

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 JAHRE**



LU1744628287

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

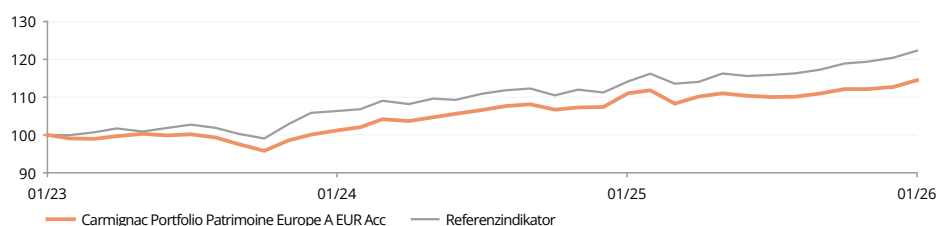
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ist ein nachhaltiger Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der in Anleihen europäischer Länder, Aktien (bis zu 50% Engagement) und Währungen investiert. Der dynamische und flexible Anlageansatz zielt darauf ab, die Vermögensallokation aktiv an unterschiedliche Marktbedingungen anzupassen, attraktive Chancen zu nutzen und in Phasen erhöhter Volatilität widerstandsfähig zu bleiben. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 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)

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 29/12/2017	3 Jahren	5 Jahren
A EUR Acc	1.59	1.59	3.11	14.49	12.01	43.49	4.61	2.29
Referenzindikator	1.54	1.54	7.13	22.29	24.96	40.74	6.94	4.55
Durchschnitt der Kategorie	1.34	1.34	6.05	20.68	20.91	25.59	6.47	3.87
Ranking (Quartil)	2	2	4	4	4	1	4	4

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
A EUR Acc	4.92	7.30	2.07	-12.73	9.47	13.86	18.67	-4.77
Referenzindikator	8.27	5.10	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38	-4.83

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	5.1	5.3	6.6
Volatilität des Indikators	5.4	6.3	8.1
Sharpe-Ratio	0.3	0.1	0.6
Beta	0.8	0.6	0.6
Alpha	-0.1	-0.0	0.0
Tracking Error	1.8	4.9	5.2

VAR

Var des Portfolios	4.4%
Var der Benchmark	4.4%

MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	0.8%
Anleihenportfolio	0.2%
Aktien Derivate	0.4%
Anleihen Derivate	0.2%
Devisen Derivate	0.0%
Liquidität und Sonstige	0.0%
Summe	1.7%

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



M. Denham



J. Hirsch

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	26.1%
Nettoaktienquote	39.4%
Modifizierte Duration	1.0
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	3.1%
Durchschnittsrating	A
Anzahl Aktienemittenten	57
Anzahl Anleiheemittenten	42
Anzahl Anleihen	45
Active Share	91.5%

(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: 29/12/2017
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 506M€ / 602M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 29/12/2017
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 117M€
NAV: 143.49€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation

FONDSMANAGER

Mark Denham seit 02/01/2018
 Jacques Hirsch seit 31/07/2023

REFERENZINDIKATOR

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

ANDERE ESG-MERKMALE

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

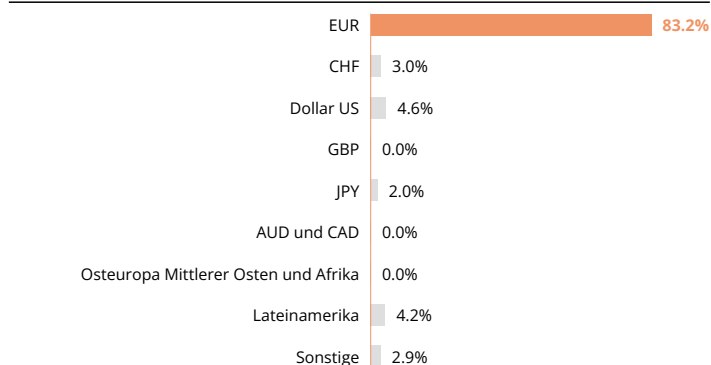
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	26.1%
Industriestaaten	26.1%
Anleihen	34.3%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.2%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.9%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Credit Default Swap	-23.8%
Geldmarktinstrumente	31.1%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.4%

