

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** JAHRE



LU1744628287

Monatsbericht - 30/04/2026

## ANLAGEZIEL

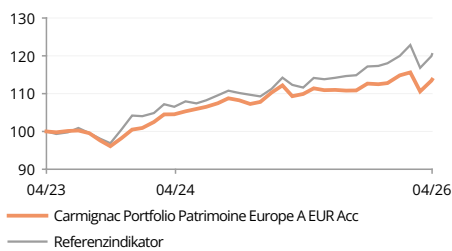
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ist ein nachhaltiger Multi-Asset-Fonds nach OGAW-Richtlinien, der in Anleihen europäischer Länder, Aktien (bis zu 50% Engagement) und Währungen investiert. Der dynamische und flexible Anlageansatz zielt darauf ab, die Vermögensallokation aktiv an unterschiedliche 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

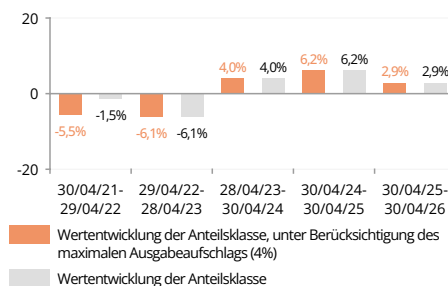
## WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104,0 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	seit 29/12/2017	3 Jahren	5 Jahren	seit 29/12/2017
A EUR Acc	2,88	13,71	5,16	42,06	4,36	1,01	4,30
Referenzindikator	7,44	20,44	20,02	41,02	6,38	3,72	4,21
Durchschnitt der Kategorie	8,18	20,18	15,24	25,53	6,32	2,88	2,77
Ranking (Quartil)	4	4	4	1	4	4	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
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	5,4	5,5	6,6
Volatilität des Indikators	5,9	6,5	8,2
Sharpe-Ratio	0,2	-0,2	0,5
Beta	0,8	0,6	0,6
Alpha	-0,0	-0,0	0,0
Tracking Error	2,8	4,8	5,2

VAR

VaR des Portfolios	4,7%
VaR der Benchmark	4,7%

Berechnung: wöchentlich



M. Denham



J. Hirsch

## KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	27,6%
Nettoaktienquote	33,7%
Modifizierte Duration	1,9
Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup>	3,4%
Durchschnittsrating	A
Anzahl Aktienemittenten	46
Anzahl Anleiheemittenten	41
Anzahl Anleihen	44
Active Share	93,4%

(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:** 477M€ / 559M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 29/12/2017  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 110M€  
**NAV:** 142,06€  
**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



\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc. Die Definition der Risikokala 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. Bis zum 31.12.2024 war der Referenzindikator des Fonds der 40% STOXX Europe 600 NR Index + 40% BofA All Maturity All Euro Government Index + 20% €STR capitalised index. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

## MARKETING-ANZEIGE

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

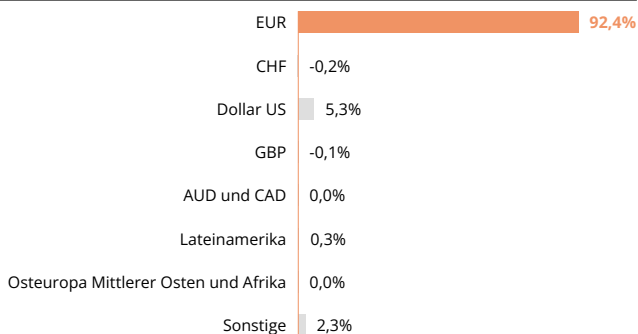
PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>27,6%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>27,6%</b>
<b>Anleihen</b>	<b>27,5%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	1,1%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22,7%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0,9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2,8%
<b>Credit Default Swap</b>	<b>-24,0%</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>38,1%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>6,9%</b>

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

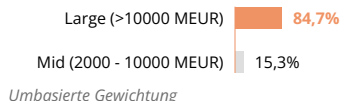
Name	Land	Sektor / Rating	%
ASML HOLDING NV	Niederlande	IT	2,7%
SIEMENS AG	Deutschland	Industrie	2,6%
BNP PARIBAS 3.94% 18/02/2032	Frankreich	Investment grade	1,7%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Frankreich	Investment grade	1,5%
PRYSMIAN SPA	Italien	Industrie	1,5%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Spanien	Finanzwesen	1,4%
KBC GROUP 6% 27/11/2030	Belgien	Investment grade	1,3%
VIA OUTLETS 3.50% 29/07/2032	Niederlande	Investment grade	1,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankreich	Industrie	1,2%
LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2030	Vereinigtes Königreich	Investment grade	1,2%
<b>Summe</b>			<b>16,2%</b>

