

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5** JAHRE



FR0010147603

Monatsbericht - 27/02/2026

## ANLAGEZIEL

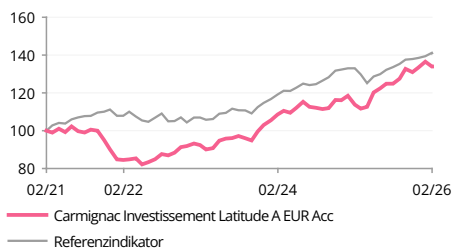
Carmignac Investissement Latitude ist ein OGAW-Feederfonds, der vollständig in den globalen Aktienfonds Carmignac Investissement investiert. Über den Einsatz von Derivaten kann das Aktienmarktrisiko im Portfolio flexibel zwischen % und 100 % gesteuert werden – mit dem Ziel, das Engagement an das Marktumfeld anzupassen. Der Fonds kombiniert globale Aktienanlagen mit hoher Überzeugung und eine aktive Steuerung des Marktrisikos, um über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen. Über die Investitionen in den Masterfonds fördert der Fonds ökologische und soziale Merkmale – insbesondere durch 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

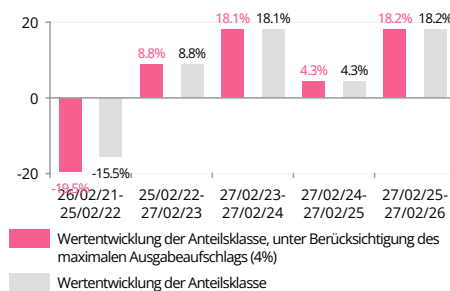
## WERTENTWICKLUNGEN

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 5 JAHREN (%) (Basis 100 –  
nach Abzug von Gebühren)



## EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 27/02/2026 - nach Abzug von  
Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2025	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	-0.03	-1.64	17.79	46.10	33.95	71.16	13.47	6.01	5.52
Referenzindikator	2.02	1.11	5.81	32.07	40.98	131.13	9.71	7.10	8.74
Durchschnitt der Kategorie	3.08	1.29	7.38	25.40	22.05	43.44	7.84	4.07	3.67
Ranking (Quartil)	4	4	1	1	2	2	1	2	2

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	16.93	10.16	13.23	2.08	-6.23	26.96	9.07	-16.05	0.33	1.34
Referenzindikator	5.14	14.23	10.53	-6.59	12.88	1.76	28.93	-4.85	8.89	11.09

## STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	8.8	9.2	10.7
Volatilität des Indikators	6.4	6.5	11.7
Sharpe-Ratio	1.2	0.5	0.5
Beta	1.1	0.9	0.5
Alpha	-0.0	-0.0	-0.1

## VAR

Var des Portfolios 7.3%

## MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktien Derivate	-1.1%
Devisen Derivate	-0.4%
Liquidität und Sonstige	-0.3%
<b>Summe</b>	<b>-1.7%</b>

Monatliche Bruttoperformance



F. Leroux

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote des Masterfonds 98.2%  
Allokation im Masterfonds 92.4%

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Frankreich  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** FCP  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 03/01/2005  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 286M€ / 338M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 03/01/2005  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 211M€  
**NAV:** 415.46€  
**Morningstar Kategorie™:** EUR Flexible Allocation - Global



Overall Morningstar Rating™  
02/2026

## FONDSMANAGER

Frédéric Leroux seit 01/10/2005

## REFERENZINDIKATOR

50% MSCI AC World NR index + 50% ESTR kapitalisiert index.

## ANDERE ESG-MERKMALE

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

Berechnung: wöchentlich

## PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>90.8%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>64.7%</b>
Nordamerika	51.8%
Asien - Pazifik	1.0%
Europa	11.9%
<b>Schwellenländer</b>	<b>26.1%</b>
Lateinamerika	2.1%
Asien	23.5%
Osteuropa	0.2%
Naher Osten	0.3%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>9.2%</b>

