

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE FW GBP ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5** JAHRE



LU2206982626

Monatsbericht - 30/01/2026

## ANLAGEZIEL

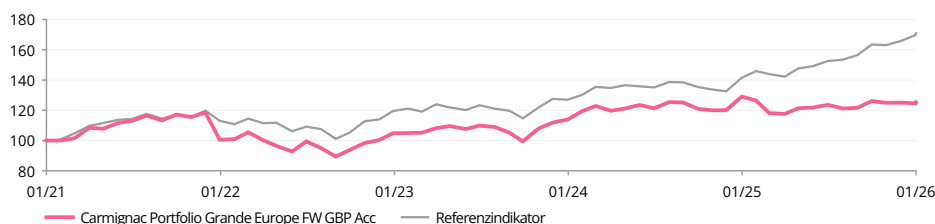
Carmignac Portfolio Grande Europe ist ein auf die europäischen Märkte fokussierter Aktienfonds (OGAW). Der Anlageprozess basiert auf einer Fundamentalanalyse, deren Ziel es ist, Unternehmen zu identifizieren, die attraktive langfristige Wachstumsaussichten bieten, die auf einer hohen und persistenten Rentabilität beruhen und idealerweise mit organischen oder externen Reinvestitionsmöglichkeiten einhergehen. Er bevorzugt Aktien mit attraktiven asymmetrischen Rendite-Risiko-Profilen. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mehr als fünf Jahren zu übertreffen. Das Nachhaltigkeitsziel des Fonds besteht insbesondere darin, mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen zu investieren, deren Ziele mit denen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung im Einklang stehen.

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 5 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 16/07/2020	3 Jahren	5 Jahren	seit 16/07/2020
<b>FW GBP Acc</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.18</b>	<b>-3.80</b>	<b>19.52</b>	<b>25.28</b>	<b>33.44</b>	<b>6.12</b>	<b>4.61</b>	<b>5.34</b>
Referenzindikator	2.38	2.38	19.82	42.80	70.91	78.41	12.61	11.30	11.00
Durchschnitt der Kategorie	1.03	1.03	1.29	16.00	24.06	29.69	5.07	4.41	4.80
Ranking (Quartil)	3	3	3	2	2	2	2	2	2

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
<b>FW GBP Acc</b>	<b>5.19</b>	<b>6.65</b>	<b>12.58</b>	<b>-16.07</b>	<b>14.93</b>	<b>9.74</b>
Referenzindikator	26.08	3.79	13.11	-5.57	17.16	6.41

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	15.0	16.3	16.8
Volatilität des Indikators	12.1	13.0	13.9
Sharpe-Ratio	0.2	0.2	0.2
Beta	1.0	1.1	1.1
Alpha	-0.1	-0.1	-0.1
Tracking Error	4.3	7.7	7.0

VAR

VaR des Portfolios	13.8%
VaR der Benchmark	12.3%

MONATLICHER BRUTTO-  
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.6%
Aktien Derivate	0.0%
Devisen Derivate	0.1%
Liquidität und Sonstige	0.0%
<b>Summe</b>	<b>0.6%</b>

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



M. Denham

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	95.2%
<b>Nettoaktienquote</b>	95.2%
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	49
<b>Active Share</b>	80.2%

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 9  
**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:** 30/06/1999  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 557M€ / 663M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 16/07/2020  
**Notierungswährung:** GBP  
**Volumen der Anteilsklasse:** 3.5ME  
**NAV:** 133.44£  
**Morningstar Kategorie™:** Europe Large-Cap Growth Equity

## FONDSMANAGER

Mark Denham seit 17/11/2016

## REFERENZINDIKATOR

MSCI Europe NR index.

