

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene Mindestanlage-dauer: **3** JAHRE



LU0336084032

Monatsbericht - 30/04/2026

ANLAGEZIEL

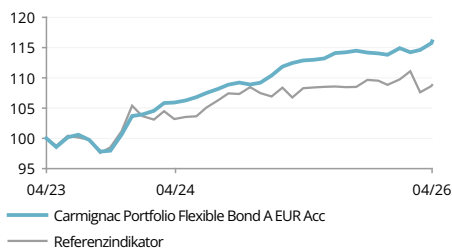
Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein international investierender UCITS-Rentenfonds, der Zins- und Credit-Strategien weltweit umsetzt und dabei Währungsrisiken systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Ansatz ermöglicht es, eine Benchmark-freie, überzeugungsgetriebene Allokationsstrategie an den globalen Anleihemärkten anzuwenden. Der Fonds verfolgt einen Total-Return-Ansatz und zielt darauf ab, Marktaufschwünge zu nutzen und gleichzeitig Abwärtsrisiken abzusichern. Er fördert ökologische und soziale Aspekte. Anlageziel ist eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont von drei Jahren.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

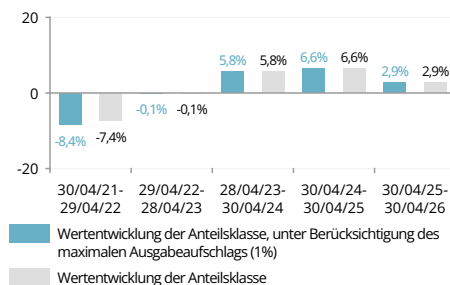
WERTENTWICKLUNGEN

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 1% 101,0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

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



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/04/2026 - nach Abzug von Gebühren)

| | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | | | Annualisierte Performance (%) | | | |
|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------|----------|-----------|-----------------|
| | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | seit 09/07/2019 |
| A EUR Acc | 2,93 | 16,04 | 7,40 | 22,20 | 5,07 | 1,44 | 2,02 | 2,5 |
| Referenzindikator | 0,31 | 8,82 | -8,15 | -10,08 | 2,85 | -1,68 | -1,06 | -1,4 |
| Durchschnitt der Kategorie | 2,01 | 12,27 | 4,40 | 13,50 | 3,93 | 0,86 | 1,27 | — |
| Ranking (Quartil) | 2 | 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 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------|------|------|------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| A EUR Acc | 4,32 | 5,42 | 4,67 | -8,02 | 0,01 | 9,24 | 4,99 | -3,40 | 1,65 | 0,07 |
| Referenzindikator | 1,31 | 2,58 | 6,82 | -16,93 | -2,80 | 3,99 | -2,45 | -0,37 | -0,36 | -0,32 |

STATISTIKEN (%)

| | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
|----------------------------|----------|----------|-----------|
| Volatilität des Fonds | 3,2 | 4,2 | 3,9 |
| Volatilität des Indikators | 4,0 | 5,3 | 4,0 |
| Sharpe-Ratio | 0,6 | -0,1 | 0,3 |
| Tracking Error | 3,6 | 5,1 | 4,1 |

Berechnung: wöchentlich

VAR

| | |
|--------------------|------|
| VaR des Portfolios | 1,7% |
|--------------------|------|



G. Rigeade



E. Ben Zimra

KENNZAHLEN

| | |
|---|------|
| Modifizierte Duration | 0,0 |
| Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾ | 3,3% |
| Durchschnittsrating | A- |
| Durchschn. Kupon | 2,3% |
| Anzahl Anleiheemittenten | 143 |
| Anzahl Anleihen | 192 |

(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: 3017ME / 3539M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 14/12/2007
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 1215ME
NAV: 1403,54€
Morningstar Kategorie™: EUR Flexible Bond

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade seit 09/07/2019
 Eliezer Ben Zimra seit 09/07/2019

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

ICE BofA Euro Broad Market index.

ANDERE ESG-MERKMALE

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



* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc. 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 30/04/2026. (3) Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: der ICE BofA ML Euro Broad Market berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden ersetzt den EONCAPL7 Index und die Wertentwicklungen werden mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. 10.03.2021: Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income in Carmignac Portfolio Flexible Bond.

