

Carmignac Investissement: Global investieren heißt mehr als den Weltindex zu kaufen



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

EIN FAMILIEN- UNTERNEHMEN

Unser 100%iges Engagement und unsere langfristige Orientierung zeichnen uns als Familienunternehmen aus



**100%
DES KAPITALS**

im Besitz von Familie
und Mitarbeitern



**ÜBER
2 MILLIARDEN EURO**

Eigenkapital, größtenteils
in den gleichen Fonds
wie die Gelder unserer
Kunden angelegt

Quelle: Carmignac 31/12/2024



AKTIVES MANAGEMENT AUS ÜBERZEUGUNG



Unternehmergeist



**Flexible und
aktive Verwaltung**



**Auf Überzeugungen
beruhender Ansatz**



**Unternehmenseigenes
Research und fruchtbarer
Ideenaustausch**



**Marie-Anne
ALLIER**

CITYWIRE / AA



**Kristofer
BARRETT**

CITYWIRE / +



**Eliezer
BEN ZIMRA**

CITYWIRE / AA



**Alexandre
DENEUVILLE**

CITYWIRE / AAA



**Frédéric
LEROUX**

CITYWIRE / A



**Guillaume
RIGEADE**

CITYWIRE / AA



**Pierre
VERLÉ**

CITYWIRE / AAA



**Naomi
WAISTELL**

CITYWIRE / +

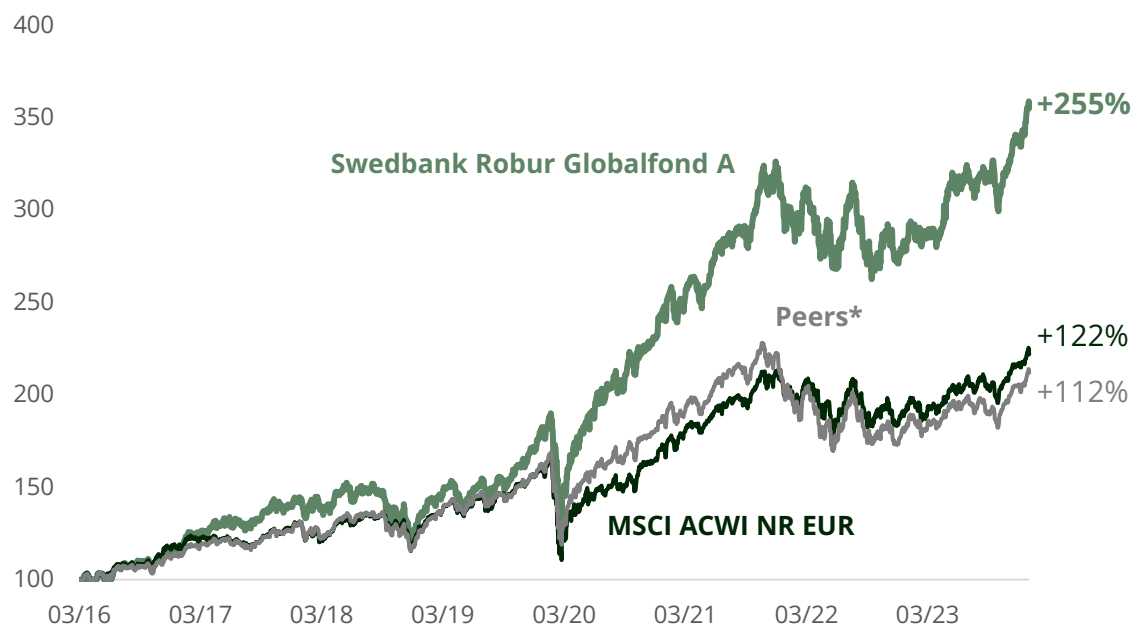
Quelle: Carmignac Management-Team zum 30.11.2025

Quelle und Copyright: Citywire. bewertet von Citywire für deren rollierende dreijährige risikobereinigte Performance über alle Fonds, die der Manager bis zum 30. November 2025 verwalteten. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire. Die Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2026. Alle Rechte vorbehalten.