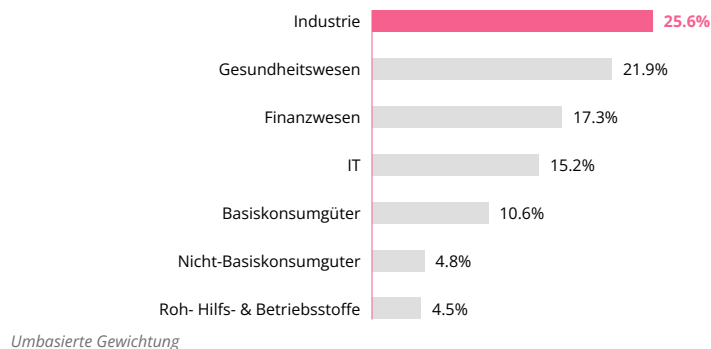
## ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%  
Minimum % nachhaltiger Investments ..... 80%  
Principal Adverse Impact Berücksichtigung .... Ja

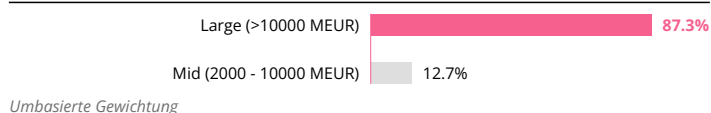
## PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>95.2%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>95.2%</b>
Europa	95.2%
Deutschland	18.3%
Österreich	1.2%
Dänemark	10.3%
Spanien	2.1%
Frankreich	19.9%
Irland	4.5%
Italien	3.6%
Niederlande	13.4%
Vereinigtes Königreich	7.3%
Schweden	5.1%
Schweiz	9.5%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.8%</b>

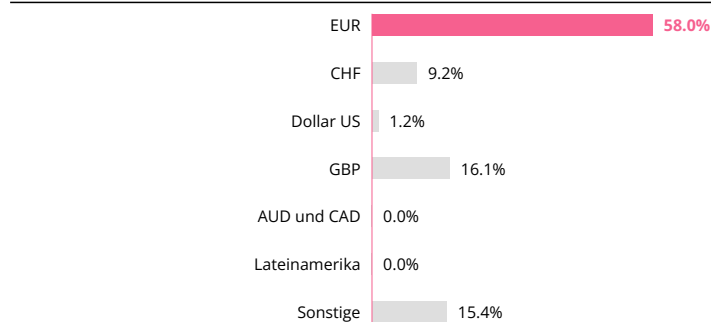
## SEKTOREN



## MARKTKAPITALISIERUNG



## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



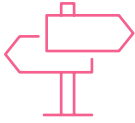
## TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
ASML HOLDING NV	Niederlande	IT	5.9%
L'OREAL SA	Frankreich	Basiskonsumgüter	4.2%
UNILEVER PLC	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	3.6%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	3.6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	3.4%
ALCON AG	Schweiz	Gesundheitswesen	3.1%
SAP SE	Deutschland	IT	3.1%
ASSA ABLOY AB	Schweden	Industrie	3.0%
NOVO NORDISK A/S	Dänemark	Gesundheitswesen	2.9%
DSV A/S	Dänemark	Industrie	2.7%
<b>Summe</b>			<b>35.6%</b>

## MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Europäische Aktien begannen das Jahr 2026 positiv, wobei der MSCI Europe im Januar aufgrund verbesserter Anlegerstimmung anstieg.
- Die Region profitierte von aussichtsreichen Wirtschaftsdaten und Optimismus in Bezug auf die fiskalische Unterstützung, was dazu beitrug, die anhaltenden makroökonomischen und geopolitischen Bedenken auszugleichen.
- Banken und zyklisch sensible Sektoren waren führend und übertrafen die defensiven Sektoren, da die Märkte Unternehmen belohnten, die von der Binnennachfrage und politischem Rückenwind profitieren konnten.
- Insgesamt war der Januar ein solider und breit gefächerter Jahresbeginn für europäische Aktien.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Januar eine positive absolute Performance, blieb dabei aber hinter seinem Referenzindex zurück.
- Der Industriesektor wirkte sich relativ gesehen am stärksten negativ aus. Die Märkte preisen derzeit ein Extremszenario ein, in dem KI Datenanalysen und technologiegetriebene Unternehmen direkt ersetzt werden.
- Unternehmen wie Experian und RELX waren negativ betroffen und gingen im Berichtsmonat um mehr als 10 % zurück. Wir glauben, dass diese Unternehmen fälschlicherweise als „Verlierer“ dieses technologischen Wandels wahrgenommen werden.
- Versorger, ein Sektor, in den der Fonds aufgrund unserer Finanz- und Nachhaltigkeitsfilter nicht investiert, wirkten sich ebenfalls negativ aus, da defensive Versorgeraktien durch den Inflationsrückgang sowie das Thema "Powering AI" der Stromnachfrage gestützt wurden.
- Ein bemerkenswerter positiver Beitrag innerhalb des Technologiesektors war ASML, das im vierten Quartal 2025 einen deutlichen Anstieg der Nettoaufträge verzeichnete, was dazu beitrug, das Vertrauen der Anleger wiederherzustellen.
- Ebenso positiv waren unsere Beteiligungen an Basiskonsumgütern, darunter Procter & Gamble und Colgate, die sich stark entwickelten. Die makroökonomische Unsicherheit hat viele Anleger in Richtung beta-ärmer, widerstandsfähiger, Cashflow generierender Sektoren wie Basiskonsumgüter getrieben, die eine sinnvolle Allokation innerhalb des Fonds darstellen.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Im Januar haben wir mehrere Portfolioanpassungen vorgenommen, als sich neue Möglichkeiten ergaben.
- Nach einem Rückgang von fast 50 % in den letzten sechs Monaten, der auf branchenweite KI-bezogene Bedenken zurückzuführen ist, haben wir uns erneut im deutschen Softwareunternehmen Nemetschek engagiert. Ebenso wurde Experian aufgenommen, wo die Aktienkursschwäche trotz starker zugrunde liegender Ergebnisse anhielt.
- Andere Portfolioaktionen umfassten in erster Linie die Reduzierung von Finanzwerten und zyklischen Engagements, darunter BBVA, UBS und Bechtle, die sich im vergangenen Jahr stark entwickelt hatten, sowie den Abbau unserer Position in ASML nach der jüngsten Stärke.
- Nach dem euphorischen Anstieg der inländischen europäischen Sektoren dürfte sich der Markt unserer Ansicht nach mit der Tatsache abfinden, dass die Umsetzung der kürzlich angekündigten Haushaltsausgabenpläne und deren spürbare wirtschaftliche Auswirkungen länger dauern werden als zunächst erwartet.
- Die Zinssenkungen der Zentralbanken stehen im Einklang mit einem schwächeren Gewinnausblick, der sich noch nicht in den Konsensprognosen widerspiegelt. Wenn wir uns an dieses Umfeld anpassen, werden wahrscheinlich stabile Erzeuger und defensivere Unternehmen die größten Nutznießer sein.
- Dies schafft einen attraktiven Einstiegspunkt für langfristige Anleger, zumal sich die Märkte wieder auf die Fundamentaldaten konzentrieren und die Sichtbarkeit der Gewinne immer wertvoller wird.



### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt ist als Artikel 9-Fonds gemäß der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente ("SFDR") eingestuft.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 80 % 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 10% bzw. 30% des Nettovermögens des Teilfonds ;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 30% reduziert ;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt ;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 50% niedriger ist als die des Referenzindikators.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	49
Anzahl der bewerteten Emittenten	49
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Grande Europe FW GBP Acc	AA
Referenzindikator*	AA

Quelle: MSCI ESG



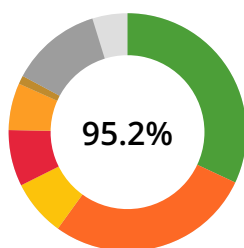
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

01/2019



01/2020

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (95.2%)

