

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## SÉCURITÉ AW EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **2 JAHRE**



LU1299306321

Monatsbericht - 28/11/2025

### ANLAGEZIEL

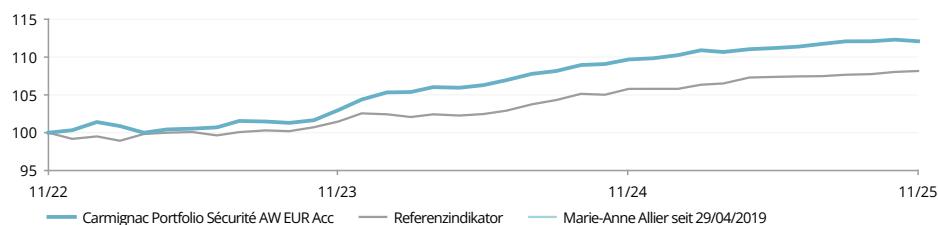
Der Fonds investiert in Anleihen und weitere Forderungspapiere, die auf Euro lauten. Durch seinen aktiven und flexiblen, auf geringe Duration ausgerichteten Ansatz kann der Fonds auf Überzeugungen basierende, vorwiegend auf die europäischen Märkte konzentrierte Strategien umsetzen, ohne sich an einer Benchmark zu orientieren. Er hat zum Ziel, seinen Referenzindikator, den ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR), über einen zweijährigen Anlagehorizont zu übertreffen.

**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 28/11/2025 - nach Abzug von Gebühren)

|                            | Jährliche Wertentwicklungen (%) |              |             |              |             |              | Annualisierte Performance (%) |             |              |                    |  |
|----------------------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------------------------|-------------|--------------|--------------------|--|
|                            | seit<br>31/12/2024              | 1<br>Monat   | 1<br>Jahr   | 3<br>Jahre   | 5<br>Jahre  | 10<br>Jahre  | 3<br>Jahren                   | 5<br>Jahren | 10<br>Jahren | seit<br>29/04/2019 |  |
| <b>AW EUR Acc</b>          | <b>2.04</b>                     | <b>-0.24</b> | <b>2.20</b> | <b>12.09</b> | <b>7.01</b> | <b>11.17</b> | <b>3.88</b>                   | <b>1.37</b> | <b>1.06</b>  | <b>1.7</b>         |  |
| Referenzindikator          | 2.23                            | 0.08         | 2.23        | 8.16         | 2.94        | 2.47         | 2.65                          | 0.58        | 0.24         | 0.4                |  |
| Durchschnitt der Kategorie | 2.33                            | 0.04         | 2.44        | 10.23        | 5.04        | 5.30         | 3.30                          | 0.99        | 0.52         | —                  |  |
| Ranking (Quartil)          | 3                               | 4            | 3           | 2            | 2           | 1            | 2                             | 2           | 1            | —                  |  |

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

**JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)**

|                   | 2024        | 2023        | 2022         | 2021        | 2020        | 2019        | 2018         | 2017         | 2016        | 2015         |
|-------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>AW EUR Acc</b> | <b>5.24</b> | <b>4.04</b> | <b>-4.54</b> | <b>0.10</b> | <b>2.18</b> | <b>3.58</b> | <b>-3.07</b> | <b>-0.03</b> | <b>1.89</b> | <b>-0.27</b> |
| Referenzindikator | 3.16        | 3.40        | -4.82        | -0.71       | -0.15       | 0.07        | -0.29        | -0.39        | 0.30        | -0.06        |

### STATISTIKEN (%)

|                            | 3<br>Jahren | 5<br>Jahren | 10<br>Jahren |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Volatilität des Fonds      | 1.5         | 2.0         | 1.9          |
| Volatilität des Indikators | 1.5         | 1.6         | 1.2          |
| Sharpe-Ratio               | 0.5         | -0.2        | 0.2          |
| Beta                       | 0.6         | -0.0        | 0.2          |
| Alpha                      | 0.0         | -0.0        | -0.0         |

Berechnung: wöchentlich

### MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE-BEITRAG

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Anleihenportfolio                   | 0.1%         |
| Anleihen Derivate                   | -0.2%        |
| Devisen Derivate                    | -0.0%        |
| Liquidität und Sonstige             | 0.0%         |
| <b>Summe</b>                        | <b>-0.1%</b> |
| <i>Monatliche Bruttoperformance</i> |              |



### MARKETING-ANZEIGE

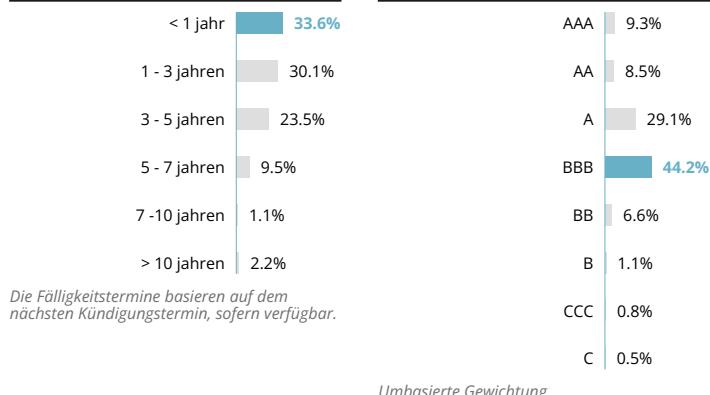
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch).