KRISTOFER BARRETT, HERAUSRAGENDE HISTORIE

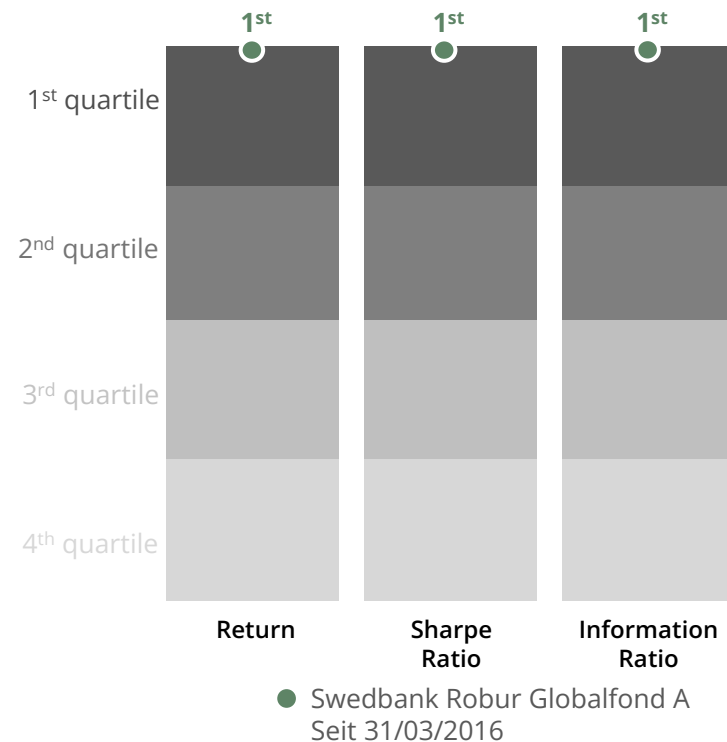


Nachgewiesene Erfolgsbilanz bei globalen Aktien



+17,6% annualisierte Rendite seit 2016

Hervorragende Leistung im Vergleich zu Mitbewerbern



Quelle: Carmignac, 2024, Morningstar 2024; Swedbank Robur Globalfond (ISIN: SE0000542979, Morningstar Kategorie: *EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Kristofer Barrett war vom 31.03.2016 bis zum 31.01.2024 Manager des Swedbank Robur Global Fund.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.