#### Produkte und Dienstleistungen

- Gesundheit und Wohlergehen (32.0%)
- Industrie, Innovation und Infrastruktur (28.0%)
- Bezahlbare und saubere Energie (7.7%)
- Keine Armut (7.7%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (6.4%)
- Nachhaltige/r Konsum und Produktion (1.1%)

#### Maßnahmen

- Operative Ausrichtung an den SDGs (12.4%)

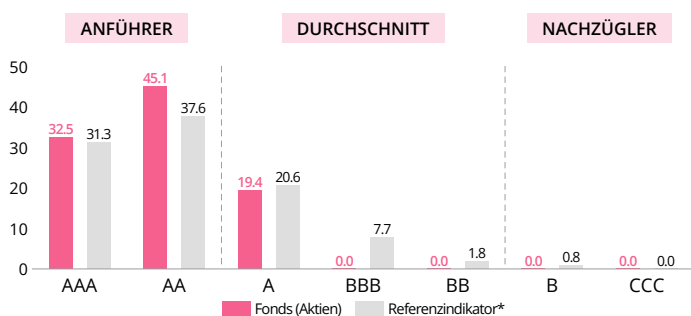
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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

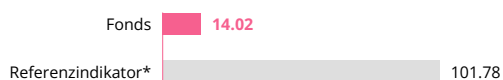
Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

## 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: 97.0%

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



Quelle: MSCI, 30/01/2026. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

## TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.4%	AAA
BEIERSDORF AG	2.2%	AAA
SIEMENS AG	2.0%	AAA
DEUTSCHE BÖRSE AG	1.9%	AAA
KION GROUP AG	0.5%	AAA

Quelle: MSCI ESG

## TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
L'ORÉAL SA	3.4%	AA
HERMES INTERNATIONAL SA	3.0%	A
ALCON AG	2.9%	AAA
ASSA ABLOY AB	2.7%	AA
UNILEVER PLC	2.6%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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

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

\* Referenzindikator: MSCI Europe NR index. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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](http://www.carmignac.ch)



## GLOSSAR

**Active Share:** Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

**Aktive Gewichtung:** Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

**Aktive Verwaltung:** Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

**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.

**Bottom-up-Ansatz:** Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

**FCP:** Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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

**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.

## 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)

**MSCI-Methodik:** MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO<sub>2</sub>-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentpezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO<sub>2</sub>-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

**Nachhaltiger Investments:** Nachhaltige Anlagen im Sinne der Offenlegungsverordnung sind Anlagen in wirtschaftlichen Tätigkeiten, die einen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, unter der Voraussetzung, dass die Anlage kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigt und die Zielunternehmen gute Praktiken der Unternehmensführung aufweisen.

**Scope 1:** Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

**Scope 2:** Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

**Scope 3:** Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

**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](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf)

**Wichtigste nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI):** Wesentliche oder potenziell wesentliche nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen oder Anlageberatung durch eine juristische Person auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen beispielsweise GHG-Emissionen und CO<sub>2</sub>-Bilanz.

## MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	01/07/1999	CAREURC LX	LU0099161993	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGEDE LX	LU0807689152	Ausschüttung	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGACH LX	LU0807688931	Thesaurierung	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGEAU LX	LU0807689079	Thesaurierung	—
E EUR Acc	30/04/2007	CAREURE LX	LU0294249692	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGEFE LX	LU0992628858	Thesaurierung	—
F EUR Ydis	20/03/2020	CAGEFEY LX	LU2139905785	Ausschüttung	—
FW GBP Acc	16/07/2020	CAPGEWG LX	LU2206982626	Thesaurierung	—

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

## KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren <sup>(2)</sup>
	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktionskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.64%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.8%	0.64%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.71%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.72%	20%
E EUR Acc	—	—	2.55%	0.64%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.64%	20%
F EUR Ydis	—	—	1.15%	0.64%	20%
FW GBP Acc	—	—	1.35%	0.64%	—

(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

**AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **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](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at). Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (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](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](http://www.carmignac.ch)