## MARKTKAPITALISIERUNG

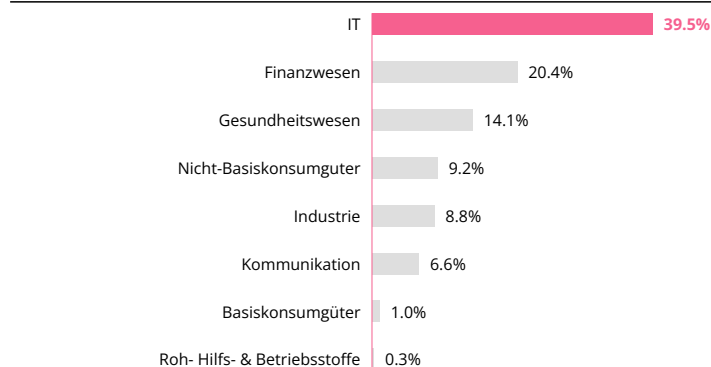
Large (>10000 MEUR)	<b>86.8%</b>
Mid (2000 - 10000 MEUR)	10.4%
Small (<2000 MEUR)	2.9%

Umbasierte Gewichtung

## TOP TEN POSITIONEN

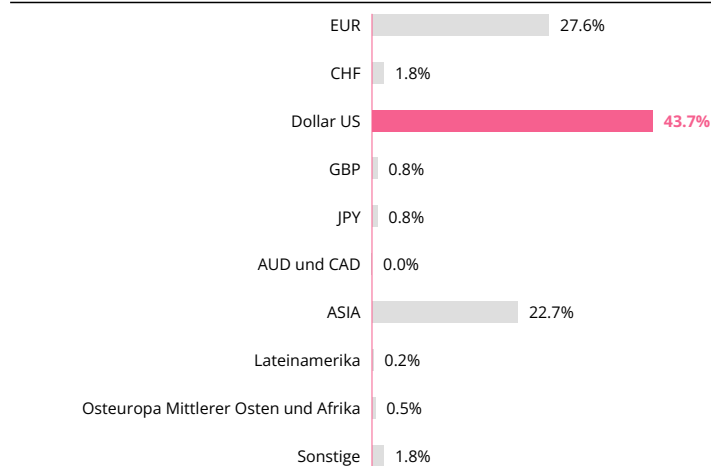
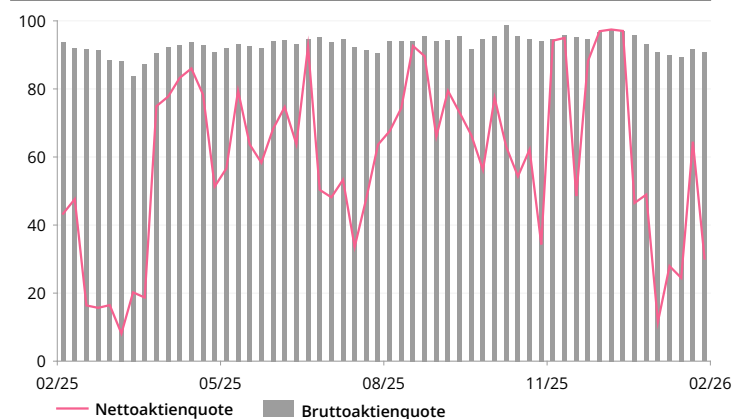
Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.0%
NVIDIA CORP	USA	IT	6.5%
SK HYNIX INC	Südkorea	IT	4.9%
S&P GLOBAL INC	USA	Finanzwesen	4.4%
ALPHABET INC	USA	Kommunikation	4.0%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.5%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	2.8%
TRADEWEB MARKETS INC	USA	Finanzwesen	2.8%
BLOCK INC	USA	Finanzwesen	2.6%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	2.4%
<b>Summe</b>			<b>42.9%</b>

## SEKTOREN



Umbasierte Gewichtung

## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

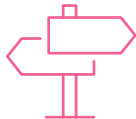
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