ZEHN GRÖSSTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

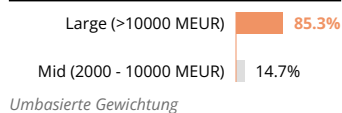
Name	Land	Sektor / Rating	%
GERMANY 0.50% 15/02/2026	Deutschland	Investment grade	3.9%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italien	Investment grade	3.9%
ASML HOLDING NV	Niederlande	IT	1.8%
BNP PARIBAS 18/02/2032	Frankreich	Investment grade	1.7%
SIEMENS AG	Deutschland	Industrie	1.6%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Frankreich	Investment grade	1.4%
SAN MARINO 6.50% 19/01/2027	SanMarino	Investment grade	1.4%
KBC GROUP 27/11/2030	Belgien	Investment grade	1.2%
VIA OUTLETS 3.50% 29/07/2032	Niederlande	Investment grade	1.2%
LLOYDS BANKING GROUP 09/05/2030	Vereinigtes Königreich	Investment grade	1.1%
Summe			19.2%

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

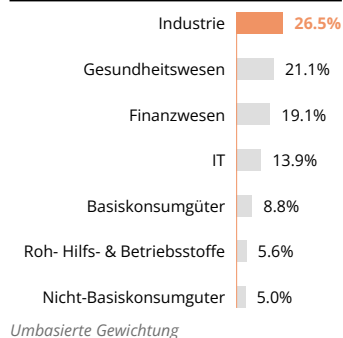
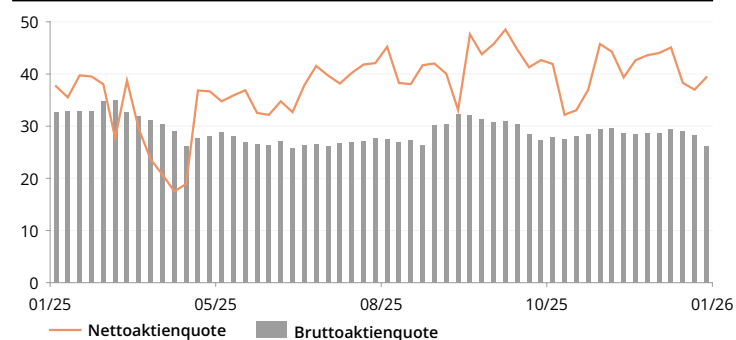


AKTIENANTEIL

MARKTKAPITALISIERUNG

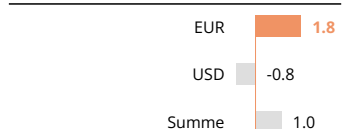


SEKTOREN

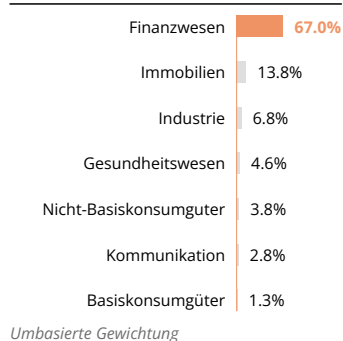
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) ⁽¹⁾

RENTENANTEIL

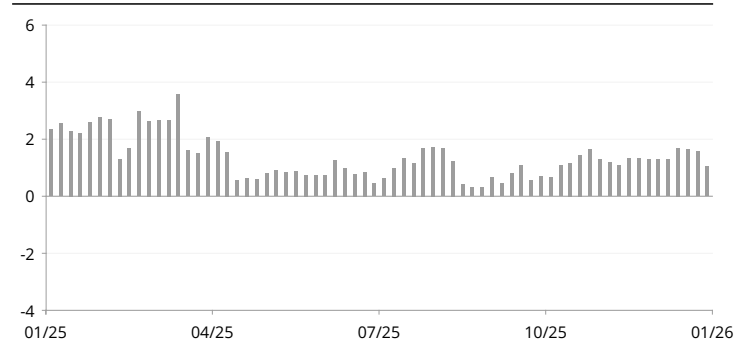
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



