die Zentralbanken, da Zinserhöhungen nun wieder eingepreist werden.
- Gegen Ende des Monats zeichnete sich zudem ein ernstzunehmender Versuch ab, eine Einigung zwischen den USA und dem Iran zu erzielen. Infolgedessen gingen die Ölpreise stark zurück und fielen unter 100 US-Dollar. Ansonsten trug das Treffen zwischen Xi Jinping und Donald Trump dazu bei, die Stimmung in den Beziehungen zwischen den USA und China zu verbessern, auch wenn das Ergebnis eher auf Stabilität als auf einen echten Durchbruch abzielte.
- Die Marktstimmung blieb im Mai positiv, da die Anleger weiterhin mit einer möglichen geopolitischen Deeskalation zwischen den USA und dem Iran rechneten, während die Gewinne im Bereich der KI-Infrastruktur weiterhin positiv überraschten.
- Aktien verzeichneten einen weiteren starken Monat mit geringer Volatilität, auch wenn sich die Marktführerschaft zunehmend konzentrierte.
- Schwellenländermärkte schnitten besser ab als die Industrieländer, angeführt von Korea und Taiwan, da das Engagement in der KI-Lieferkette und die Investitionsnachfrage der Hyperscaler weiterhin die wichtigsten Treiber waren.
- Marktschwankungen am Anleihemarkt nahmen zu, da die Zinsen rasch auf Veränderungen im geopolitischen Umfeld und die damit verbundenen Verschiebungen bei den Inflationserwartungen reagierten.
- Credit Spreads folgten den Aktienmärkten und blieben eng; europäische High Yield-Anleihen schlossen den Monat bei 258 Basispunkten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- In einem günstigen Marktumfeld erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück.
- Der Aktienanteil blieb den ganzen Monat über hoch und lag bei über 40 %, sodass der Fonds von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren konnte.
- Die Auswahl der Aktien wirkte sich jedoch leicht dämpfend auf die relative Performance aus, insbesondere im Technologiesektor. Unsere Entscheidung in den letzten Wochen, das Engagement in Halbleiterwerten mit hohem Beta und hoher Bewertung zu reduzieren, führte dazu, dass wir von der starken Kursrallye bei Aktien wie Micron nicht in vollem Umfang profitieren konnten.
- Auch unsere europäischen Beteiligungen, insbesondere UBS und Safran, haben im Monatsverlauf eine gute Performance gezeigt.
- Umgekehrt wirkten sich einige unserer Diversifikations- und Absicherung-Positionen, darunter Schwellenländer-Banken und Put-Optionen, leicht negativ auf die Performance aus.
- Zinsseitig haben wir eine niedrige Modified Duration beibehalten und in den USA sogar eine negative Duration. Dies erwies sich zu Monatsbeginn angesichts der Neubewertung an den Märkten und steigender Inflationserwartungen als sehr vorteilhaft, auch wenn die Hoffnung auf ein Ende des Konflikts im Nahen Osten die Renditen gegen Monatsende wieder sinken ließ. Insgesamt wirkte sich unsere Zinspositionierung dennoch positiv auf die Monatsperformance aus.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Der Fonds ist weiterhin auf ein Umfeld eingestellt, in dem Inflationsrisiken bestehen bleiben und sich das Wachstum zwar als widerstandsfähig erweist, jedoch zunehmend ungleichmäßig ausfällt.
- Die US-Wirtschaft zeigt sich weiterhin widerstandsfähig, gestützt durch Investitionen im Bereich der KI, Energieautarkie und einen robusten Arbeitsmarkt. Die Inflation dürfte jedoch weiterhin über dem Zielwert liegen. Europa erscheint anfälliger vor dem Hintergrund eines schwächeren Wachstums und einer anhaltenden Inflation, die mit dem Energieschock zusammenhängt.
- Wir stehen Aktien weiterhin positiv gegenüber, gestützt durch solide Fundamentaldaten, insbesondere in den USA, doch erfordern die aktuellen Bewertungen mehr Disziplin. Die US-Indizes bewegen sich nahe ihren Allzeithochs, die Marktführerschaft hat sich verengt, und höhere Renditen führen zu einem Anstieg der Diskontierung künftiger Gewinne, was eine selektive Auswahl unerlässlich macht.
- Unsere langfristige Einschätzung zur KI bleibt ungebrochen, da wir sie weiterhin als strukturelles Anlagethema betrachten. Nach einer kräftigen Kursrallye haben wir jedoch bei Teilen unserer Positionen an Halbleitertiteln, insbesondere bei Titeln mit höherem Beta, Gewinne mitgenommen, um das Bewertungs- und Konzentrationsrisiko zu steuern.
- Unser Aktienansatz folgt einer Barbell-Strategie: Wir behalten unser Engagement in strukturellen Wachstumsgewinnern bei und ergänzen dieses durch widerstandsfähige, attraktiv bewertete Unternehmen außerhalb der am stärksten umkämpften Marktsegmente, darunter defensive US-amerikanische Gesundheitsdistributoren, Berkshire Hathaway und ausgewählte Banken aus den Schwellenländermärkten.
- Ende des Monats haben wir zudem über Call-Optionen ein Volatilität-Position aufgebaut, da die Endphase eines Aufwärtstrends häufig mit einer steigenden Volatilität einhergeht.
- Bei den langfristigen Renditen bleiben wir angesichts des Haushaltsdefizits und des inflationären Umfelds vorsichtig. Daher liegt unsere Modified Duration nahe bei Null.
- Auch bei Anleihen bleiben wir vorsichtig, da wir hier weniger Aufwärtspotenzial sehen als bei Aktien, und halten daher ein relativ hohes Maß an CDS-Absicherung aufrecht.
- Gegenüber dem US-Dollar bevorzugen wir den Euro und Schwellenländerwährungen, wobei unser Engagement weiterhin gering ist und im einstelligen Bereich liegt.