(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](http://www.carmignac.de)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Im Februar wurden die Märkte von wachsenden Sorgen über Verwerfungen durch Künstliche Intelligenz, erneuter politischer Unsicherheit und eskalierenden geopolitischen Spannungen getrieben. Die Veröffentlichung der neuen agentenbasierten KI von Anthropic schürte Befürchtungen hinsichtlich zunehmender Disintermediation und möglicher Auswirkungen auf den Arbeitsmarkt, während ein Urteil des Obersten Gerichtshofs der USA zu gegenseitigen Zöllen für rechtliche Unsicherheit sorgte und die zunehmenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran die Volatilität gegen Monatsende erhöhte.
- Die wirtschaftliche Lage zeigte weiterhin Anzeichen für ein breites globales Wachstum. Die Konjunkturumfragen verbesserten sich in mehreren Regionen, während sich der Inflationsdruck in den USA, Großbritannien und Japan weiter abschwächte. Diese Kombination aus stabiler Aktivität und nachlassender Preisdynamik stützte die Märkte, obwohl Anleger die Persistenz des aktuellen Investitionszyklus im Bereich der künstlichen Intelligenz neu bewerteten.
- In den USA wurden die Aktienmärkte durch eine erhöhte Volatilität bei Unternehmen, die im KI-Wettbewerb als rückständig gelten, sowie durch eine deutliche Rotation weg von Mega-Cap-Technologieaktien angetrieben. Während die Gewinne insgesamt stabil blieben, agierten Anleger angesichts der disruptiven Auswirkungen der KI und der ungewissen Rendite hoher KI-bezogener Investitionsausgaben vorsichtiger, was Druck auf führende Wachstumsaktien ausübte. Der S&P 500 gab leicht nach, mit deutlich unterschiedlicher Performance der einzelnen Sektoren. Defensivere und wertorientierte Bereiche, darunter Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe, Versorger und Energie, erzielten eine relative Outperformance.
- Im Euroraum legten Aktien zu und profitierten dabei von sich verbessernden Konjunkturindikatoren und einer anhaltenden Desinflation. Die Europäische Zentralbank beließ die Zinsen unverändert und bekräftigte ihr Vertrauen in die Inflationsentwicklung. Die Sektorperformance spiegelte die globale Rotation wider, wobei Energie und Immobilien eine Outperformance erzielten, während Technologie und Finanzen hinterherhinkten.
- Die Schwellenländermärkte entwickelten sich im Monatsverlauf besser als die Industrieländer, gestützt durch die Stärke der nordasiatischen Halbleiterexporteure und festere Rohstoffpreise. Die Schwellenländer erzielten trotz der anhaltenden Schwächen in China robuste Gewinne, die in erster Linie auf Hardware- und Infrastrukturunternehmen zurückzuführen sind, die vom KI-Zyklus profitieren.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine negative Performance und blieb auch hinter seinem Referenzindikator zurück.
- Die Performance wurde hauptsächlich von zwei Faktoren beeinflusst: Neu eingegangene Aktienabsicherungen und der Einzeltitelselektion.
- Der Fonds war von starken Marktrotationen betroffen, die sich gegen vermeintliche „KI-Verlierer“ richteten, insbesondere in den Sektoren Software und Finanzen, wobei Atlassian und S&P Global zu den größten Verlierern gehörten.
- Doximity, eine strategische Gesundheitsplattform, die von mehr als 80 % der US-Ärzte genutzt wird, war ebenfalls von diesen Bedenken betroffen, da Investoren Unternehmen neu bewerteten, die als weniger direkt vom Thema KI betroffen angesehen wurden.
- Viele dieser Positionen wurden in den letzten Wochen und Monaten auf der Grundlage einer konträren Ansicht aufgebaut, dass die Märkte möglicherweise zu schnell entscheiden, wer die wahren KI-Gewinner und -Verlierer sind.
- Auch Novo Nordisk beeinträchtigte die Performance.
- Die Fondspersormance wurde durch Aktienabsicherungen belastet, die vor dem Hintergrund einer erneuten Volatilität an den Aktienmärkten eingegangen wurden. Diese Instrumente schützen das Portfolio zwar wirksam bei Drawdowns, beeinträchtigen jedoch automatisch die Performance, wenn die Märkte steigen.

### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Während die Leitindizes relativ stabil erscheinen, ist die Streuung bei den Einzeltiteln extrem. Die großen Gewinner und Verlierer gleichen sich gegenseitig aus, auch wenn einige große Aktien weiterhin unter Druck stehen. Wir gehen davon aus, dass dieses Umfeld bestehen bleibt.
- Wiederholt kam es in den letzten Wochen zu „erst verkaufen, dann fragen“-Bewegungen, mit dem klaren Ziel der vermeintlichen „KI-Verlierer“, insbesondere im Softwarebereich.
- Wir verwalten unser Technologieengagement aktiv. Während die Exposition gegenüber Hyperscalern angesichts des Wetttrüstens bei den KI-Investitionen und der zunehmenden Streuung selektiver wird, behalten wir unsere Positionen in hochwertigen Halbleitern (einschließlich Nvidia und asiatischen Anbietern) sowie in Software bei.
- Wir glauben, dass KI in der Softwarebranche bestehende Stacks eher ergänzen wird, als diese zu ersetzen. Den meisten Unternehmen fehlen nach wie vor saubere, einheitliche und „KI-fähige“ Daten, und die Herausforderungen in Bezug auf Datenschutz, Sicherheit und Compliance sind für Drittanbieter in großem Maßstab nach wie vor erheblich.
- Über den Technologiebereich hinaus wollen wir Korrekturen, die nicht durch Fundamentaldaten bedingt sind, nutzen, um neue Positionen aufzubauen oder bestehende zu verstärken.
- Wir halten weiterhin bedeutende Positionen im Finanzsektor, der von mehreren Trends profitiert, darunter eine Belebung der M&A-Aktivitäten, Volatilität bei Anleihen und Aktien sowie Chancen bei Unternehmen, die alsbald als Opfer der KI angesehen werden.