MAKROÖKONOMISCHER AUSBLICK

WAS FÜR 2026 ERWARTET WURDE: DIE TREIBER DES GLOBALEN WACHSTUMS



Geldpolitische Unterstützung



Expansive Fiskalpolitik



**Investitionen in Künstliche
Intelligenz**

Source: Carmignac, 2026

UND PLÖTZLICH...VERÄNDERT SICH ALLES

Preis für Brent Rohöl in USD

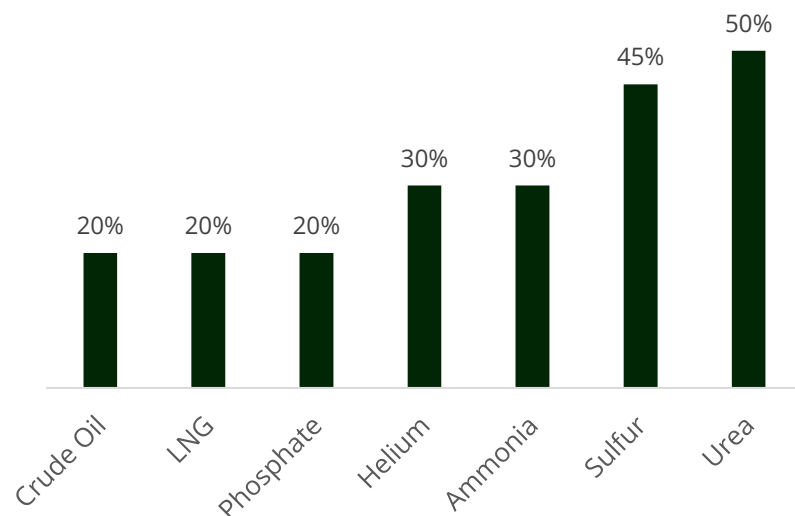


Source: Carmignac, Bloomberg, mars 2026

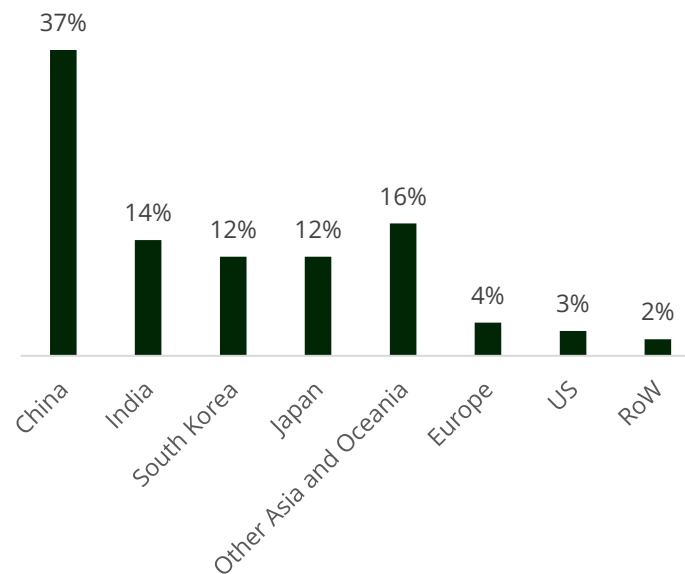
EIN KRIEG. VIELFÄLTIGE ENGPÄSSE.

Asien und Europa als erste Opfer

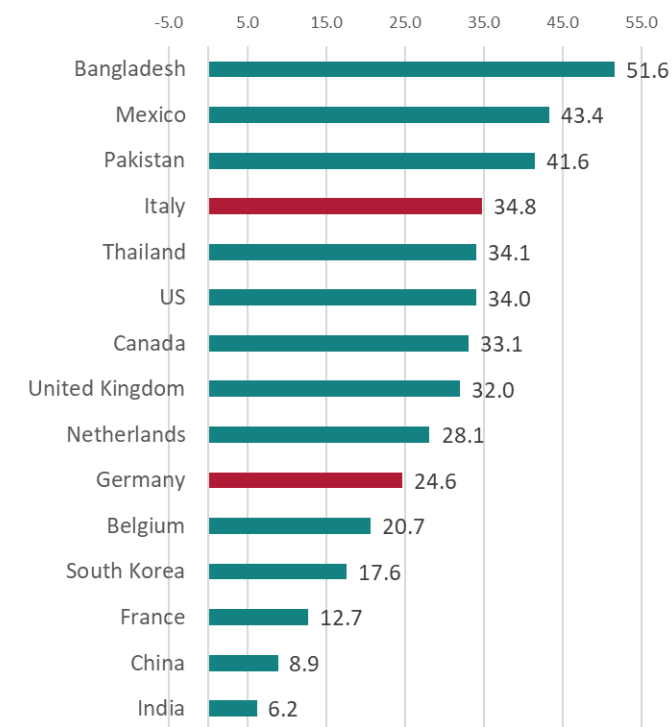
Anteil der globalen Versorgung, welcher durch die Straße von Hormus geht



