

CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Empfohlene Mindestanlage-dauer: **5 JAHRE**



FR0010148981

Monatsbericht - 28/11/2025

ANLAGEZIEL

Eine globale Aktienlösung ohne Einschränkungen in Bezug auf Sektoren, Regionen und Anlagestil. Der Fonds investiert in Unternehmen, die durch Innovation, Technologie und/oder ein einzigartiges Produktangebot Werte schaffen, ohne dabei die Rentabilität aus den Augen zu verlieren. Der Fonds strebt an, seinen Referenzindikator "MSCI AC World" über einen empfohlenen Anlagehorizont von 5 Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

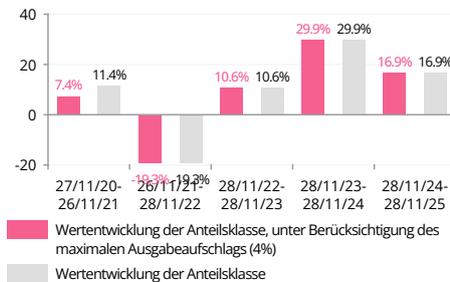
WERTENTWICKLUNGEN

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.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 5 JAHREN (%) (Basis 100 - nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/11/2025 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	16.64	62.07	52.17	118.32	17.48	8.76	8.12
Referenzindikator	7.58	48.15	81.43	167.99	14.01	12.66	10.36
Durchschnitt der Kategorie	1.58	36.79	42.45	124.87	11.01	7.33	8.44
Ranking (Quartil)	1	1	2	3	1	2	3

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
A EUR Acc	25.03	18.92	-18.33	3.97	33.65	24.75	-14.17	4.76	2.13	1.29
Referenzindikator	25.33	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	14.4	15.6	15.4
Volatilität des Indikators	13.2	13.3	15.0
Sharpe-Ratio	1.1	0.4	0.5
Beta	1.0	1.1	0.9
Alpha	0.0	-0.1	-0.1
Tracking Error	3.9	2.9	3.0

VAR

VaR des Portfolios	13.2%
VaR der Benchmark	11.6%

Berechnung: wöchentlich



K. Barrett

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	99.2%
Nettoaktienquote	98.9%
Anzahl Aktienemittenten	78
Active Share	77.7%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 26/01/1989
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 4426M€ / 5136M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 26/01/1989
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 3620M€
NAV: 2528.40€
Morningstar Kategorie™: Global Large-Cap Growth Equity

★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 11/2025

FONDSMANAGER

Kristofer Barrett seit 08/04/2024

REFERENZINDIKATOR

MSCI AC World NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 50%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja



MARKETING-ANZEIGE

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

* Für die Anteilsklasse Carmignac Investissement 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. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 28/11/2025.

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	99.2%
Industriestaaten	72.6%
Nordamerika	57.0%
Asien - Pazifik	0.7%
Europa	14.9%
Schwellenländer	26.5%
Lateinamerika	2.4%
Asien	23.9%
Osteuropa	0.3%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.8%

MARKTKAPITALISIERUNG

Large (>10000 MEUR)	89.2%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	8.3%
Small (<2000 MEUR)	2.5%

Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.6%
NVIDIA CORP	USA	IT	6.2%
ALPHABET INC	USA	Kommunikation	5.8%
SK HYNIX INC	Südkorea	IT	4.0%
MICROSOFT CORP	USA	IT	3.8%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.7%
S&P GLOBAL INC	USA	Finanzwesen	3.6%
CENCORA INC	USA	Gesundheitswesen	2.7%
BLOCK INC	USA	Finanzwesen	2.5%
MCKESSON CORP	USA	Gesundheitswesen	2.4%
Summe			44.3%

SEKTOREN

IT	42.0%
Finanzwesen	16.1%
Gesundheitswesen	12.7%
Industrie	9.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.1%
Kommunikation	7.9%
Energie	1.7%
Basiskonsumgüter	0.9%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.2%

Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS

EUR	8.9%
CHF	2.6%
Dollar US	61.3%
GBP	0.6%
JPY	0.8%
AUD und CAD	0.0%
ASIA	23.1%
Lateinamerika	0.2%
Osteuropa Mittlerer Osten und Afrika	0.3%
Sonstige	2.2%

REGIONEN

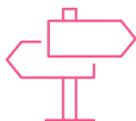
USA	57.5%
Taiwan	17.4%
Südkorea	4.4%
Frankreich	3.5%
Dänemark	2.6%
Schweiz	2.5%
Brasilien	2.2%
China	2.1%
Italien	1.5%
Niederlande	1.5%
Andere Länder	5.0%