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Das verbindliche Element der Anlagestrategie des Fonds besteht darin, dass er mindestens 85% seines Nettovermögens in die Anteile A EUR Acc des Master-Fonds investiert. Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind:

- Mindestens 50% des Nettovermögens des Fonds werden in Aktien von Unternehmen investiert, die positiv auf die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind ;
- Die Mindestniveaus für nachhaltige Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen betragen 5% bzw. 15% des Nettofondsvermögens;
- Das Anlageuniversum aus Aktien und Unternehmensanleihen wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt (außer Barmittel und Derivate);

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	80
Anzahl der bewerteten Emittenten	80
Abdeckung	100.0%

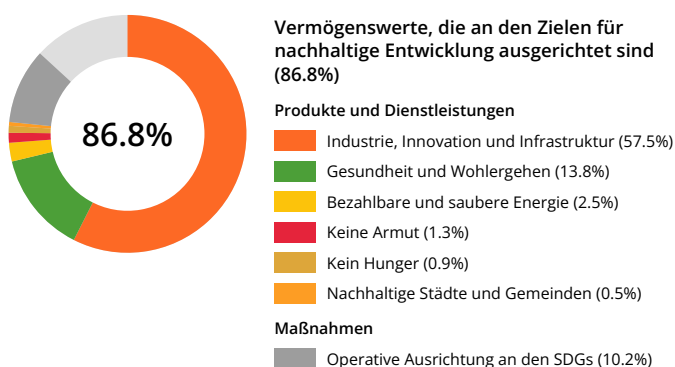
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Investissement Latitude 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.

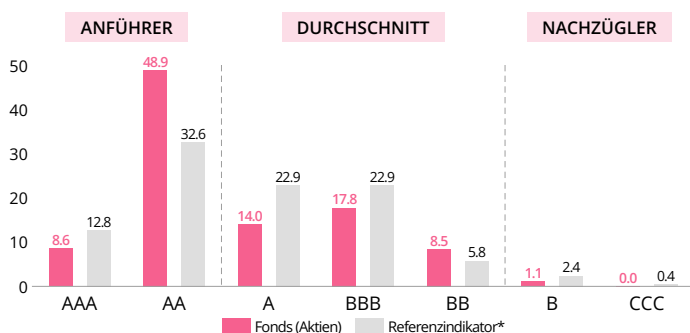
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie,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

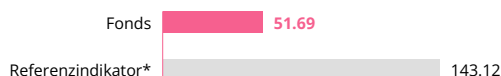
Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

### 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: 99.0%

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



Quelle: MSCI, 27/02/2026. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SPROUTS FARMERS MARKET INC.	0.9%	AAA
SIEMENS AG	0.5%	AAA
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	0.5%	AAA
COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN SCA	0.1%	AAA
IMI PLC	0.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	8.1%	AA
SK HYNIX INC.	4.7%	AA
SP GLOBAL INC.	4.3%	AAA
VIDIA CORP.	4.2%	AA
TRADEWEB MARKETS INC.	2.8%	A

Quelle: MSCI ESG

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

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

\* Referenzindikator: 50% MSCI AC World NR index + 50% ESTR kapitalisiert index. 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.de](http://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).

**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.

**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).

**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.

## 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)

**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 CO<sub>2</sub>-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentenspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO<sub>2</sub>-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

**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](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 CO<sub>2</sub>-Bilanz.

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	03/01/2005	A0ETJE	FR0010147603	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/09/2020	A2QDPM	FR0013527827	Thesaurierung	—

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

## KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgs- abhängige Gebühren <sup>(2)</sup>
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.33%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.33%	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.

## 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. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 27/02/2026. **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 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](http://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](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://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](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://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](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.