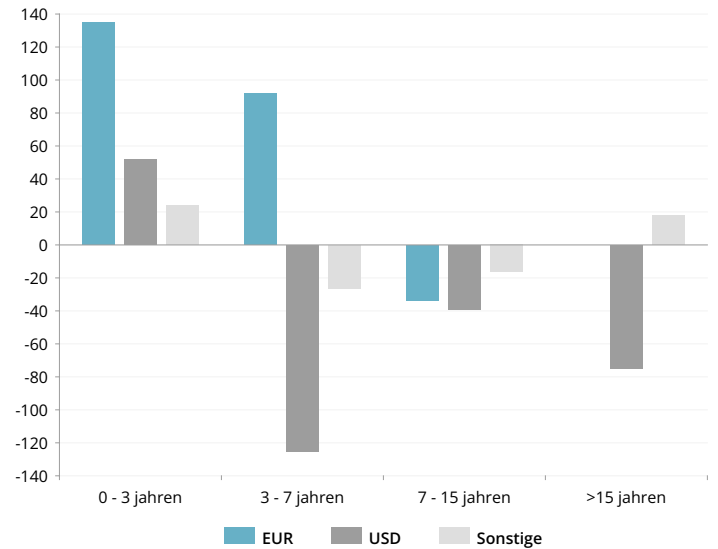
MARKETING-ANZEIGE

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

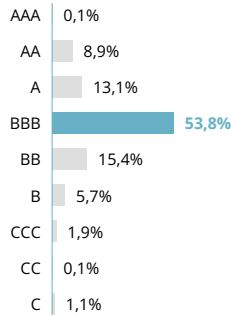
PORTFOLIOSTRUKTUR

| | |
|--|---------------|
| Anleihen | 56,2% |
| Staatsanleihen | 32,0% |
| Industriestaaten | 25,1% |
| Schwellenländer | 6,9% |
| Unternehmensanleihen | 23,2% |
| High Yield | 8,1% |
| Investment grade | 10,7% |
| Schwellenländer | 4,4% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 0,9% |
| Aktien | 0,3% |
| Credit Default Swap | -25,3% |
| Geldmarktinstrumente | 30,7% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 12,8% |

MODIFIZIERTE DURATION NACH LAUFZEITBEREICH (IN BPS)

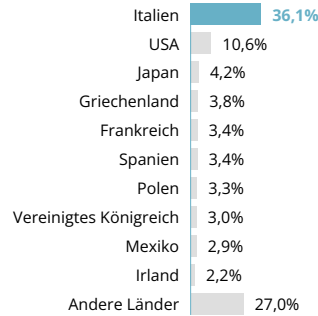


RATING



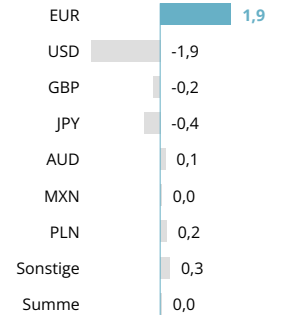
Umbasierte Gewichtung

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

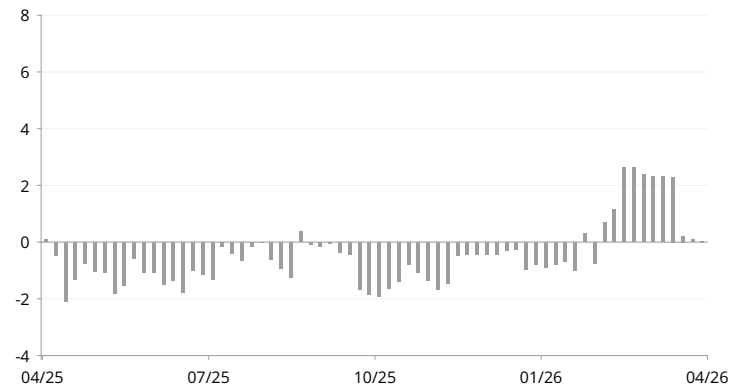
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name | Land | Rating | % |
|--------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| ITALY 1.60% 28/06/2030 | Italien | Investment grade | 6,5% |
| UNITED STATES 0.12% 15/07/2030 | USA | Investment grade | 4,0% |
| ITALY 2.00% 14/03/2028 | Italien | Investment grade | 3,5% |
| ITALY 2.85% 01/02/2031 | Italien | Investment grade | 3,0% |
| ITALY 1.60% 22/11/2028 | Italien | Investment grade | 2,7% |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063 | Japan | Investment grade | 2,3% |
| POLAND 2.00% 25/08/2036 | Polen | Investment grade | 1,9% |
| ITALY 0.65% 28/10/2027 | Italien | Investment grade | 1,3% |
| ARGENTINA 4.12% 03/06/2026 | Argentinien | High Yield | 0,7% |
| IVORY COAST 6.88% 17/10/2040 | Elfenbeinküste | High Yield | 0,6% |
| Summe | | | 26,5% |

