

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE



LU0992630599

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

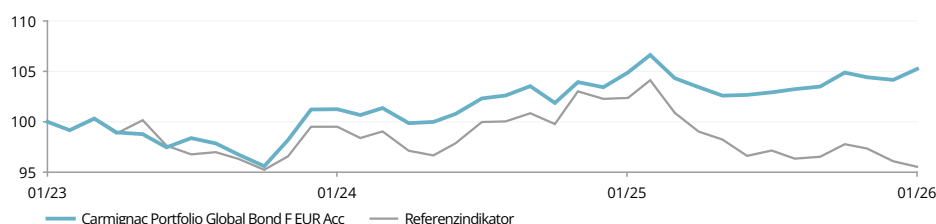
Carmignac Portfolio Global Bond ist ein international investierender UCITS-Rentenfonds, der Zins-, Credit- und Währungsstrategien nutzt, um vom globalen Konjunkturzyklus zu profitieren. Sein dynamischer und flexibler Ansatz ermöglicht es, eine überzeugungsbasierte und nicht an Benchmarks orientierte Anlagestrategie umzusetzen und die vielfältigen Performancetreiber im Segment der festverzinslichen Wertpapiere optimal auszuschöpfen. Er fördert ökologische und soziale Aspekte. Anlageziel ist eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei 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)

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



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/01/2026 - 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
F EUR Acc	1.04	1.04	0.33	5.24	3.13	24.24	1.72	0.62	2.19
Referenzindikator	-0.57	-0.57	-6.67	-4.46	-13.82	-6.50	-1.51	-2.93	-0.67
Durchschnitt der Kategorie	0.15	0.15	-1.75	8.98	7.94	18.89	2.91	1.54	1.74
Ranking (Quartil)	1	1	2	3	3	2	3	3	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
F EUR Acc	0.70	2.18	3.37	-5.25	0.53	5.07	8.75	-3.49	0.11	9.69
Referenzindikator	-6.05	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	4.7	4.3	4.5
Volatilität des Indikators	6.3	6.6	6.1
Sharpe-Ratio	-0.4	-0.3	0.3
Beta	0.6	0.5	0.4
Alpha	-0.0	0.0	0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	3.1%
VaR der Benchmark	4.0%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.0%
Anleihenportfolio	0.4%
Anleihen Derivate	0.2%
Devisen Derivate	0.9%
Liquidität und Sonstige	0.1%
Summe	1.5%

Monatliche Bruttoperformance



G. Rigeade

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.4
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	4.6%
Durchschnittsrating	BBB
Durchschn. Kupon	4.7%
Anzahl Anleiheemittenten	83
Anzahl Anleihen	106

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 14/12/2007
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 592M€ / 705M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 76M€
NAV: 147.66€
Morningstar Kategorie™: Global Flexible Bond

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 03/11/2025

REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

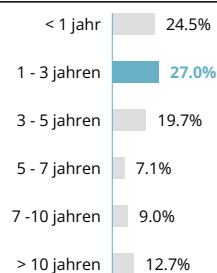
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	89.5%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.8%
Nordamerika	6.2%
Asien - Pazifik	0.5%
Europa	13.6%
Osteuropa	0.5%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	37.3%
Afrika	12.8%
Lateinamerika	4.7%
Osteuropa	16.5%
Naher Osten	3.3%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	7.7%
Basiskonsumgüter	0.3%
Energie	3.3%
Finanzwesen	5.9%
Gesundheitswesen	0.3%
Industrie	0.3%
Immobilien	2.1%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2%
Energie	4.0%
Finanzwesen	1.9%
Industrie	1.5%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.1%
Immobilien	0.6%
Kommunikation	0.6%
Supranationale Anleihen	0.5%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2.2%
Aktien	0.7%
Credit Default Swap	-17.6%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.8%

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

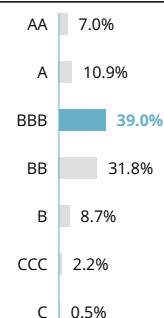
Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	6.2%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italien	Investment grade	5.1%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	5.0%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Ungarn	Investment grade	3.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	3.3%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	Investment grade	3.3%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Südafrika	High Yield	2.9%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	Spanien	Investment grade	2.3%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Ungarn	Investment grade	1.6%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brasilien	High Yield	1.4%
Summe			34.7%