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Sécurité AW 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 28/11/2025. (3) Bis zum 31. Dezember 2020 war der Euro MTS 1-3 Year Index der Referenzindikator. Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt.

## PORTFOLIOSTRUKTUR

| Anleihen  |  | 80.7% |
|---|--|-------|
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                 |  | 2.0%  |
| Europa  |  | 1.7%  |
| Osteuropa   |  | 0.2%  |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern                 |  | 1.7%  |
| Osteuropa   |  | 1.7%  |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten           |  | 62.9% |
| Nicht-Basiskonsumgüter                              |  | 1.6%  |
| Basiskonsumgüter                                    |  | 1.6%  |
| Energie   |  | 8.7%  |
| Finanzwesen   |  | 36.4% |
| Gesundheitswesen                                    |  | 1.7%  |
| Industrie   |  | 4.7%  |
| IT  |  | 0.5%  |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe                        |  | 1.6%  |
| Immobilien  |  | 2.4%  |
| Kommunikation                                       |  | 1.3%  |
| Versorgungsbetriebe                                 |  | 2.4%  |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern           |  | 5.6%  |
| Energie   |  | 0.3%  |
| Finanzwesen   |  | 4.8%  |
| Industrie   |  | 0.3%  |
| Immobilien  |  | 0.1%  |
| Kommunikation                                       |  | 0.1%  |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                |  | 8.5%  |
| Geldmarktinstrumente                                |  | 13.9% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate |  | 5.4%  |

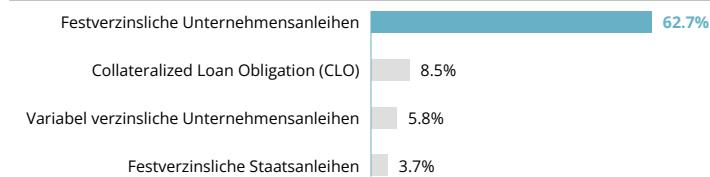
## LAUFAZEITEN



Umbasierte Gewichtung

9.3%  
8.5%  
29.1%  
44.2%  
6.6%  
1.1%  
0.8%  
0.5%

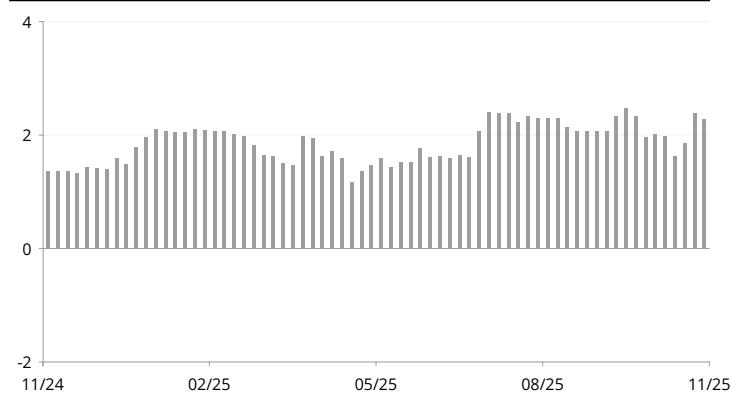
## ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



## TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

| Name   | Land                   | Rating           | %           |
|--|------------------------|------------------|-------------|
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026            | Spanien                | Investment grade | 0.8%        |
| TOTALENERGIES 25/10/2027                           | Frankreich             | Investment grade | 0.7%        |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026                      | USA                    | Investment grade | 0.6%        |
| JEFFERIES 15/07/2026                               | USA                    | Investment grade | 0.6%        |
| PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027 | Vereinigtes Königreich | Investment grade | 0.6%        |
| AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 27/02/2026        | Italien                | Investment grade | 0.6%        |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029                      | USA                    | Investment grade | 0.6%        |
| DNB BANK 2.50% 08/08/2028                          | Norwegen               | Investment grade | 0.6%        |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029           | Deutschland            | Investment grade | 0.6%        |
| ENEL 08/06/2027                                    | Italien                | Investment grade | 0.5%        |
| <b>Summe</b>                                       |                        |                  | <b>6.3%</b> |