Rohölexporte durch die Straße von Hormus nach Zielort



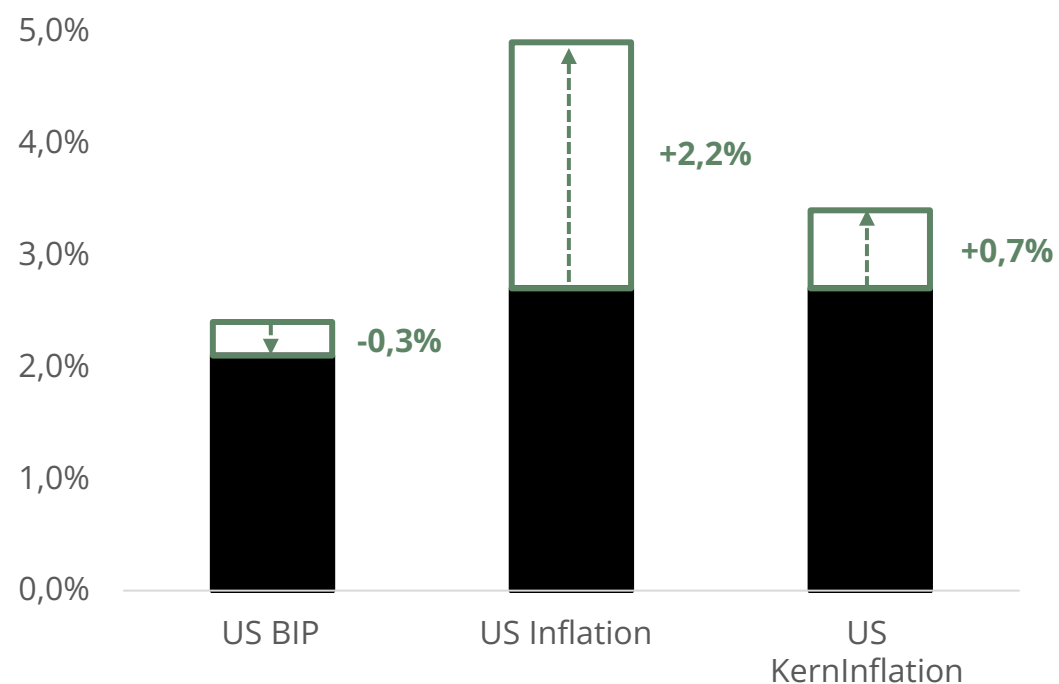
Preissensitivität gegenüber LNG Erdgas als Anteil am gesamten Energieverbrauch



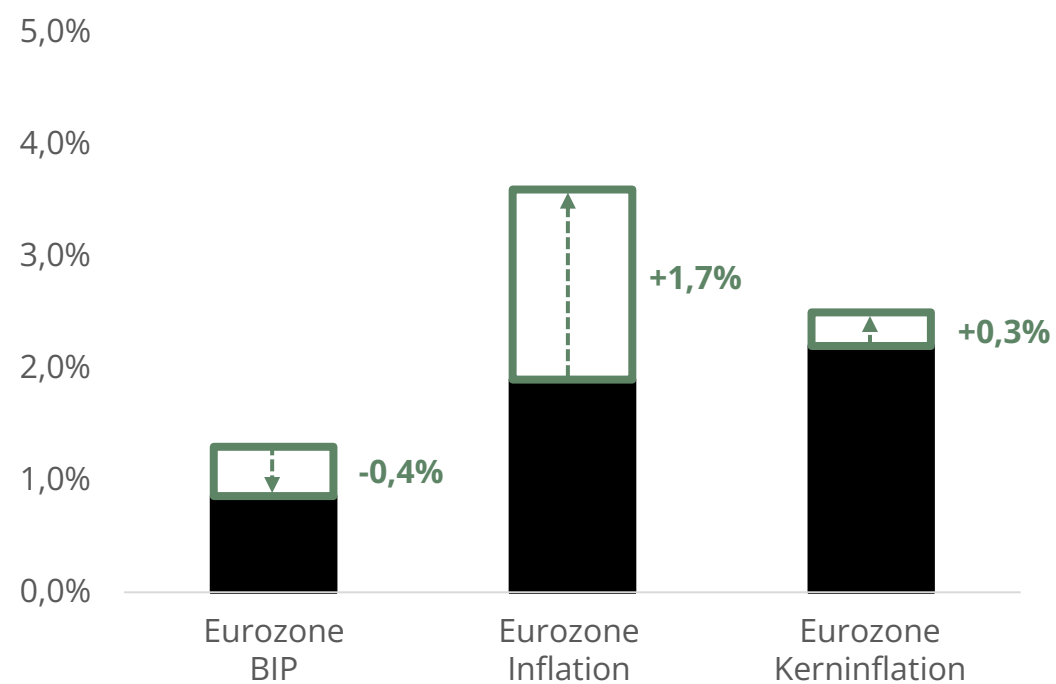
Sources: US Energy Information Administration, Carmignac, 2025