LAUFZEITEN



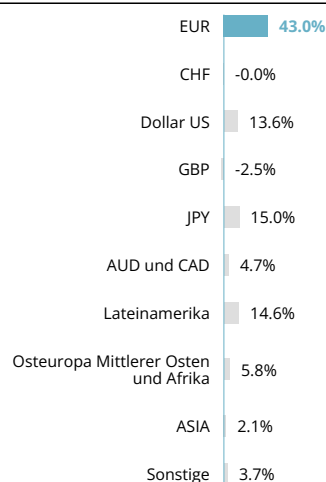
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

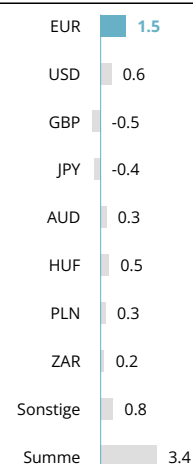


Umbasierte Gewichtung

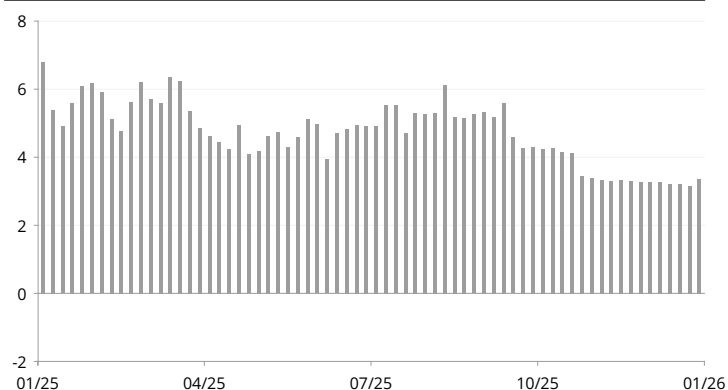
NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



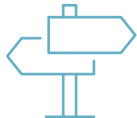
ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