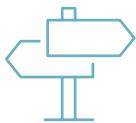
## ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



## MARKETING-ANZEIGE

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

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Das Ende des längsten Shutdowns der US-Regierung ermöglichte die erneute Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten, wodurch Investoren mehr Transparenz erhielten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung im Dezember wiesen eine hohe Volatilität auf. Nach hawkischen Äußerungen und starken Preisanstiegen im Dienstleistungssektor fielen sie unter 50 %, bevor sie nach eher dovishen Äußerungen des Präsidenten der New Yorker FED zum Monatsende wieder auf über 70 % stiegen.
- In den USA zeigten aktuelle Daten ein gemischtes Bild. Die Aktivität im Dienstleistungssektor verbesserte sich mit einem ISM-Wert von 52,4, während das verarbeitende Gewerbe mit 48,7 weiterhin schrumpfte. Auch der Arbeitsmarkt sendete gemischte Signale aus: Die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze lag über den Erwartungen, allerdings wurden mehr Entlassungen angekündigt und die Arbeitslosigkeit stieg leicht an. Die Konsumausgaben schwächten sich ab, was sich in geringeren Einzelhandelsumsätzen und einem geringeren Verbrauchertrauen niederschlug.
- In der Eurozone waren die Aussichten ähnlich gemischt. Das BIP für das dritte Quartal wurde auf +1,4 % nach oben korrigiert, aber die Industrieproduktion im September enttäuschte mit +0,2 %. Die PMI-Umfragen deuteten dennoch auf eine gewisse Verbesserung im Dienstleistungssektor hin, insbesondere in Frankreich, während die Gesamtinflation in der gesamten Region weiter zurückging. Am Ende des Berichtszeitraums verbesserte sich die Stimmung dank wachsender Hoffnungen auf Fortschritte bei den Friedensgesprächen in der Ukraine, was auch zu einem Rückgang der Ölpreise führte.
- International lag die Inflation in Japan bei über 3 % im Jahresvergleich, was den Druck auf die Bank of Japan erhöhte, da ein umfangreiches Konjunkturprogramm angekündigt wurde, das die Renditen für Staatsanleihen in die Höhe trieb. Die Bank of England beließ die Zinsen unverändert, und der Staatshaushalt wurde allgemein positiv aufgenommen, was dazu beitrug, dass die Renditen britischer Staatsanleihen ihren vorherigen Anstieg teilweise wieder rückgängig machten.
- In diesem Zusammenhang steilte sich die US-Zinsstrukturkurve auf, wobei die Renditen 2-jähriger und 10-jähriger US-Staatsanleihen um 8 Basispunkte bzw. 6 Basispunkte fielen, während sich die deutschen Renditen in die entgegengesetzte Richtung bewegten, da sowohl bei 2-jährige als auch bei 10-jährige Anleihen um 6 Basispunkte stiegen. Credit entwickelte sich im Allgemeinen gut, wobei sich der iTraxx Xover um 10 Basispunkte auf 256 Basispunkte verengte, während europäische Investment Grade-Credits hinterherhinkten und sowohl durch steigende Zinsen als auch durch ein sehr großes Angebot auf dem Primärmarkt während des gesamten Monats unter Druck standen.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im November eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Zinsstrategien waren im Laufe des Monats die größten Negativfaktoren. In Europa belasteten unsere Positionen zur Steilheit der Zinskurve und unser Short-Engagement in französischen gegenüber deutschen Staatsanleihen die Performance, während in den USA sowohl unser Short-Engagement im 10-Jahres-Segment als auch unsere inflationsbezogenen Positionen einen negativen Einfluss hatten.
- Im Credit-Bereich profitierte das Portfolio vor allem von seinen Carry-Strategien, insbesondere von seinen Engagements im Finanzsektor, obwohl dies durch unsere Credit-Absicherung über den iTraxx Xover aufgrund der Spreadeinigung teilweise ausgeglichen wurde.
- Zudem profitiert das Portfolio weiterhin von unserem Engagement in Geldmarktinstrumenten und unserer Auswahl an Collateralized Loan Obligations (CLOs).