SEKTOREN



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 Januar entwickelten sich die Finanzmärkte in einem volatilen Umfeld, das von zunehmenden geopolitischen Spannungen geprägt war. Trotz dieser Rahmenbedingungen verbesserte sich die Risikobereitschaft im Monatsverlauf sukzessive.
- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten Gewinne, die durch besser als erwartete Konjunkturindikatoren gestützt wurden, die das Szenario eines robusten Wachstums ohne Anzeichen einer Überhitzung verstärkten.
- Die Aktienmarktpformance verbreiterte sich über die US-amerikanischen Standardwerte hinaus, wobei eine bemerkenswerte Rotation in Richtung Small Caps, zyklischen Aktien und vor allem Schwellenländer zu verzeichnen war. Die Abschwächung des US-Dollars in Verbindung mit einem erneuten Optimismus in Bezug auf die Gewinnaussichten unterstützte Schwellenländeraktien, insbesondere in Asien.
- Die Anleihemärkte lieferten eine durchwachsenere Performance, die durch eine verbesserte Anlegerstimmung und stärkere makroökonomische Daten belastet wurde. In den USA spiegelten steigende kurzfristige Renditen eine Verschiebung der Zinssenkungserwartungen wider, während in Japan Staatsanleihen aufgrund wachsender fiskalischer und politischer Bedenken stark ausverkauft waren.
- Die Credit-Märkte konnten sich dank der nach wie vor günstigen konjunkturellen Fundamentaldaten behaupten.
- Rohstoffe verzeichneten einen sehr starken Jahresauftakt, getrieben durch höhere Energie- und Edelmetallpreise. Anhaltende geopolitische Spannungen, Lieferkettenrisiken und erneute Inflations Sorgen untermauerten die Anlageklasse weiterhin.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Dezember hat der Fonds eine positive absolute Performance analog zum Referenzindex erzielt, wobei alle Anlageklassen einen positiven Beitrag leisten konnten.
- Rohstoffbezogene Engagements waren der Haupttreiber der Performance. Goldminenaktien profitierten in vollem Umfang vom Anstieg der Goldpreise, während unser Engagement in Basisressourcen durch Futures von höheren Energiepreisen profitierte.
- Im Gegensatz dazu schnitt unsere Auswahl an Qualitätswachstumsaktien im Berichtsmonat unterdurchschnittlich ab. Unternehmen wie SAP, Euronext und Nemetschek wurden durch Marktsorgen über mögliche Substitutionsrisiken im Zusammenhang mit der Entwicklung Künstlicher Intelligenz unter Druck gesetzt.
- Auf der Zinsseite unterstützte unsere vorsichtige Positionierung bei US-Zinsen in Kombination mit inflationsgebundenen Strategien und Carry bei Credits die Performance.
- Zudem leistete auch die aktive Währungsdiversifikation einen positiven Beitrag, insbesondere unser Engagement in lateinamerikanischen Währungen gegenüber dem Euro.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Wir bleiben auf den europäischen Märkten relativ optimistisch, nicht weil wir eine starke Wachstumsbeschleunigung erwarten, sondern weil wir den vorherrschenden Pessimismus gegenüber der Region für übertrieben halten. Die Marktstimmung unterschätzt weiterhin die Widerstandsfähigkeit der europäischen Wirtschaft.
- Ein Indikator, den wir genau beobachten, ist das Wachstum der Bankkredite in Europa, das sich weiter beschleunigt und auf ein widerstandsfähigeres wirtschaftliches Umfeld hinweist, als allgemein angenommen. Darüber hinaus deuten frühe Signale aus Deutschland darauf hin, dass die Bundesregierung begonnen hat, die fiskalische Unterstützung durch anfängliche Investitionsausgaben wirksam einzusetzen.
- Vor diesem Hintergrund stehen wir europäischen Risikoanlagen, insbesondere Aktien, weiterhin positiv gegenüber. Diese könnten von einer relativen Neubewertung im Vergleich zu anderen Märkten sowie von einer Ausweitung möglicher Performancequellen über den Technologiesektor hinaus profitieren. In diesem Zusammenhang halten wir Positionen wie Futures auf den FTSE 100 oder Engagements im Bausektor.
- Auch bei Gold nahmen wir Anfang Januar Gewinne mit, was unser Engagement deutlich reduzierte. Die jüngste Volatilität veranlasst uns, kurzfristig vorsichtig zu bleiben und gleichzeitig eine positive mittelfristige Einschätzung dieses Assets beizubehalten.
- Bei festverzinslichen Wertpapieren bleiben wir gegenüber deutschen Staatsanleihen zurückhaltend und halten weiterhin an der Absicherung an den Credit-Märkten fest. Diese Haltung spiegelt nicht eine rückläufige Sicht auf die Credit-Fundamentaldaten wider, die im Großen und Ganzen solide bleiben, sondern einen disziplinierten Risikomanagementansatz. Die Absicherung bietet eine attraktive Konvexität und dient als effiziente Absicherung der Risikoaktiva des Portfolios für den Fall, dass unser zentrales Szenario ausbleibt.