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

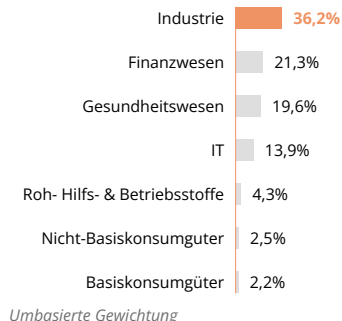


AKTIENANTEIL

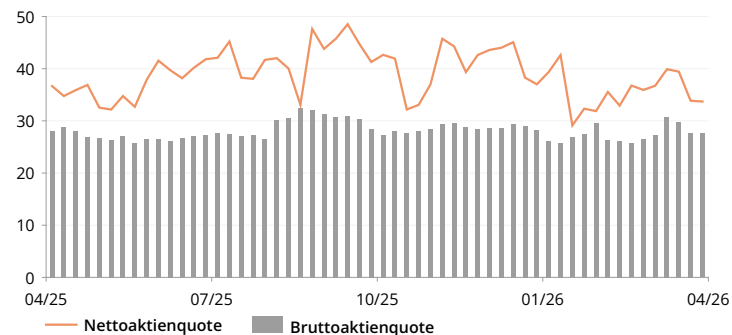
MARKTKAPITALISIERUNG



SEKTOREN

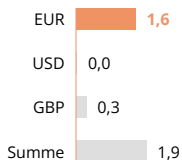


ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>

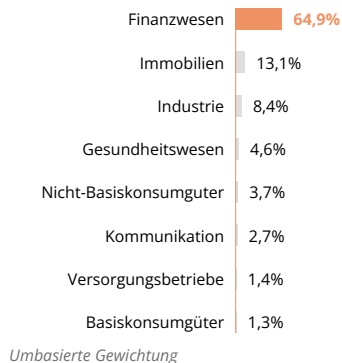


RENTENANTEIL

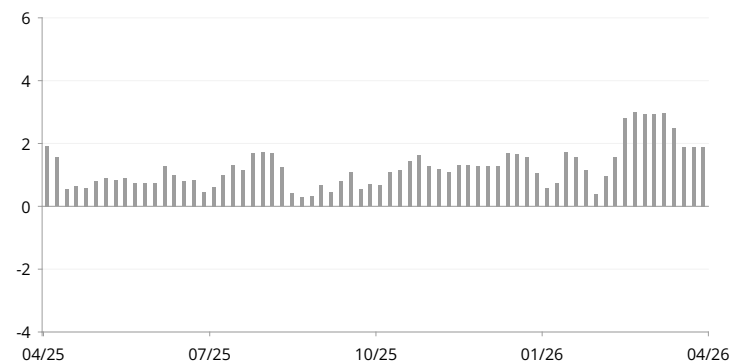
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