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund der Unsicherheit hinsichtlich der nächsten Zinsentscheidung der Fed und gemischter Wirtschaftsdaten auf beiden Seiten des Atlantiks wurde die Duration des Portfolios aktiv verwaltet. Sie sank zunächst von 2,0 auf 1,8, stieg dann aber wieder auf 2,3, was auf die Reduzierung unserer Short-Position in 10-jährigen US-Staatsanleihen und die Auflösung unserer Put-Optionen auf Bundesanleihen zurückzuführen war, bevor wir diese am Ende des Berichtszeitraums die Absicherung des Portfolios wieder aufnahmen.
- Einerseits halten wir eine bedeutende Allokation in Anleihen, die hauptsächlich in kurzfristige, hoch bewertete Unternehmensanleihen investiert sind und eine attraktive Quelle der Rendite sowie ein im Vergleich zu Marktschwankungen reduziertes Beta bieten.
- Wir behalten unsere vorsichtige Haltung gegenüber den Zinsen bei und konzentrieren uns auf eine long-position am kurzen Ende der Euro-Zinskurve, wo die Märkte trotz anhaltender Abwärtsrisiken für das Wachstum keine weiteren Zinssenkungen mehr erwarten. Diese Positionen werden teilweise durch Put-Optionen auf deutsche Zinsen abgesichert. Angesichts der anhaltenden politischen und fiskalischen Unsicherheit halten wir auch eine Short-Position im 7- bis 10-jährigen Segment der US-Zinskurve sowie eine Short-Position in französischen OATs, wo wir die Erwartungen hinsichtlich Zinssenkungen angesichts der Inflationsdynamik und der robusten Wirtschaftsdaten weiterhin für übermäßig optimistisch halten.
- Wir haben unsere Absicherung im Credit-Segment (iTraxx Xover) leicht erhöht, da die Märkte angesichts der wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit auf einem niedrigen Niveau handeln.
- Zudem halten wir einen Teil des Portfolios in Geldmarktinstrumenten, die dazu beitragen, die Gesamtvolatilität des Portfolios zu kontrollieren und gleichzeitig eine Barreserve für den Fall eines Marktereignisses bereitzustellen.

### 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 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 grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsgebundene Unternehmens- und Staatsanleihen sowie in Unternehmen investiert, die sich an einem von neun der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen orientieren;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

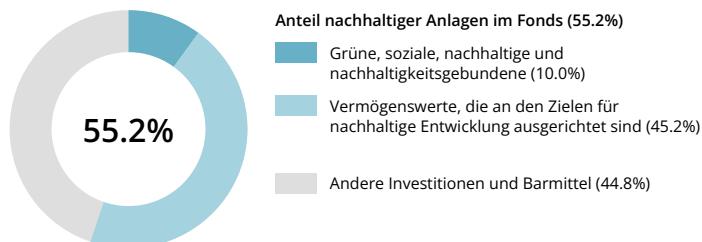
### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

|                                    | ESG-WERTUNG |
|------------------------------------|-------------|
| Anzahl der Emittenten im Portfolio | 218         |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 214         |
| Abdeckung                          | 98.2%       |

Quelle: Carmignac

### Quelle: MSCI ESG

### NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)

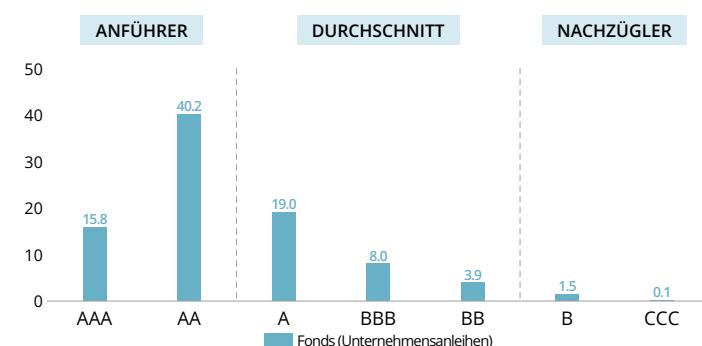


Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitel verwendet, um das Screening von Schuldtiteln von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen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

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

1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 78.9%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPositionen NACH ESG-RATING

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

Quelle: MSCI ESG

Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswesite.

### 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

**Alpha:** Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

**Beta:** Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

**Börsenkapitalisierung:** Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

**Duration:** Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

**High Yield:** Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

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

**Investment Grade:** Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

**Modifizierte Duration:** Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

**Nettoinventarwert:** Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

**Rating:** Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**Volatilität:** Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

**Yield to Maturity:** Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios.“

## ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

**Berechnung der ESG-Wertung:** Berücksichtigt nur die Aktien- und Unternehmensanleihebestände des Fonds. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>.

**ESG:** „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

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

**Taxonomie:** Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](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         | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-kosten <sup>(1)</sup> | Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup> | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup> | Transaktions-kosten <sup>(4)</sup> | Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup> |
|------------|----------------------|------------|--------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|--|
| AW EUR Acc | 19/11/2015           | CASAEAC LX | LU1299306321 | Max. 1%           | Max. 1%                         | —                               | 1.19%  | 0.13%                              | —                               | —  |

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

(6) 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).

## HAUPTRIKEN DES FONDS

**ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **KAPITALVERLUSTRISIKO:** Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/11/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließlich 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 dem 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 (Schweiz), 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.