

CARMIGNAC PORTFOLIO

SÉCURITÉ FW EUR YDIS

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **2** JAHRE



LU1792391911

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

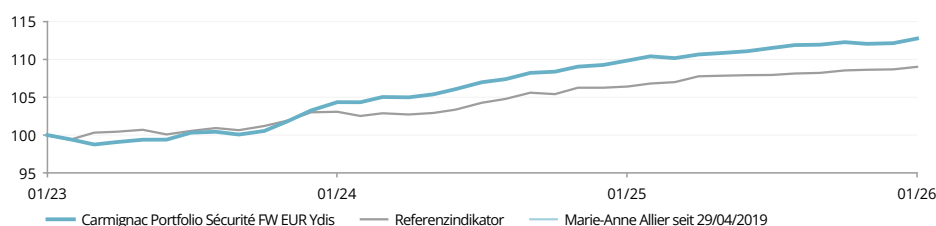
Carmignac Portfolio Sécurité ist ein UCITS-Rentenfonds, der in auf Euro lautende Anleihen und andere Schuldtitel investiert. Sein aktiver, flexibler und kurzlaufender Anlageansatz ermöglicht es, überzeugungsbasierte Strategien vorwiegend auf europäischen Märkten Benchmark-frei umzusetzen. Der Fonds fördert ökologische und soziale Aspekte und investiert mindestens 10 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen. Anlageziel ist eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von zwei 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	seit 16/03/2018	3 Jahren	5 Jahren	seit 16/03/2018	seit 29/04/2019
FW EUR Ydis	0.55	0.55	2.64	12.77	9.67	12.88	4.09	1.86	1.55	2.2
Referenzindikator	0.31	0.31	2.44	9.02	3.56	3.06	2.92	0.70	0.38	0.5
Durchschnitt der Kategorie	0.34	0.34	2.42	10.26	5.43	5.23	3.31	1.06	0.65	—
Ranking (Quartil)	1	1	2	1	1	1	1	1	1	—

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FW EUR Ydis	2.63	5.82	4.45	-4.21	0.44	2.53	3.94	-3.50
Referenzindikator	2.28	3.16	3.40	-4.82	-0.71	-0.15	0.07	-0.27

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	1.5	2.0	2.1
Volatilität des Indikators	1.4	1.6	1.4
Sharpe-Ratio	0.7	0.0	0.3
Beta	0.9	0.3	0.4
Alpha	-0.0	0.0	0.0

Berechnung: wöchentlich

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-
BEITRAG

Anleihenportfolio	0.8%
Anleihen Derivate	0.0%
Devisen Derivate	0.0%
Liquidität und Sonstige	0.0%
Summe	0.8%

Monatliche Bruttoperformance



M.-A. Allier



A. Guedy

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	2.4
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	3.6%
Durchschnittsrating	A
Durchschn. Kupon	3.2%
Anzahl Anleiheemittenten	241
Anzahl Anleihen	417

(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: 25/11/2013
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 2578M€ / 3067M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung (jährlich)
Ausführungstermin des letzten Kupons: 30/04/2025
Zahlungstermin des letzten Kupons: 14/05/2025
Letzter Kupon-Beitrag: 2.30€
Datum des ersten NAV: 16/03/2018
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 12M€
NAV: 102.71€
Morningstar Kategorie™: EUR Diversified Bond - Short Term



Overall Morningstar Rating™
01/2026

FONDSMANAGER

Marie-Anne Allier seit 29/04/2019
Aymeric Guedy seit 01/03/2023

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 10%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

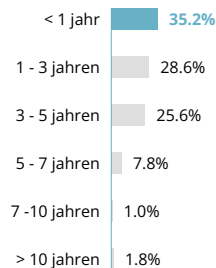
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	82.9%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	1.7%
Europa	1.7%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.8%
Osteuropa	1.8%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	67.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.6%
Basiskonsumgüter	1.9%
Energie	8.9%
Finanzwesen	39.6%
Gesundheitswesen	2.0%
Industrie	4.4%
IT	0.5%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.6%
Immobilien	2.8%
Kommunikation	1.3%
Versorgungsbetriebe	2.7%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.5%
Energie	0.3%
Finanzwesen	2.8%
Industrie	0.2%
Immobilien	0.1%
Kommunikation	0.1%
Supranationale Anleihen	0.2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	8.6%
Credit Default Swap	-7.8%
Geldmarktinstrumente	14.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.0%