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

- Trotz des brüchigen Waffenstillstands im Nahen Osten blieb der Druck auf die Rohstoffpreise im April hoch, da mit anhaltenden Beeinträchtigungen in der Straße von Hormus und möglichen militärischen Maßnahmen der USA gegen den Iran gerechnet wurde, was zu einer Stabilisierung des Brent-Preises bei über 100 USD/Barrel führte.
- Die hartnäckig hohen Rohstoffpreise haben zu einer Stabilisierung am Zinsmarkt geführt, wobei die Anleger weiterhin von drei Zinserhöhungen durch die Europäische Zentralbank bis zum Jahresende ausgehen und keine geldpolitische Lockerung seitens der US-Notenbank mehr erwarten.
- In den USA hielt die FED die Zinsen im April unverändert bei 3,50–3,75 %; das FOMC schlug dabei einen eher restriktiven Ton an, in einer Sitzung, die offenbar die gespaltensten Meinungen in der Geschichte der FED hervorbrachte. J. Powell bestätigte, dass er so lange wie nötig im Vorstand bleiben werde. Das Wachstum beschleunigte sich mit einem vorläufigen BIP-Wert von 2,0 % im ersten Quartal, was zum Teil auf die öffentlichen Ausgaben zurückzuführen war, während die Inflation anstieg und der PCE-Index bei 3,5 % lag.
- In der Eurozone beließ die EZB die Zinsen unverändert bei 2 % und deutete an, dass ab der Sitzung im Juni Zinserhöhungen möglich seien. Die vorläufigen Zahlen zum BIP im ersten Quartal gingen auf 0,1 % zurück, während die vorläufige Inflationsrate im April im Jahresvergleich auf 3,0 % stieg, was auf ein stagflationäres Umfeld hindeutet.
- Im Laufe des Monats zeigten die Zinskurven eine leicht rückläufige Entwicklung. In der Eurozone stieg die Rendite deutscher 2-jähriger Anleihen im Monatsvergleich um +3 Basispunkte, während die Rendite 10-jähriger Anleihen um +4 Basispunkte zulegte. Ein ähnliches Muster war in den USA zu beobachten, wo die Rendite für 2-jährige Anleihen um +5 Basispunkte und die Rendite für 10-jährige Anleihen um +2 Basispunkte stieg. Paradoxiertweise war die Risikotoleranz im Credit-Bereich deutlich ausgeprägter, wo sich die Credit Spreads im High Yield-Segment im April am iTraxx Xover-Index um -60 Basispunkte verengten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im April in einem nach wie vor von hoher Volatilität geprägten Marktumfeld eine positive absolute Performance und konnte auch seinen Referenzindex outperformen.
- Unsere inflationsgebundenen Instrumente waren im Laufe des Monats die wichtigsten Performancetreiber, während auch Zins-Overlay-Strategien positiv zur Performance des Fonds beitrugen.
- Im April haben wir bei einem Teil unseres Engagements im kurzen Bereich der Euro-Zinskurve Gewinne mitgenommen und unsere Short-Position in 10-jährigen US-Anleihen ausgebaut, was dazu geführt hat, dass die Modified Duration des Fonds zum Monatsende auf 0,0 gesunken ist.
- Andererseits haben wir unser Engagement bei den 5-jährigen Euro-Inflations-Breakevens erhöht und eine neue Position im neuseeländischen 5-Jahres-Zinssatz eröffnet.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Das aktuelle Umfeld ist nach wie vor von großer Unsicherheit geprägt, insbesondere in geopolitischer Hinsicht, und dürfte weiterhin zu Volatilität sowohl bei Zinsen als auch bei Spreads führen.
- Die Inflationsdynamik nimmt auf beiden Seiten des Atlantiks zu, was zum Teil auf politische Entscheidungen der USA in Bezug auf Zölle und Einwanderung sowie auf die anhaltenden Spannungen auf dem Energiemarkt vor dem Hintergrund des Krieges im Nahen Osten zurückzuführen ist.
- Während die kurzen Enden der Zinskurven in Europa und den USA deutlich nach oben korrigiert haben, gehen wir davon aus, dass sich die Steilheit der Kurve angesichts der sich verschlechternden Defizitentwicklung in den Industrieländern künftig beschleunigen wird, was Aufwärtsdruck auf das langfristige Zinsrisiko ausüben dürfte.
- Vor diesem Hintergrund behalten wir unsere taktisch positive Positionierung am kurzen Ende der Euro-Zinskurve bei und halten gleichzeitig an einer starken Allokation in inflationsgebundene Anlagen fest. Auf der Credit-Seite bevorzugen wir angesichts des Risikos einer weiteren Spread-Ausweitung weiterhin Overlay-Strategien im High-Yield-Segment.