KONSEQUENZEN FÜR WACHSTUM UND INFLATION

USA – BIP und Inflation



Eurozone – BIP und Inflation



Source : Carmignac, Bloomberg, mars 2026. Scénarios :1/ pétrole à 90\$ en moyenne (tensions avec escortes dans le détroit d'Hormuz)

WAS IST AUS DEN WACHSTUMSTREIBERN GEWORDEN?



Geldpolitische Unterstützung



Expansive Fiskalpolitik

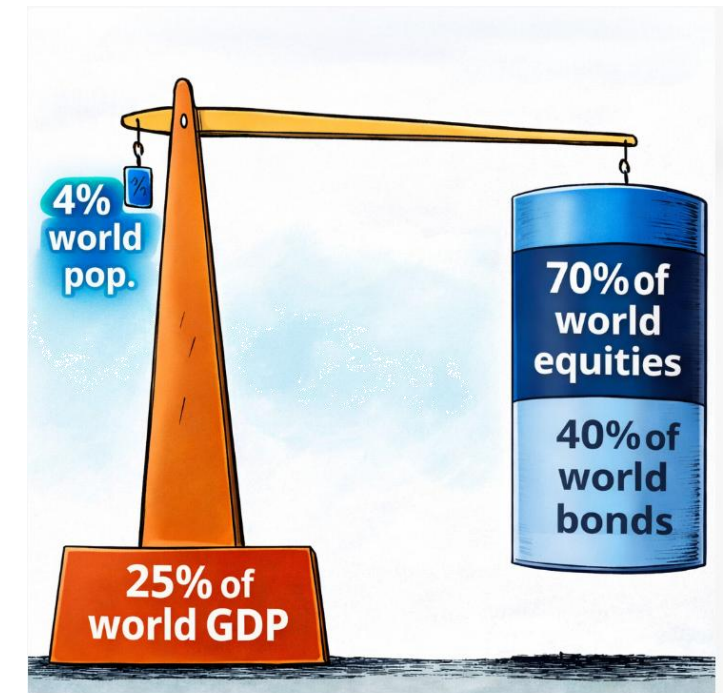
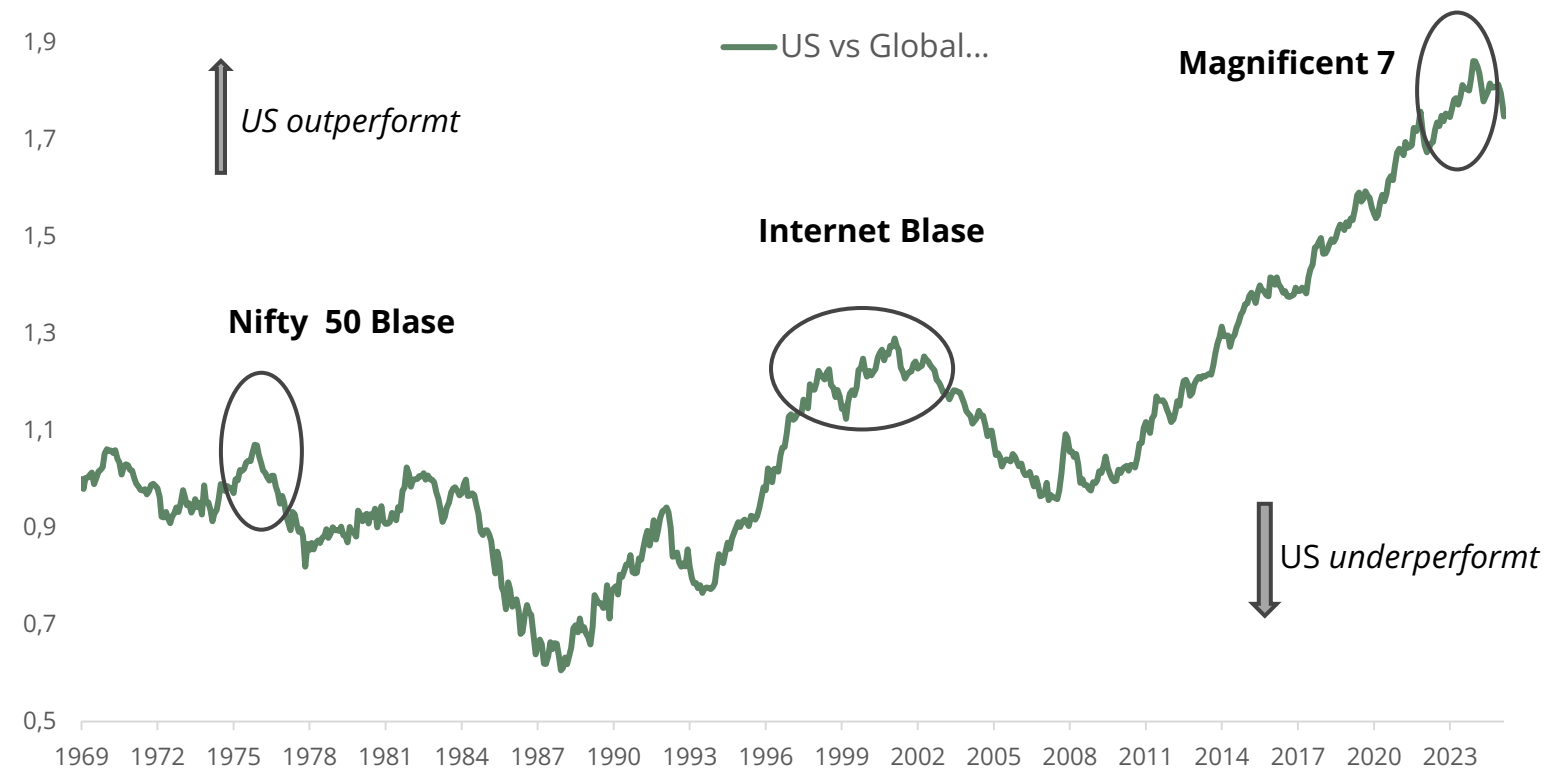


