

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A EUR

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** JAHRE



LU1299302098

Monatsbericht - 30/06/2025

ANLAGEZIEL

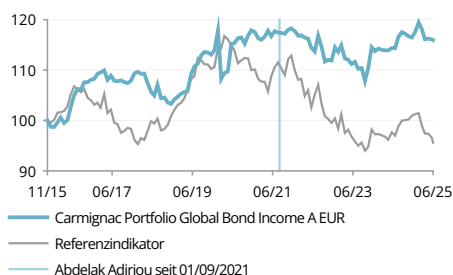
Internationaler Anleihefonds, der weltweit Zins-, Anleihe- und Währungsstrategien umsetzt. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds eine weitgehend uneingeschränkte, auf Überzeugungen beruhende Allokation und versetzt ihn in die Lage, sich gegebenenfalls schnell anzupassen, um unter allen Marktbedingungen Gelegenheiten voll auszunutzen zu können. Zudem ist der Fonds bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

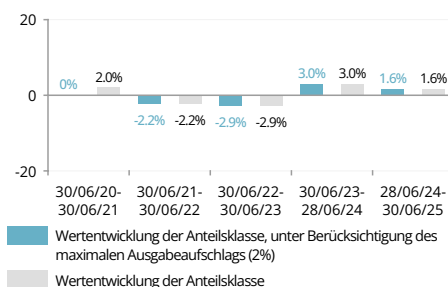
WERTENTWICKLUNGEN

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 2% 102.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/06/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)				
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 19/11/2015	3 Jahren	5 Jahren	seit 19/11/2015	seit 01/09/2021	
Income A EUR	1.57	1.61	1.36	15.95	0.53	0.27	1.55	-0.2	
Referenzindikator	-1.28	-7.84	-16.65	-4.40	-2.68	-3.58	-0.47	-3.6	
Durchschnitt der Kategorie	1.02	6.94	6.72	11.20	2.26	1.31	1.11	—	
Ranking (Quartil)	2	3	3	2	3	3	2	—	

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Income A EUR	1.83	3.02	-5.59	0.13	4.70	8.37	-3.78	-0.02	9.44	-1.28
Referenzindikator	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	-0.78

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	5.1	4.5	4.6
Volatilität des Indikators	6.7	6.7	6.2
Sharpe-Ratio	-0.5	-0.3	0.2
Beta	0.6	0.4	0.4
Alpha	0.0	-0.0	0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	3.2%
VaR der Benchmark	3.9%



A. Adjriou

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	5.0
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	5.9%
Durchschnittsrating	BBB-
Durchschn. Kupon	5.3%
Anzahl Anleiheemittenten	100
Anzahl Anleihen	139

(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: 660M€ / 775M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung (Monatlich)
Datum des letzten Kupons: 11/06/2025
Letzter Kupon-Betrag: 0.18€
Datum des ersten NAV: 19/11/2015
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 5.1M€
NAV: 86.16€
Morningstar Kategorie™: Global Flexible Bond

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou seit 01/09/2021

REFERENZINDIKATOR

JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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



MARKETING-ANZEIGE

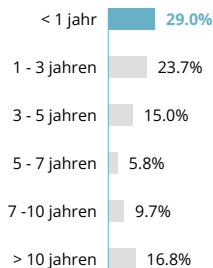
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Global Bond Income A EUR. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 30/06/2025.

PORTFOLIOSTRUKTUR

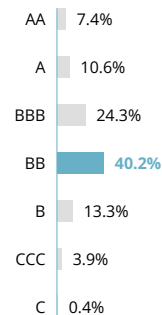
Anleihen	95.8%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.2%
Nordamerika	7.1%
Asien - Pazifik	1.6%
Europa	2.0%
Osteuropa	0.5%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	46.0%
Afrika	15.5%
Lateinamerika	9.7%
Asien	0.1%
Osteuropa	15.0%
Naher Osten	5.6%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.4%
Basiskonsumgüter	0.4%
Energie	10.6%
Finanzwesen	6.3%
Industrie	0.3%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.5%
Immobilien	1.8%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	14.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.2%
Energie	7.1%
Finanzwesen	2.4%
Gesundheitswesen	0.1%
Industrie	1.1%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.2%
Immobilien	0.5%
Kommunikation	0.9%
Versorgungsbetriebe	0.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Aktien	0.4%
Geldmarktinstrumente	-0.0%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.8%

LAUFZEITEN



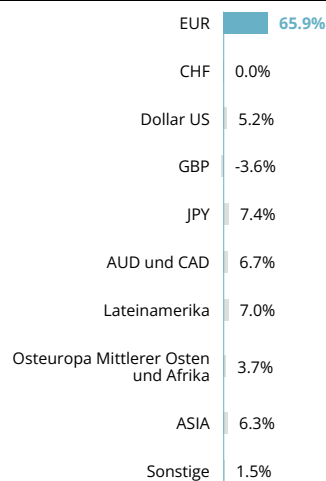
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