- Im Januar kam es zu erneuten Spannungen durch die Gefangennahme des venezolanischen Präsidenten Nicolás Maduro durch die USA, durch Trump, der Europa wegen Grönland unter Druck setzte, und aufgrund steigender Spannungen zwischen den USA und dem Iran inmitten festgefahrener Atomgespräche. Dies führte zu einer höheren Volatilität und stützte Rohstoffe, insbesondere Energie und Edelmetalle.
- In den USA hielt die US-Notenbank ihren Leitzins unverändert bei 3,75%, ihre erste Pause seit Juli, da das anhaltende Wachstum und die Inflation über den Zielwerten liegen. Die Erzeugerpreise beschleunigten sich, was auf einen anhaltenden vorgelagerten Inflationsdruck hindeutet, während die Wirtschaftsdaten solide blieben, wobei das BIP im dritten Quartal auf 4,4 % revidiert wurde, die Preise für langlebige Güter und Fabrikbestellungen stark waren und der Arbeitsmarkt nach wie vor angespannt war. Ende des Monats hob Präsident Trumps Nominierung von Kevin Warsh für die Fed die Volatilität in Bezug auf hawkische Bedenken kurzzeitig an.
- In Europa lag die Inflation etwas schwächer als erwartet, wobei sich die Gesamtinflation im Dezember auf 2,0 % im Vergleich zum Vorjahr verringerte, was die Erwartungen einer möglichen Zinssenkung der EZB im Laufe des Jahres stützt. Gleichzeitig überraschte das BIP des Euroraums mit einem Wachstum von 0,3 % im vierten Quartal, obwohl die Wachstumsprognosen für 2026 schwächer ausfallen.
- In Japan stieg die politische Unsicherheit, nachdem der Premierminister für Februar vorgezogene Neuwahlen ausgerufen hatte, was die Besorgnis über die Haushaltslage wiederbelebte. Langfristige JGBs verloren, als die BoJ einen hawkischen Ton anschlug, indem sie ihre Inflationsaussichten trotz stabiler Zinssätze erhöhte.
- Die Zinsmärkte waren volatil, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen im Berichtsmontat um 7 Basispunkte stieg, während die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stabil blieb. Die Credit-Märkte blieben robust trotz der Geopolitik, die durch starke technische Daten gestützt wurde. Der iTraxx Xover weitete sich nur leicht um etwa 3 Basispunkte auf 247 Basispunkte aus.
- Auf der Währungsseite fiel der Dollar-Index um -1,4 % gegenüber den G10-Währungen, als das Narrativ der Dollar-Abwertung wieder auftauchte. Vor dem Hintergrund erneuter geopolitischer Spannungen und einer starken Rally bei Rohstoffen, insbesondere Öl und Edelmetallen, entwickelten sich rohstoffgebundene Währungen wie der brasilianische Real, der südafrikanische Rand und der chilenische Peso gut.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Januar eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen, gestützt durch die Beiträge seiner drei wichtigsten Performancefaktoren: Zinssätze, Credits und Währungen.
- Zinsstrategien leisteten insgesamt einen positiven Beitrag, getrieben von Long-Positionen auf deutsche sowie Short-Positionen auf US- und UK-Zinssätze. Auch die Inflationsstrategien haben bei steigenden Rohstoffpreisen einen Mehrwert geschaffen. Diese Gewinne wurden teilweise durch Short-Positionen auf französische Zinssätze ausgeglichen. In den Schwellenländern leisteten Engagements in ausgewählten osteuropäischen Ländern und südafrikanischen Zinsen einen positiven Beitrag.
- Spread-Produkte unterstützten weiterhin die Performance, insbesondere durch eine diversifizierte Allokation in Schwellenländer- und Unternehmensanleihen in Hartwährung, die in unseren bevorzugten Sektoren, insbesondere Finanz- und Energiewerte, profitierten.
- Zudem leisteten Devisenstrategien einen positiven Beitrag, getrieben von Positionen in rohstoffgebundenen Währungen wie dem australischen Dollar, dem chilenischen Peso, dem südafrikanischen Rand, dem brasilianischen Real und dem mexikanischen Peso.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund anhaltender Unsicherheiten, die von makroökonomischen und politischen Risiken, Handelsspannungen und fiskalischen Bedenken inmitten der spätzyklischen Bewertungen geprägt sind, halten wir an einer moderaten modifizierten Duration von rund 3,2 fest, die sich hauptsächlich auf Credits und Schwellenländer konzentriert, während wir bei den Kernmärkten vorsichtig bleiben.
- Auf der Zinsseite halten wir unsere Positionen in den USA und der Breakeven-Inflation, da die Markterwartungen für Zinssenkungen zu optimistisch erscheinen, während die Wirtschaft robust und die Inflation über dem Ziel bleibt. In Europa sind wir Käufer am kurzen Ende, da der Markt keine weiteren Kürzungen mehr erwartet, und bleiben aufgrund politischer und budgetärer Risiken in Frankreich engagiert. Angesichts der Besorgnis über Haushaltsabweichungen halten wir an einer Short-Position in Bezug auf die britischen und japanischen Zinssätze fest, wo die Inflation parallel zu erheblichen fiskalischen Anreizen steigt. Zudem halten wir ausgewählte lokale Zinssätze in denjenigen Schwellenländern selektiv, die weiterhin attraktive Realrenditen bieten, insbesondere in Brasilien, Südafrika und Osteuropa.
- Bei Spread-Produkten halten wir an einem erheblichen Engagement fest, insbesondere in Hartwährungs-Schwellenländeranleihen, die weiterhin von einem starken Kursanstieg profitieren dürften, und verbessern die Fundamentaldaten mit Rating-Upgrades, einer Abschwächung der Inflation, Kapitalflüssen und einer Lockerung der US-Notenbank. Angesichts der engen Bewertungen bleiben wir jedoch vorsichtig und halten Absicherungen über iTraxx Xover aufrecht, um potenzielle Spread-Ausweitungen abzusichern.
- Auf der Währungsseite behalten wir nur ein begrenztes USD-Engagement bei aufgrund der Lockerung und Abwertung durch die Fed. Unsere Auswahl umfasst lateinamerikanische Währungen (brasilianischer Real, mexikanischer Peso, chilenischer Peso) sowie rohstoffgebundene Währungen (australischer Dollar, norwegische Krone). Wir halten auch eine Long-Position im japanischen Yen, der angesichts des Inflationsdrucks von der anhaltenden Normalisierung der Geldpolitik der Bank of Japan profitieren dürfte.