Umbasierte Gewichtung

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

- Die Aktienmärkte notierten im November weitgehend unverändert, doch bei den Einzelwerten gab es erhebliche Performanceunterschiede.
- Wachstumsaktien hatten trotz solider Fundamentaldaten Schwierigkeiten, eine Führungsrolle zu übernehmen, während traditionell defensive Bereiche wie Gesundheitswesen und Basiskonsum eine deutliche Erholung verzeichneten.
- Das Ende des Shutdowns der US-Regierung trug kaum zur Verbesserung der Stimmung bei, da die Anleger angesichts gemischter Konjunktursignale, Fragen zum Wachstumsausblick und Unsicherheiten hinsichtlich der Ausrichtung der Geldpolitik weiterhin vorsichtig blieben.
- Die Berichtssaison für das dritte Quartal endete mit einem erfreulichen Ergebnis. In den USA übertrafen 81 % der S&P-500-Unternehmen die Erwartungen, wobei die Gewinne im Vergleich zum Vorjahr um 13 % stiegen. Die Ergebnisse im Technologiesektor waren besonders stark, aber der Markt reagierte nicht darauf, was darauf hindeutet, dass die Erwartungen bereits hoch sind.
- In Europa erzielten die Sektoren Finanzen und Technologie weiterhin solide Ergebnisse, während die Konsumgüterbranchen, insbesondere die Automobilbranche, schwächer abschnitten. Europäische Aktien entwickelten sich leicht besser, gestützt durch robuste Gewinnaussichten für 2026.
- In anderen Teilen Asiens gaben die Märkte nach, da Anleger nach einem starken Jahr Gewinne mitnahmen. Korea und Taiwan verzeichneten nach einem Rückgang bei KI-bezogenen Titeln Verluste.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im November eine sowohl absolut wie relativ negative Performance.
- Die Technologiebranche war sowohl in den entwickelten als auch den Schwellenländermärkten der größte Verlierer.
- Unsere Auswahl an Technologieaktien litt unter erneuten Bedenken hinsichtlich der Bewertungen und sich verändernden Wettbewerbsdynamiken. Die größten Belastungen entstanden dabei durch unsere wichtigsten Beteiligungen: Nvidia, TSMC und SK Hynix.
- Alphabet war die einzige Ausnahme im Technologiesektor und leistete den besten Beitrag. Wir profitierten davon, dass wir unsere Position im Laufe des Sommers ausgebaut hatten, und die Aktie stieg im November aufgrund der starken Ergebnisse des dritten Quartals und des Optimismus der Anleger hinsichtlich Gemini 3, wodurch Google als Konkurrent sowohl von ChatGPT als auch von Nvidia positioniert wird.
- Der Gesundheitssektor entwickelte sich gut, vor allem dank Cencora, McKesson und Eli Lilly.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Die Bewertungen von Technologieunternehmen sind in diesem Jahr deutlich gestiegen, aber klassische Anzeichen für eine Blase fehlen: Die finanziellen Rahmenbedingungen bleiben günstig, die Sektorverschuldung ist gering, Aktienemissionen sind nach wie vor recht begrenzt und die Margen sind auskömmlich. Bei unrentablen KI-Unternehmen, deren Bewertungen auf vagen Erwartungen und zirkulären Vertragsstrukturen beruhen, sind dagegen gewisse Übertreibungen zu beobachten.
- Der Carmignac Investissement konzentriert sich im IT-Sektor auf wachsende und profitable Unternehmen mit angemessenen Bewertungen und diversifiziert über die gesamte Technologie-Wertschöpfungskette hinweg, wobei wir uns insbesondere auf Engpässe konzentrieren, bei denen wir von Transparenz und Preissetzungsmacht profitieren.
- Allgemeiner betrachtet haben wir im Laufe des Monats die Neuausrichtung des Portfolios auf unsere stärksten Überzeugungen fortgesetzt, indem wir die Anzahl der Aktien reduziert, AI-Titel mit hohem Beta und hoch bewertete Unternehmen mit schwachem Wachstum verkauft und unterbewertete Segmente, die in diesem Jahr hinterherhinkten, wie Software und Finanzinfrastruktur, sowie ausgewählte Chancen wie Didi und MercadoLibre aufgestockt haben.



GLOSSAR

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

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

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

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

Börsenkaptalisierung: 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.

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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

Korrelation: Die Korrelation ist ein Maß für die Entwicklung von Wertpapieren oder Anlageklassen im Verhältnis zueinander. Anlagen, die eine hohe Korrelation aufweisen, bewegen sich oftmals gemeinsam nach oben oder unten, während sich Anlagen mit geringer Korrelation unter verschiedenen Marktbedingungen unterschiedlich entwickeln, was für Anleger Diversifizierungsvorteile mit sich bringt. Die Korrelation kann Werte zwischen 1 (perfekte positive Korrelation) und -1 (perfekte negative Korrelation) annehmen. Ein Korrelationskoeffizient von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht.

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

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.

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.

ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

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

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

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO2-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO2-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

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

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

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

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

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

Taxonomie: Für einzelne Unternehmen wird die Ausrichtung an der Taxonomie als Anteil des Umsatzes eines Unternehmens definiert, der mit Aktivitäten erwirtschaftet wird, die gewissen ökologischen Kriterien entsprechen. Für einen einzelnen Fonds oder ein einzelnes Portfolio wird die Ausrichtung als der gewichtete Durchschnitt der Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen an der Taxonomie definiert. Weitere Informationen finden Sie unter diesem Link: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

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	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten ⁽¹⁾	Ausstiegskosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	26/01/1989	A0DP5W	FR0010148981	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.3%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	A1J0KF	FR0011269182	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.3%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	A1J1TG	FR0011269190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.4%	20%	CHF 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	AOQYYN	FR0010312660	Max. 2.25%	—	—	2.25%	1.3%	20%	—

(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) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

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

HAUPTRISIKEN DES FONDS

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM:** 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 28/11/2025. 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 (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. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

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