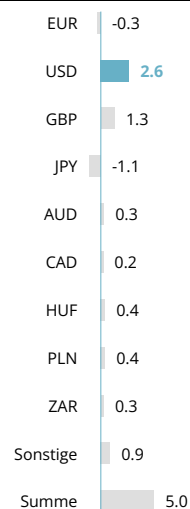


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



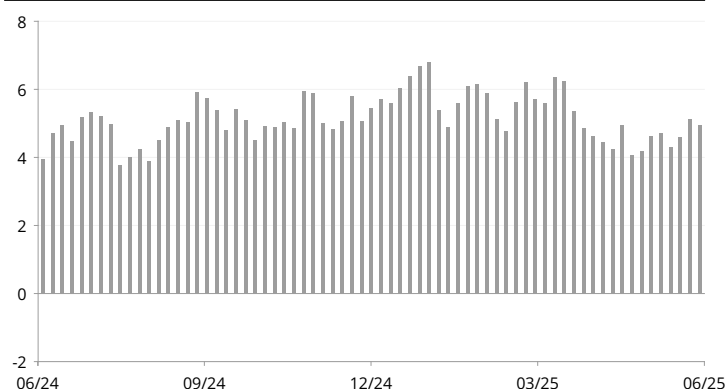
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	Irland	High Yield	7.7%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	USA	Investment grade	5.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	4.2%
SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044	Südafrika	High Yield	3.5%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Ungarn	Investment grade	3.1%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	High Yield	3.0%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	Spanien	Investment grade	2.0%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brasilien	High Yield	2.0%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	Investment grade	1.6%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	USA	Investment grade	1.5%
Summe			34.1%

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.de

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- In den USA wurde das BIP-Wachstum im ersten Quartal auf -0,5 % nach unten korrigiert, während die Frühindikatoren gemischte Signale aussandten. Während die PMI-Indizes positiv überraschten, gingen das Verbrauchervertrauen und die Haushaltseinkommen zurück, und die Kerninflation war mit +2,7 % höher als erwartet.
- Die US-Notenbank beließ ihre Leitzinsen in einer Spanne von 4,25 % bis 4,50 %, gab aber mit der Anhebung ihrer Inflationsprognosen eine weniger akkommodierende Botschaft als erwartet ab.
- In der Eurozone senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins wie erwartet um 25 Basispunkte auf 2,0 %. Obwohl dies allgemein erwartet worden war, äußerte sich Christine Lagarde dennoch restriktiver als erwartet zu den Inflationsaussichten.
- Die Spannungen im Nahen Osten trieben die Ölpreise zunächst auf über 80 \$ pro Barrel, doch fielen sie nach der Bekanntgabe des Waffenstillstands um mehr als 10 %, was auch zu einer Verengung der Credit-Spreads um 18 Basispunkte im Markt iTraxx Crossover Index beitrug.
- Im Juni entwickelten sich die Zinssätze in unterschiedliche Richtungen: In den USA sank der Zinssatz für 10-jährige Anleihen aufgrund schwächerer Wirtschaftsdaten um 17 Basispunkte, während er in Deutschland um 11 Basispunkte anstieg.
- Auf der Währungsseite gab der Dollar gegenüber dem Euro weiter nach und erreichte den niedrigsten Stand seit 2021, was vor allem auf die Rückführung von Vermögenswerten angesichts der Unsicherheit über die Auswirkungen des Handelskriegs zurückzuführen ist. In diesem Zusammenhang litten die meisten Währungen unter der Euro-Stärke, obwohl der brasilianische Real und die osteuropäischen Währungen (ungarischer Forint, tschechische Krone und polnischer Zloty) dank attraktiver Carry gut abschnitten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Juni hat der Fonds eine positive absolute Performance erzielt und konnte auch seine Benchmark outperformen.
- Auf der Zinsseite wirkte sich die Lockerung der Zinssätze in den USA und Großbritannien positiv auf unsere Long-Positionen in diesen beiden Ländern aus. Außerdem wurde unsere Long-Position in norwegischen Zinsen durch die erste Zinssenkung der norwegischen Zentralbank seit fünf Jahren gestärkt.
- Auf der Credit-Seite leisteten unsere Anleiheauswahl in den von uns bevorzugten Sektoren wie Finanzen und Energie sowie unsere Auswahl an Schwellenländeranleihen in Hartwährung einen positiven Beitrag. Dies wurde jedoch durch die Schutzmaßnahmen, die wir ergriffen haben, um unser Engagement an den Credit-Märkten angesichts der sich verengenden Credit-Spreads zu reduzieren, leicht ausgeglichen.
- Auf der Währungsseite wurde das Portfolio trotz des positiven Beitrags unseres Engagements im brasilianischen Real und im Pfund Sterling durch unser
- wenn auch begrenztes
- Engagement im US-Dollar und im japanischen Yen beeinträchtigt.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- In einem Umfeld, das von Unsicherheiten aufgrund der Einführung von Zöllen, geopolitischen Konflikten und dem Risiko von Steuerausfällen in bestimmten Ländern geprägt ist, erwarten wir, dass die großen Zentralbanken der Industri
- und Schwellenländer eine akkommodierende Haltung beibehalten werden. Daher halten wir die modifizierte Duration auf einem relativ hohen Niveau zwischen 4 und 5.
- Wir behalten eine leichte Long-Position bei den US-Zinsen, wo die Fed wahrscheinlich vorsichtig bleiben wird, bis sie mehr Informationen über die Auswirkungen der Zölle hat, aber auch eine Long-Position bei den britischen Zinssätzen, wo sich die Wirtschaftsdaten verschlechtern. Umgekehrt haben wir Short-Positionen in Europa und Japan, wo sich die Wachstumsaussichten verbessern. Schließlich bleiben wir selektiv bei den lokalen Zinssätzen der Schwellenländer, die von hohen Realzinsen profitieren, wie in Brasilien, aber auch in einigen osteuropäischen Ländern.
- Bei den Credits halten wir ein erhebliches Engagement aufrecht, das von einer attraktiven Carry-Quelle profitiert. Angesichts der relativ hohen Bewertungen bleiben wir jedoch vorsichtig und halten ein hohes Maß an Absicherung beim iTraxx Xover aufrecht, um das Portfolio vor dem Risiko einer Spread-Ausweitung zu schützen.
- Bei den Währungen schließlich halten wir ein relativ geringes Engagement in den US-Dollar und ein begrenztes Engagement in Schwellenländerwährungen aufrecht. Unsere Währungsauswahl umfasst lateinamerikanische Währungen (Brasilianischer Real, Chilenischer Peso) und rohstoffgebundene Währungen (Australischer Dollar, Kanadischer Dollar, Norwegische Krone). Zudem halten wir eine Long-Position im Japanischen Yen, da die Bank of Japan wahrscheinlich die einzige Zentralbank sein wird, die in diesem Jahr die Zinsen erhöht.