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (Sustainable Financial Disclosures Regulation - SFDR") als Artikel 8-Fonds eingestuft.

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 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	153
Anzahl der bewerteten Emittenten	152
Abdeckung	99,3%

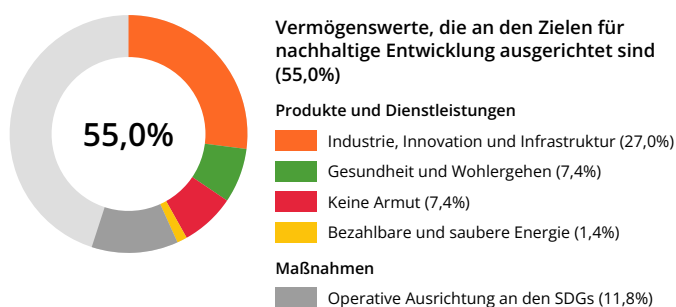
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Patrimoine A 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.

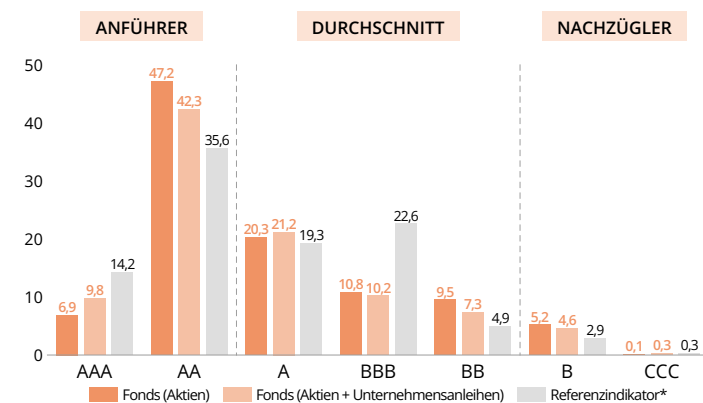
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (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: 90

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SP GLOBAL INC.	1,3%	AAA
ING GROEP NV	0,2%	AAA
KBC GROUP NV	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA
KOSMOS ENERGY LTD.	0,0%	AAA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5,4%	AA
MERCADOLIBRE INC.	2,4%	A
UBS GROUP AG	2,1%	AA
CENCORA INC.	2,0%	AA
MCKESSON CORP.	1,9%	AA

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 Fondswebsite.

MARKETING-ANZEIGE

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

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

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.

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

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-„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	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	07/11/1989	A0DPW0	FR0010135103	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/06/2012	A1JOV1	FR0011269588	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	A1J1MW	FR0011269596	Thesaurierung	CHF 50000000
A USD Acc Hdg	19/06/2012	A1J0N2	FR0011269067	Thesaurierung	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	A0PGS3	FR0010306142	Thesaurierung	—

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

MARKETING-ANZEIGE

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

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgs- abhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
E EUR Acc	—	—	2,3%	0,32%	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.

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: 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.

HAUPT RISIKEN 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 29/05/2026. 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. 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.