

CARMIGNAC PORTFOLIO

PATRIMOINE F EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE



LU0992627611

Monatsbericht - 27/02/2026

ANLAGEZIEL

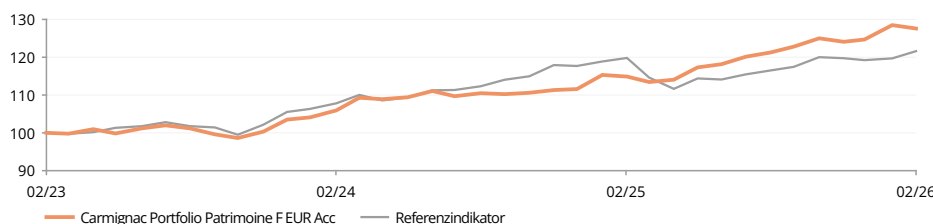
Carmignac Portfolio Patrimoine ist ein globaler Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der ein breit diversifiziertes Engagement in internationalen Aktien (bis zu 50 %), Anleihen und Währungen bietet. Der dynamische und flexible Anlageansatz zielt darauf ab, die Vermögensallokation in unterschiedlichen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

?Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können) Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

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



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 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
F EUR Acc	2.14	0.07	11.06	27.59	14.97	36.28	8.46	2.83	3.14
Referenzindikator	2.16	1.64	1.50	21.61	26.29	73.82	6.74	4.77	5.68
Durchschnitt der Kategorie	2.91	1.43	6.88	24.79	20.09	44.33	7.66	3.73	3.74
Ranking (Quartil)	3	4	1	2	3	3	2	3	3

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	12.09	7.58	2.67	-8.80	-0.27	13.38	11.24	-10.76	0.54	4.36
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	6.0	6.2	6.9
Volatilität des Indikators	6.1	6.4	7.2
Sharpe-Ratio	0.9	0.2	0.4
Beta	0.7	0.6	0.5
Alpha	-0.0	-0.0	-0.0

VAR

VaR des Portfolios	5.9%
VaR der Benchmark	5.5%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.0%
Anleihenportfolio	0.4%
Aktien Derivate	0.1%
Anleihen Derivate	-0.8%
Devisen Derivate	0.0%
Liquidität und Sonstige	0.1%
Summe	-0.2%

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



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

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	42.7%
Nettoaktienquote	35.5%
Modifizierte Duration	0.0
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	4.2%
Durchschnittsrating	A-
Anzahl Aktienemittenten	58
Durchschn. Kupon	3.4%
Anzahl Anleiheemittenten	127
Active Share	83.4%

(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 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 1725M€ / 2036M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 1324M€
NAV: 151.94€
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

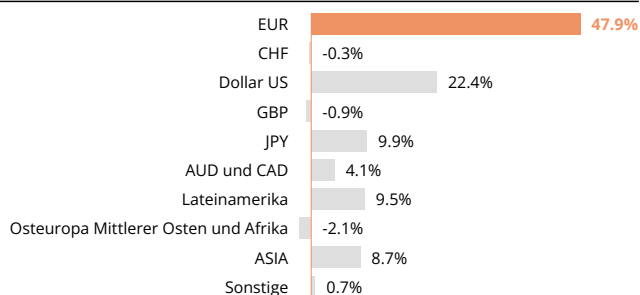
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	42.7%
Industriestaaten	31.1%
Nordamerika	24.9%
Asien - Pazifik	0.3%
Europa	5.8%
Schwellenländer	11.7%
Afrika	0.4%
Lateinamerika	2.3%
Asien	8.5%
Naher Osten	0.4%
Anleihen	39.7%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.9%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5.1%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	14.9%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.7%
Credit Default Swap	-14.5%
Geldmarktinstrumente	7.5%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.1%