MARKETING-ANZEIGE

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

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:

- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

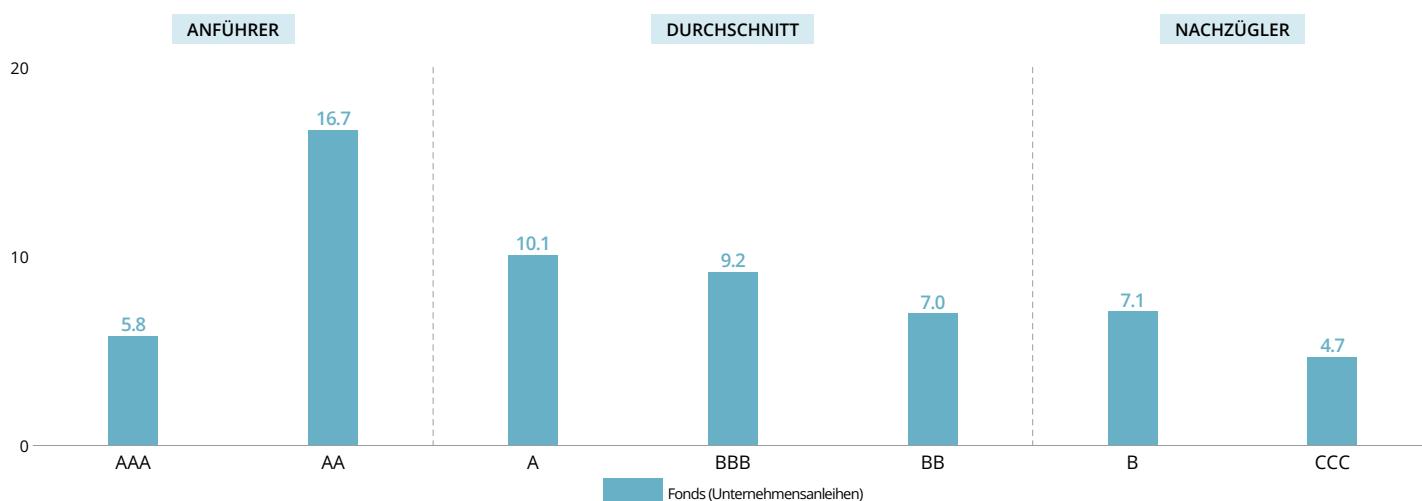
Anzahl der Emittenten im Portfolio	74
Anzahl der bewerteten Emittenten	70
Abdeckung	94,6%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond F EUR Acc	BBB
Quelle: MSCI ESG	

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



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: 60%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.3%	AAA
PIRAEUS BANK SA	0.2%	AAA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.8%	AA

Quelle: MSCI ESG

GLOSSAR

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

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

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

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

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

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.

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	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Thesaurierung	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Thesaurierung	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Thesaurierung	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Thesaurierung	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Thesaurierung	—
A EUR Minc	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Ausschüttung	—
E USD Minc Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Ausschüttung	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Ausschüttung	—

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

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktionskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%
A EUR Ydis	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%
E EUR Acc	—	—	1.61%	0.74%	20%
F EUR Acc	—	—	0.81%	0.74%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	0.81%	0.84%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	0.81%	0.83%	20%
A EUR Minc	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%
E USD Minc Hdg	—	—	1.61%	0.84%	20%
F EUR Ydis	—	—	0.81%	0.74%	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: wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **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 ERMESSENSSPIELRAUM:** 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 30/01/2026. **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 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.

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

Von der AMF zugelassene Portfoliowertungsgesellschaft

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

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

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

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