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.de](http://www.carmignac.de)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Die weltweiten Aktienmärkte legten im April 2026 kräftig zu. Hauptgrund für die Aktienrallye war der Waffenstillstand im Nahen Osten, auch wenn im Laufe des Monats nur begrenzte konkrete Fortschritte erzielt wurden. Die Sperrung der Straße von Hormus sorgte weiterhin für ein erhöhtes Marktrisiko auf den globalen Energiemärkten.
- Die Risikobereitschaft konzentrierte sich auf technologieorientierten Märkte. Europäische Aktien blieben dagegen teilweise hinter der Entwicklung zurück, was zum Teil auf ihr geringes Engagement im Technologiesektor zurückzuführen war.
- Staatsanleihen weltweit gerieten unter Druck, was auf Inflations Sorgen im Zusammenhang mit höheren Energiepreisen und eine zurückhaltendere Haltung der Zentralbanken zurückzuführen war.
- Aus makroökonomischer Sicht schlugen sich die ersten Anzeichen des Krieges allmählich in den Daten nieder. In den USA fiel die Inflationsrate unerwartet hoch aus, was vor allem auf die Energiepreise zurückzuführen war, während die Inflation in der Eurozone aus demselben Grund auf den höchsten Stand seit 2022 stieg.
- Die großen Zentralbanken hielten ihre Zinssätze dennoch unverändert, darunter auch die EZB, deuteten jedoch an, dass ab der Sitzung im Juni Zinserhöhungen möglich seien.
- Die meisten Unternehmen haben im April ihre Ergebnisse für das erste Quartal 2026 veröffentlicht. In den USA verlief die Berichtssaison in den Sektoren sehr stark. In Europa fielen die Gewinnveröffentlichungen eher verhalten aus; obwohl die Margen stabil blieben, zeigten sich die europäischen Unternehmen angesichts der anhaltenden kriegsbedingten Unsicherheit hinsichtlich der Aussichten zurückhaltender.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im April hat der Fonds eine positive absolute Performance analog zum Referenzindex erzielt.
- Unser Aktienportfolio war der wichtigste Performancetreiber, wobei insbesondere der Industriesektor durch Positionen wie Siemens, Prysmian und Schneider Electric dazu beitrug, die weiterhin von den günstigen Aussichten im Zusammenhang mit Investitionen in Infrastruktur, Elektrifizierung und Stromnetze profitierten.
- ASML trug positiv zur Performance bei und profitierte weiterhin von der anhaltenden Nachfrage nach Halbleiterfertigungsanlagen vor dem Hintergrund zunehmender Investitionen im Bereich der Künstlichen Intelligenz.
- Der Bankensektor leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, insbesondere UBS und FincoBank, durch ein Umfeld mit geringem Zinsrisiko, das die Rentabilität der europäischen Finanzinstitute weiterhin begünstigt.
- Unsere Rentenallokation entwickelte sich im Monatsverlauf weitgehend neutral. Zwar profitierte unser Credit-Portfolio von der Spread-Einengung, doch wurde dieser positive Beitrag durch unsere Absicherungsstrategien bei High Yield-Unternehmensanleihen weitgehend ausgeglichen.
- Zudem trugen auch unsere Inflationsstrategien zur Performance des Fonds bei, da sie von der allmählichen Erholung der Inflationserwartungen profitierten.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Der Krieg im Iran löst drei wesentliche Schocks aus: einen Inflationsschock mit unterschätzten Folgewirkungen; einen Wachstumsschock, der von den Märkten derzeit als mild eingeschätzt wird, sich in Europa jedoch wahrscheinlich als schwerwiegender erweisen wird als in den USA; und einen fiskalischen Schock, der hoch verschuldete Länder überproportional treffen dürfte.
- In diesem Umfeld bleiben Aktien unsere bevorzugte Anlageklasse, mit einem Engagement von 45 % und einer diversifizierten zugrunde liegenden Positionierung.
- In den letzten Wochen haben wir die erhöhte Volatilität genutzt, um unser Engagement in Sektoren mit höherem Beta, wie beispielsweise den Euro Stoxx-Banken und -Industrieunternehmen, zu verstärken. Dies wird durch unser Kernportfolio aus Qualitätsaktien ausgeglichen.
- Auf der Zinsseite halten wir an einem leicht übergewichteten Engagement in europäischen Zinsen fest, insbesondere am kurzen Kurvenende, da die Märkte bereits ein Basisszenario bzw. ein Negativszenario der EZB hinsichtlich Zinserhöhungen einpreisen.
- Im Credit-Bereich halten wir weiterhin an einer erheblichen Absicherung bei High Yield-Anleihen fest, da die aktuellen Spread-Niveaus angesichts der Risiken, die mit höheren Rohstoffpreisen, Wachstumssorgen und Spannungen im Bereich der Private Credits verbunden sind, zu sorglos erscheinen.
- Zudem haben wir in den letzten Wochen wieder eine Position in Gold aufgebaut, nachdem wir unser Engagement im März auf null reduziert hatten.

## 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	86
Anzahl der bewerteten Emittenten	86
Abdeckung	100,0%

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc AA

Quelle: MSCI ESG

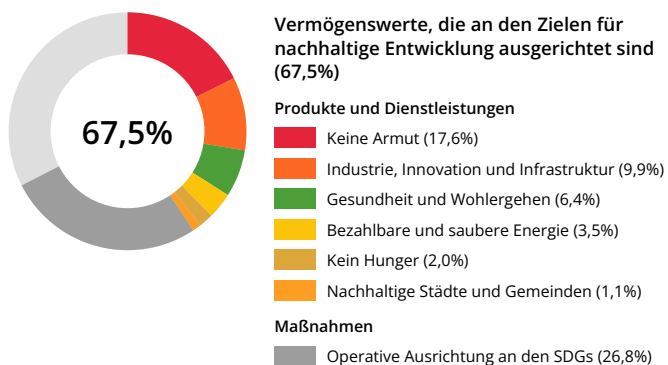


02/2021



05/2021

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



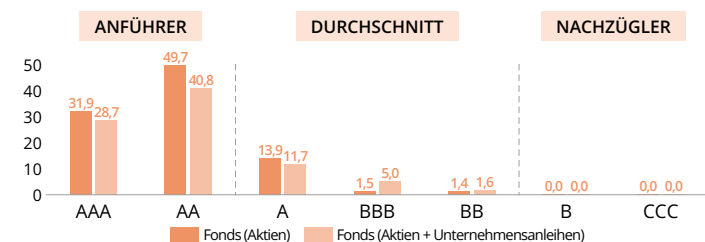
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 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



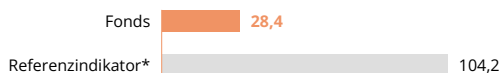
Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 79,7

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
DANONE SA	2,0%	AAA
KBC GROUP NV	1,3%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,4%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,3%	AAA
BELIMO HOLDING AG	0,1%	AAA

Quelle: MSCI ESG

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



Quelle: MSCI, 30/04/2026. 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.

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% €STR 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 Fondswebsite.

### MARKETING-ANZEIGE

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



## 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 ist 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).

**Börsenkaptialisierung:** 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](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 <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	29/12/2017	A2N692	LU1744628287	Thesaurierung	—
F EUR Acc	29/12/2017	A2N693	LU1744630424	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>
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,46%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,46%	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 übertroffen, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

## 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. **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 30/04/2026. 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](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.