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 | 134 |
| Anzahl der bewerteten Emittenten | 132 |
| Abdeckung | 98,5% |

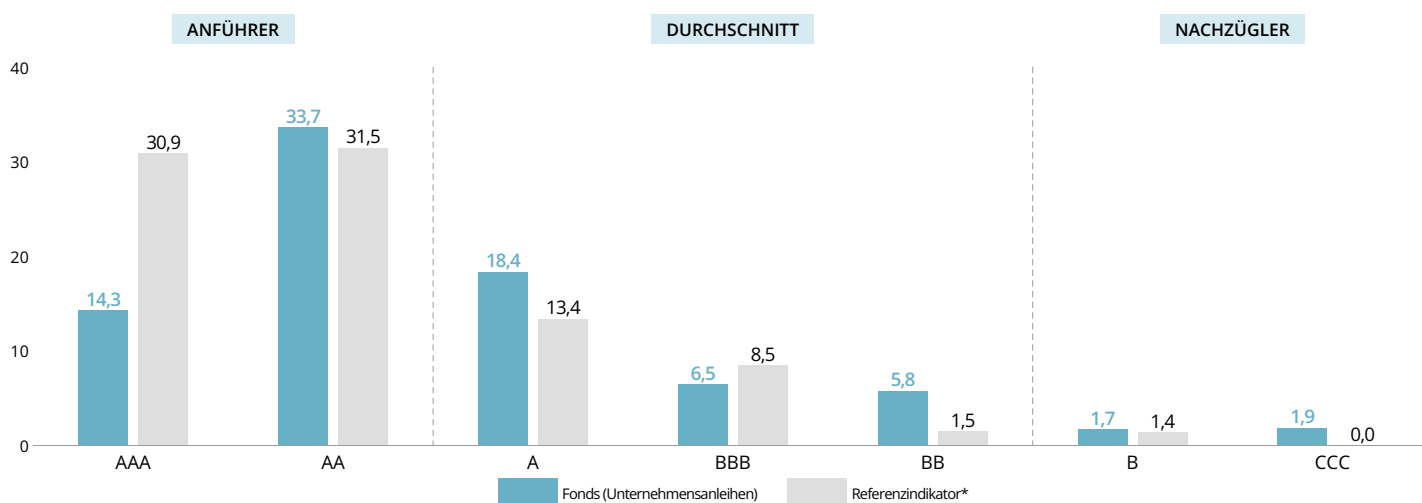
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc | A |
| Referenzindikator* | AA |

Quelle: MSCI ESG

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: 35,6

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

| Unternehmen | Gewichtung | ESG Rating |
|---------------------------|------------|------------|
| KBC GROUP NV | 0,5% | AAA |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA | 0,2% | AAA |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | 0,2% | AAA |
| AIB GROUP PLC | 0,1% | AAA |
| ING GROEP NV | 0,1% | AAA |

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

| Unternehmen | Gewichtung | ESG-Wertung |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| ENI SPA | 0,7% | A |
| EMEIS SA | 0,6% | BB |
| SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB | 0,6% | BBB |
| VÅR ENERGI ASA | 0,5% | A |
| KBC GROUP NV | 0,4% | AAA |

Quelle: MSCI ESG

* Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market index. 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.de

GLOSSAR

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)

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.

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 | Ausschüttungsart | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾ |
|---------------|----------------------|--------|--------------|------------------|--|
| A EUR Acc | 14/12/2007 | A0M9A2 | LU0336084032 | Thesaurierung | — |
| A EUR Ydis | 15/11/2013 | A1W94Z | LU0992631050 | Ausschüttung | — |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | A1J2R1 | LU0807689665 | Thesaurierung | — |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | A1J2R2 | LU0807689749 | Thesaurierung | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | A1W940 | LU0992631217 | Thesaurierung | — |
| A EUR Minc | 19/11/2015 | A2AA96 | LU1299302684 | Ausschüttung | — |
| F EUR Qinc | 07/05/2025 | A417MG | LU3060210526 | Ausschüttung | — |
| I EUR Acc | 17/12/2025 | A41Y9K | LU3244645738 | Thesaurierung | EUR 10000000 |

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

KOSTEN

| Anteile | Ausgabeaufschlag | | Jährliche Gebühren | | Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾ |
|---------------|------------------|------------------|---|---------------------|--|
| | Einstiegs-kosten | Ausstiegs-kosten | Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten | Transaktions-kosten | Erfolgs-gebühren |
| A EUR Acc | Max. 1% | — | 1,23% | 0,2% | 20% |
| A EUR Ydis | Max. 1% | — | 1,23% | 0,2% | 20% |
| A CHF Acc Hdg | Max. 1% | — | 1,23% | 0,2% | 20% |
| A USD Acc Hdg | Max. 1% | — | 1,23% | 0,2% | 20% |
| F EUR Acc | — | — | 0,78% | 0,2% | 20% |
| A EUR Minc | Max. 1% | — | 1,23% | 0,2% | 20% |
| F EUR Qinc | — | — | 0,75% | 0,2% | 20% |
| I EUR Acc | — | — | 0,71% | 0,2% | 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.

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. **LIQUIDITÄTSRISIKO:** Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss. **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 30/04/2026. 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.