**Investitionen in Künstliche
Intelligenz**



KOMMT ES ZU EINEM GLOBALEN REBALANCING?

US Aktien vs globale Aktien, in USD



Quelle: Carmignac, Bloomberg, Februar 2026

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

SFDR-
Klassifizierung**

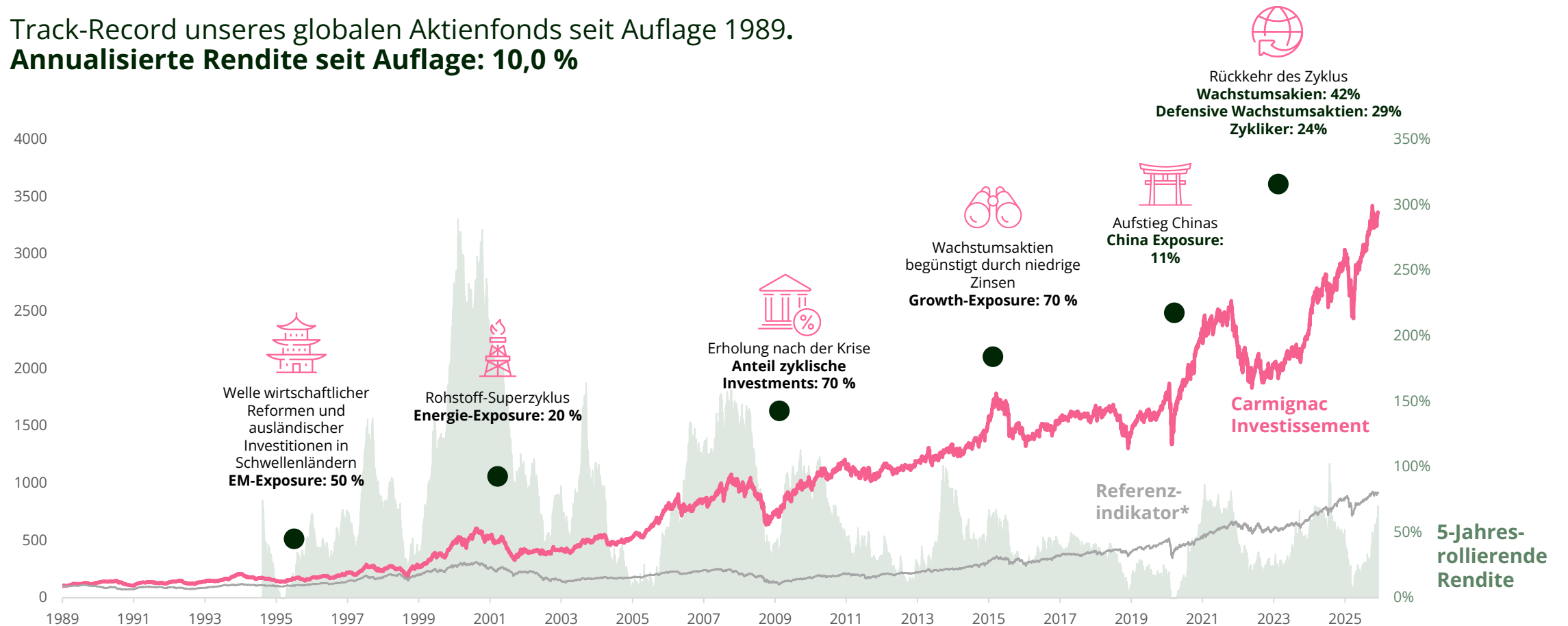
ARTIKEL 8

MARKETINGKOMMUNIKATION

Bitte lesen Sie das KID / den Prospekt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT: 37 JAHRE TRACK-RECORD

Track-Record unseres globalen Aktienfonds seit Auflage 1989.
Annualisierte Rendite seit Auflage: 10,0 %



* MSCI AC World NR (EUR) (Netto-Reinvestierte Dividenden). Seit dem 01.01.2013 werden Aktienreferenzindikatoren als wiederinvestierte Nettodividenden berechnet. Die vergangene Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Aufführungen sind abschließend von Gebühren (ohne mögliche Ausgabeaufschläge), sofern zutreffend. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen für Aktien, die nicht durch Währungsabsicherungen abgesichert sind, steigen oder sinken. Entwicklung seit Markteinführung (26.01.1989): Entwicklung der A-EUR-Aktienklasse, FR0010148981. Kristofer Barrett wurde am 8. April 2024 Fondsmanager des Fonds. Quelle: Carmignac, 31.12.2025

INVESTMENTPHILOSOPHIE

Wir glauben an **profitables Wachstum** zum **richtigen Preis**.



PROFITABLES WACHSTUM

Unternehmen, die profitables Wachstum erzielen, indem sie ihren Kunden durch überlegene Geschäftsmodelle und kontinuierliche Innovation einen Mehrwert bieten

DER RICHTIGE PREIS

Den richtigen Preis für einen Anteil an den wohlverdienten, wachsenden zukünftigen Gewinnen zu zahlen