ZEHN GRÖSSTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

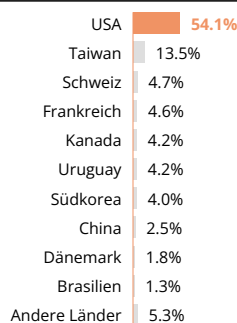
Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	5.7%
NVIDIA CORP	USA	IT	3.2%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italien	Investment grade	3.1%
S&P GLOBAL INC	USA	Finanzwesen	2.8%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	USA	Investment grade	2.0%
UBS GROUP AG	Schweiz	Finanzwesen	2.0%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Nicht-Basiskonsumgüter	1.8%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	Investment grade	1.7%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	1.7%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italien	Investment grade	1.6%
Summe			25.5%

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



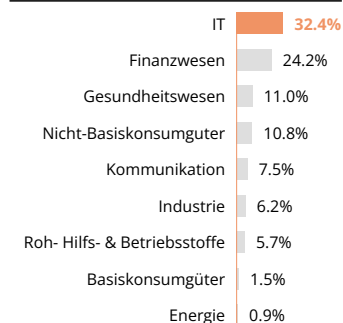
AKTIENANTEIL

REGIONEN

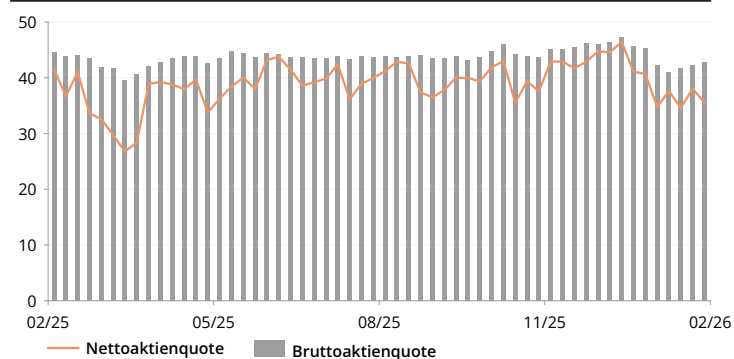


Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN

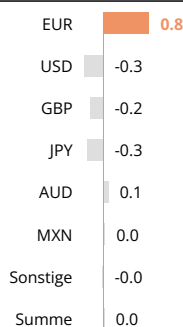


Umbasierte Gewichtung

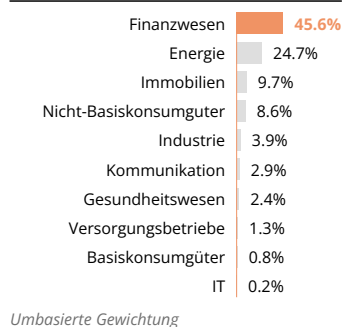
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE

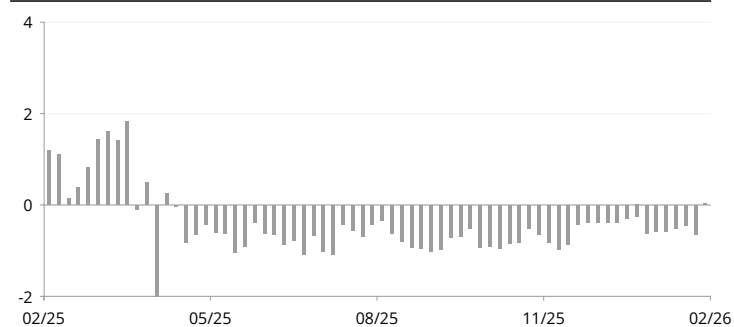


SEKTOREN



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.ch

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 Europa deuteten Frühindikatoren auf eine anhaltende Expansion im Euro-Währungsgebiets hin, die insbesondere durch eine stärkere Dienstleistungsaktivität in Deutschland angetrieben wurde. Die EZB beließ die Zinsen unverändert bei 2 % und bezeichnete die Wirtschaft als widerstandsfähig und die Inflation als „gut“, während sie die jüngste Stärke des Euro heruntergespielt hat.
- In den USA wurden die FED-Protokolle vom Januar als hawkisch wahrgenommen, was auf einen begrenzten Spielraum für kurzfristige Zinssenkungen hindeutet und die Möglichkeit weiterer Straffungen offen lässt, sollte die Inflation über dem Zielwert bleiben.
- In Japan sicherte sich die Liberaldemokratische Partei bei den vorgezogenen Wahlen eine Zweidrittelmehrheit und stärkte damit die expansive Agenda der Regierung.
- An den Aktienmärkten kam es zu einer Rotation hin zu Value-Titeln und defensiven Sektoren. Europa und die Schwellenländermärkte schnitten überdurchschnittlich gut ab, insbesondere die Halbleiter- und KI-bezogenen Hardware-Unternehmen in den asiatischen Schwellenländern, während die US-Indizes trotz solider Gewinne aufgrund von Bedenken hinsichtlich KI-bezogener Investitionsausgaben hinterherhinkten.
- Trotz robuster Wirtschaftsdaten nahm die Risikoscheu aufgrund von Bedenken hinsichtlich der möglichen Auswirkungen der KI auf den Arbeitsmarkt und zunehmender geopolitischer Spannungen zu. Credit-Spreads weiteten sich aus, während Staatsanleihen-Renditen sanken. Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fiel um 18 Basispunkte und die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 29 Basispunkte und lag damit wieder unter 4 %.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Februar erwies sich für den Fonds als schwieriger Monat, das Portfolio konnte nicht in vollem Umfang vom Aufwärtstrend des Marktes profitieren und schloss den Monat mit einer leicht positiven absoluten Performance ab.
- Das Umfeld war für zwei unserer Grundüberzeugungen ungünstig: die Ausweitung des Themas Künstliche Intelligenz über die Infrastruktur hinaus und unsere Positionierung mit kurzer Duration in den USA.
- Aktienmärkte waren von einer Neubewertung KI-bezogener Investitionen geprägt, da Anleger begannen, die Auswirkungen von KI auf Geschäftsmodelle zu hinterfragen. Dies belastete unsere Software-Positionen, beispielsweise bei Atlassian, sowie Finanzinfrastrukturunternehmen wie S&P Global. Auch große Technologiewerte wie Alphabet, Nvidia und Amazon blieben gegen Ende des Monats hinter den Erwartungen zurück, da Bedenken hinsichtlich der Investitionen im Bereich KI die Performance zusätzlich belasteten.
- Gleichzeitig beeinträchtigte unsere negative Einschätzung der US-Zinsen, die auf Erwartungen eines robusten Wachstums und anhaltenden Inflationsdrucks beruhte, die Performance. Die Anleiherenditen gingen zurück, da Anleger sich Sorgen über die langfristigen Auswirkungen der KI machten, insbesondere auf den Arbeitsmarkt.
- Umgekehrt sorgten einige defensive und diversifizierende Positionen für Unterstützung. Unser Engagement in Goldminenunternehmen profitierte von der wiedererstarkten Nachfrage nach sicheren Anlagen, während unsere Aktienstrategien und unsere Allokation im Gesundheitswesen einen positiven Beitrag leisteten.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Trotz der unterdurchschnittlichen Kernüberzeugungen sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen fest.
- Die jüngsten Ereignisse im Iran Ende des Monats dürften zu zusätzlicher Volatilität führen, da die Bandbreite der möglichen Ergebnisse weiterhin groß ist.
- Da der Fonds durch Diversifikation und Kursabsicherung bereits positioniert war, war die Notwendigkeit einer taktischen Neupositionierung angesichts der erhöhten Unsicherheit begrenzt.
- Das Portfolio kombiniert ein moderates Engagement in Aktien mit konvexem Schutz und defensiven Diversifikatoren. Das Aktienengagement liegt bei rund 35 % und wird durch Put-Optionen auf Aktienindizes ergänzt, die nahe am Geld liegen und das Nettoengagement in einem Abwärtsszenario erheblich reduzieren könnten. Wir unterhalten auch CDS-Absicherungen, um sowohl unser Credit-Risiko als auch indirekt unser Aktienrisiko abzusichern.
- Im Anleihenbereich behalten wir unsere Short-Positionierung in US-Papieren mit kurzer Duration bei und setzen gleichzeitig in erheblichem Umfang auf Inflationsindexierte Strategien.
- Im Laufe des Februars haben wir auch unser Engagement in Goldminenunternehmen wieder aufgebaut, das zum Monatsende bei 2,2 % lag, und damit die defensiven Eigenschaften des Portfolios gestärkt. Zudem wurden USD-Optionspositionen eröffnet, um uns gegen eine mögliche Flucht in sichere Anlagen



ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds 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	160
Anzahl der bewerteten Emittenten	157
Abdeckung	98.1%

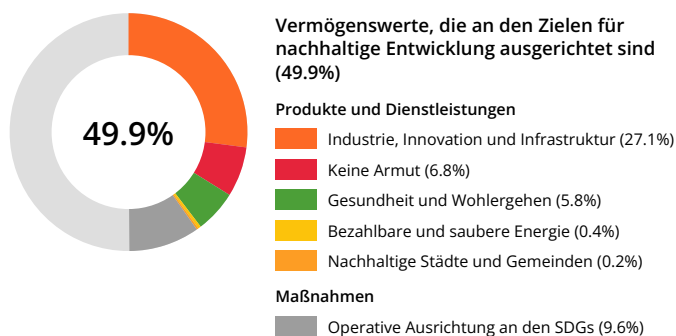
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINTEN NATIONEN (NETTOVERMÖGEN)



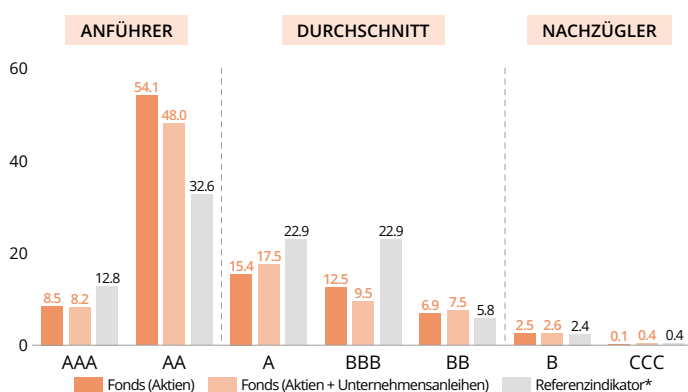
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

- 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.
- Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
- Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlansichtung 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: 83.5%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SIEMENS AG	0.3%	AAA
ING GROEP NV	0.2%	AAA
KBC GROUP NV	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0.1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5.1%	AA
SP GLOBAL INC.	2.7%	AAA
UBS GROUP AG	2.0%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1.8%	AA
CENCORA INC.	1.6%	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 Fondswebseite.

MARKETING-ANZEIGE

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

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

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	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/11/2015	CPPAAAC LX	LU1299305513	Thesaurierung	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CPPAAUC LX	LU1299305786	Thesaurierung	—
E EUR Acc	19/11/2015	CPPAEEC LX	LU1299305943	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	Thesaurierung	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	Thesaurierung	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	Thesaurierung	—
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627967	Thesaurierung	—
A EUR Minc	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	Ausschüttung	—
E EUR Minc	31/12/2014	CPPAEEM LX	LU1163533349	Ausschüttung	—
E USD Hdg	15/11/2013	CARPEUQ LX	LU0992628692	Ausschüttung	—
F EUR Minc	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	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. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
E EUR Acc	—	—	2.3%	0.35%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.35%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	1.15%	0.35%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	1.15%	0.35%	20%
F GBP Acc Hdg	—	—	1.15%	0.35%	20%
A EUR Minc	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
E EUR Minc	—	—	2.3%	0.35%	20%
E USD Hdg	—	—	2.3%	0.35%	20%
F EUR Minc	—	—	1.15%	0.35%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Einmalige Kosten, die Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten: Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

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 übertroffen, 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

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 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 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 (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. 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 Portfolioverwaltungsgesellschaft

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

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

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

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