MARKETING-ANZEIGE

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

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	91
Anzahl der bewerteten Emittenten	91
Abdeckung	100.0%

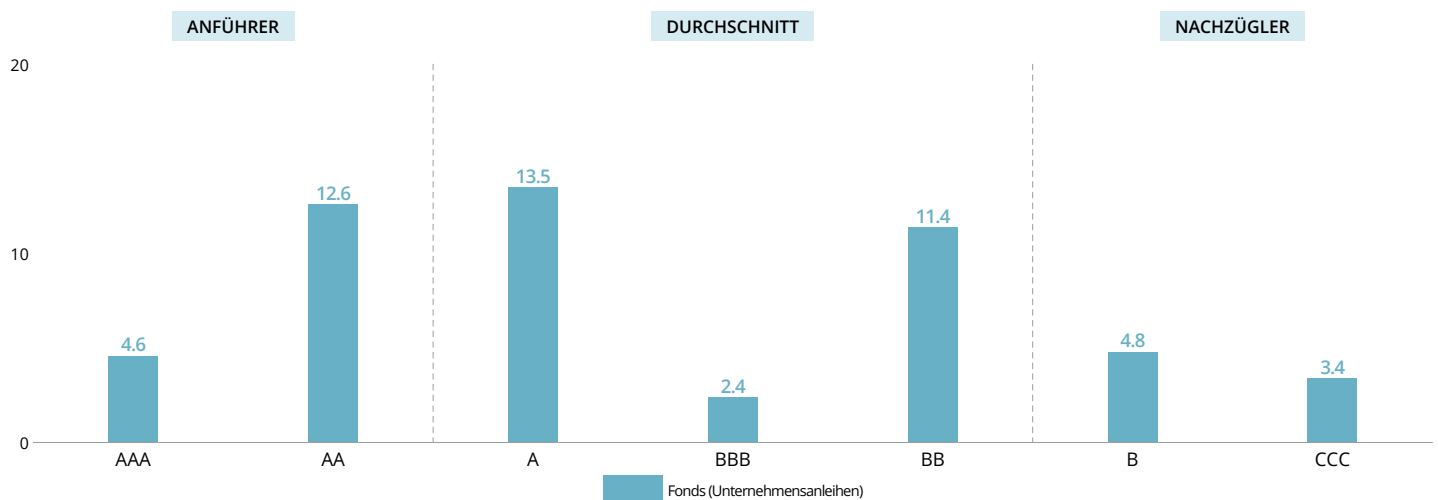
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Global Bond Income A EUR 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: 52.8%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
KBC GROUP NV	0.8%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
ERSTE GROUP BANK AG	0.4%	AA
PIRAEUS BANK SA	0.1%	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).

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

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

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 Schultitels) 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	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegs-kosten ⁽¹⁾	Ausstiegs-kosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktions-kosten ⁽⁴⁾	Erfolgs-gebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A0	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	A1J2RF	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R8	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R9	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	A2AA94	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1W944	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	A116NT	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	A2AA93	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) 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.

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

HAUPT RISIKEN 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 30/06/2025. 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.