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

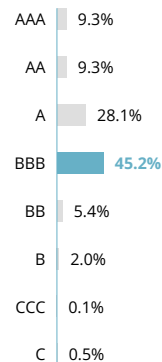
Name	Land	Rating	%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Spanien	Investment grade	0.8%
TOTALENERGIES 25/10/2027	Frankreich	Investment grade	0.7%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026	USA	Investment grade	0.6%
JEFFERIES 15/07/2026	USA	Investment grade	0.6%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Vereinigtes Königreich	Investment grade	0.6%
AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 08/03/2026	Italien	Investment grade	0.6%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	USA	Investment grade	0.6%
DNB BANK 2.50% 08/08/2028	Norwegen	Investment grade	0.6%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Deutschland	Investment grade	0.6%
ENEL 08/06/2027	Italien	Investment grade	0.6%
Summe			6.4%

LAUFZEITEN



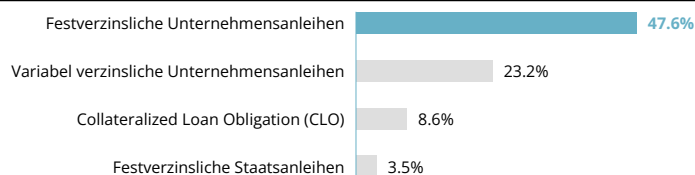
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

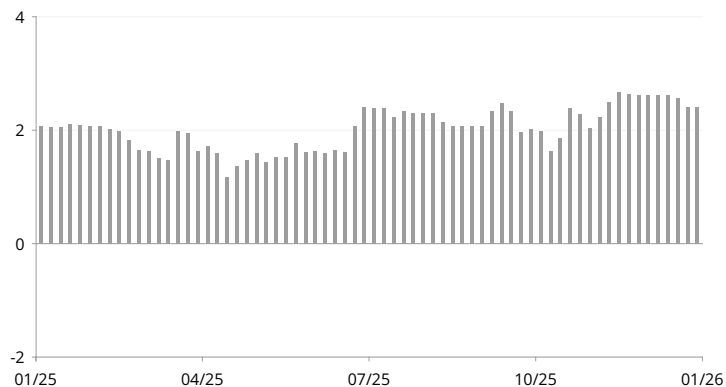


Umbasierte Gewichtung

ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



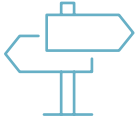
ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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 einem erneuten Anstieg der geopolitischen Spannungen, mit der Gefangennahme des ehemaligen venezolanischen Präsidenten Nicolás Maduro durch die USA, dem Druck von Donald Trump auf die europäischen Partner, die Kontrolle über Grönland zu erlangen, und den wachsenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran inmitten der ins Stocken geratenen Atomgespräche. Dieser Hintergrund erhöhte die Marktvolatilität und unterstützte höhere Rohstoffpreise, insbesondere bei Energie und Edelmetallen.
- 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 dem Ziel blieben. 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 erhöhte Präsident Trumps Nominierung von Kevin Warsh für die Fed kurzzeitig die Marktvolatilität, was die Besorgnis über eine restriktivere Politik widerspiegelt.
- In Europa war 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 Euroraum-BIP 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 verkauften sich, während die BoJ einen hawkischen Ton anschlug, indem sie ihre Inflationsaussichten trotz stabiler Zinssätze verbesserte.
- Die Zinsmärkte waren volatil, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen im Berichtsmonat um 7 Basispunkte stieg, während die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stabil blieb. Die Credit-Märkte blieben trotz der Geopolitik, die durch starke technische Daten gestützt wurde, freundlich. iTraxx Xover weitete sich nur leicht um etwa 3 Basispunkte auf 247 Basispunkte aus.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte vor diesem Hintergrund im Dezember eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen.
- Zinsstrategien leisteten insgesamt einen positiven Beitrag, unterstützt durch Long-Positionen am kurzen Ende der deutschen Zinskurve. In den USA haben Gewinne aus Short-Positionen und Breakeven-Inflationsrisiken sowie positive Beiträge osteuropäischer Staatsanleihen die Belastung durch Short-Positionen in französischen Staatsanleihen mehr als ausgeglichen.
- Das Kreditrisiko trug im Berichtsmonat am stärksten zur Wertentwicklung bei. Das Portfolio profitierte von seinen Carry-Strategien, insbesondere durch sein Engagement im Finanzsektor, insbesondere in nachrangigen Schuldtiteln, sowie im Energiesektor.
- Zudem profitierte das Portfolio weiterhin von unserer Auswahl an Collateralized Loan Obligations (CLOs) und Geldmarktinstrumenten