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 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 30% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 30% niedriger ist als die des Referenzindikators.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	94
Anzahl der bewerteten Emittenten	93
Abdeckung	98.9%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	AA
Quelle: MSCI ESG	

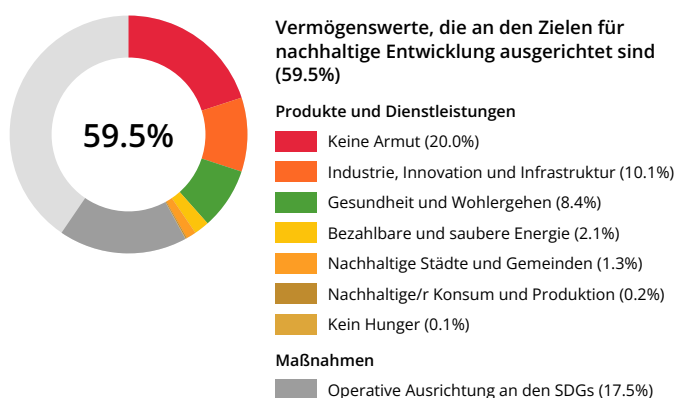


05/2021



02/2021

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



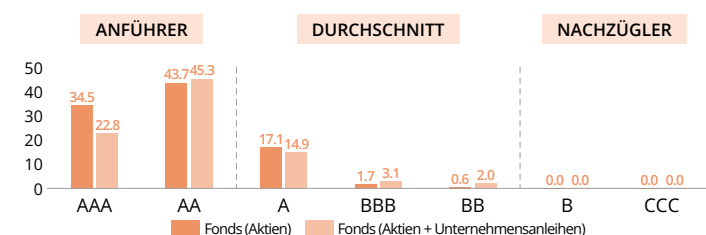
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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

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.

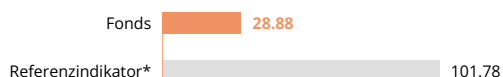
Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

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: 83.5%

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
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	7.5%	AAA
KBC GROUP NV	1.2%	AAA
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0.3%	AAA
BNP PARIBAS SA	2.2%	AA

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: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% ESTR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge. 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

GLOSSAR

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.

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.

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.

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

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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Thesaurierung	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Thesaurierung	—
F GBP Acc Hdg	31/12/2024	CARPTFG LX	LU2970252958	Thesaurierung	—

(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		Erfolgs- abhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs- kosten	Ausstiegs- kosten	Verwaltungs- gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Transaktions- kosten	Erfolgs- gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.74%	20%
F GBP Acc Hdg	—	—	1.15%	0.74%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

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

Ausstiegskosten: Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

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

Transaktionskosten: Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir für das Produkt Anlagen kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

Erfolgsgebühren: wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertrifft, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

HAUPT RISIKEN 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.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

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.