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- In einem Kontext anhaltender Unsicherheit, die von makroökonomischen und politischen Risiken, Handelsspannungen und fiskalischen Bedenken inmitten der späten Konjunkturbewertungen geprägt ist, halten wir die Duration leicht über dem Referenzindikator. Im Laufe des Monats sank die Duration von 2,6 auf 2,4, was auf einen Anstieg unserer Short-Position in US-Zinsen zurückzuführen ist.
- Einerseits halten wir weiterhin eine beträchtliche Allokation in Credits, die hauptsächlich in kurzfristige, hoch bewertete Unternehmensanleihen investiert sind, die eine attraktive Carry-Quelle bieten und gleichzeitig eine relativ geringe Sensitivität gegenüber Marktvolatilität aufweisen.
- Zum Ausgleich halten wir aufgrund einer vorsichtigen Zinspolitik eine Long-Position, die sich auf das vordere Ende der Euro-Zinsstrukturkurve konzentriert, wo die Märkte trotz anhaltender Abwärtsrisiken für das Wachstum keine weiteren Zinssenkungen mehr erwarten. Wir halten auch eine Verkaufsposition in französischen Staatsanleihen angesichts der anhaltenden politischen und fiskalischen Unsicherheit sowie eine Verkaufsposition im 7-10-Jahres-Segment der US-Kurve in Kombination mit einer Long-Breakeven-Inflation, was die zu optimistischen Zinssenkungserwartungen angesichts des robusten Wachstums und der Inflation widerspiegelt, die voraussichtlich über dem Zielwert bleiben werden.
- Wir behalten unsere Absicherung des Credit-Markets (iTraxx Xover) bei, da sich die Spreads auf ein mehrjähriges Tief verengt haben.
- Zudem halten wir einen Teil des Portfolios in Geldmarktinstrumenten und tragen so dazu bei, die Gesamtvolatilität einzudämmen und gleichzeitig Liquidität bereitzustellen, die im Falle einer Marktkorrektur umgeschichtet werden kann.



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:

- Mindestens 10 % des Nettovermögens des Fonds werden in grüne, soziale, nachhaltige oder nachhaltigkeitsbezogene Unternehmens- oder Staatsanleihen sowie in Renten-Emittenten investiert, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- 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	217
Anzahl der bewerteten Emittenten	214
Abdeckung	98.6%

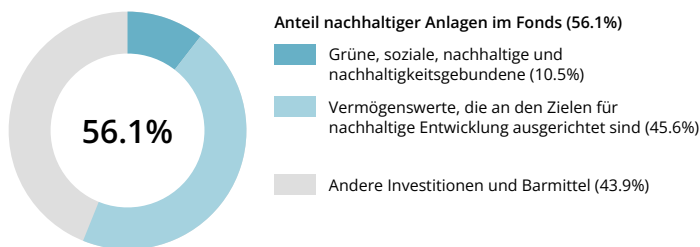
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Sécurité FW EUR Ydis	AA
--	----

Quelle: MSCI ESG

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)



Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitel verwendet, um das Screening von Schuldtiteln von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen unserer Bewertung spielt es eine wichtige Rolle, ob das Instrument nach anerkannten Marktstandards (International Capital Markets Association oder Climate Bond Initiative) klassifiziert ist oder ob es über eine Bestätigung durch Dritte verfügt.

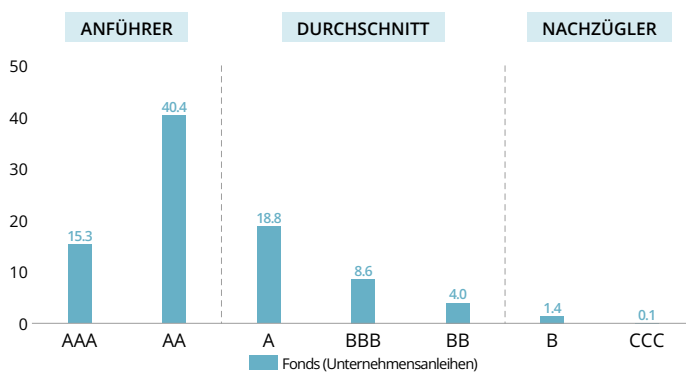
Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

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 Fehlansichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

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: 77.2%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ING GROEP NV	0.8%	AAA
DNB BANK ASA	0.6%	AAA
CELLNEX FINANCE CO. SA	0.5%	AAA
SGS NEDERLAND HOLDING BV	0.1%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.0%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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).

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 Schuldtitels) gemessen werden kann.

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>

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)

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.

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⁾
FW EUR Ydis	16/03/2018	CASFEYD LX	LU1792391911	Ausschüttung	—

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

MARKETING-ANZEIGE

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

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
FW EUR Ydis	—	—	0.64%	0.13%	—

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Wir berechnen keine Einstiegsgebühr. **Ausstiegs-kosten:** 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. **Transaktions-kosten:** 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:** Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

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. **KAPITALVERLUSTRISIKO:** Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt. **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 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 (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.