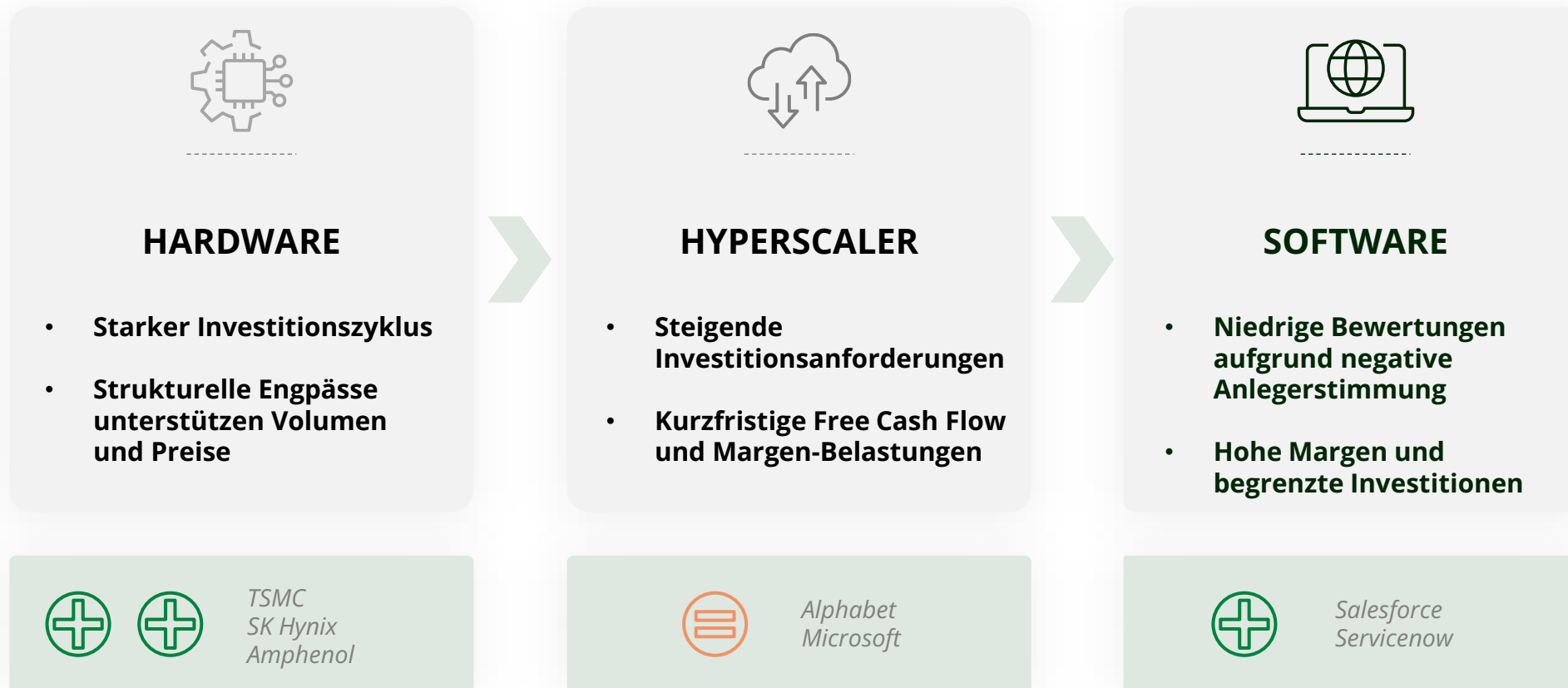
WARUM BEWERTUNGEN WICHTIG SIND

Durchschnittliche annualisierte Mehrrenditen

		Durchschnittliches Umsatzwachstum in den nächsten 5 Jahren in %					
		Negativ	0% to 5%	5% to 10%	10% to 15%	15% to 20%	20% +
Anfängliches KGV	Über 50x	-12,7%	-7,6%	-4,8%	-3,4%	-2,0%	-2,2%
	35x to 50x	-9,7%	-4,4%	-1,4%	-1,1%	-0,7%	2,8%
	30x to 35x	-7,9%	-2,4%	0,1%	1,1%	2,3%	4,5%
	25x to 30x	-6,1%	-2,4%	0,7%	0,9%	2,5%	4,6%
	20x to 25x	-6,6%	-1,6%	0,9%	1,4%	3,2%	4,7%
	15x to 20x	-7,5%	-2,1%	1,7%	3,3%	3,0%	6,9%
	10x to 15x	-7,1%	-0,5%	2,0%	5,4%	6,7%	11,6%
	0x to 10x	-6,4%	1,6%	3,0%	5,1%	11,2%	9,6%
	Negativ	-11,5%	-7,0%	-4,5%	-6,2%	-11,6%	-9,5%

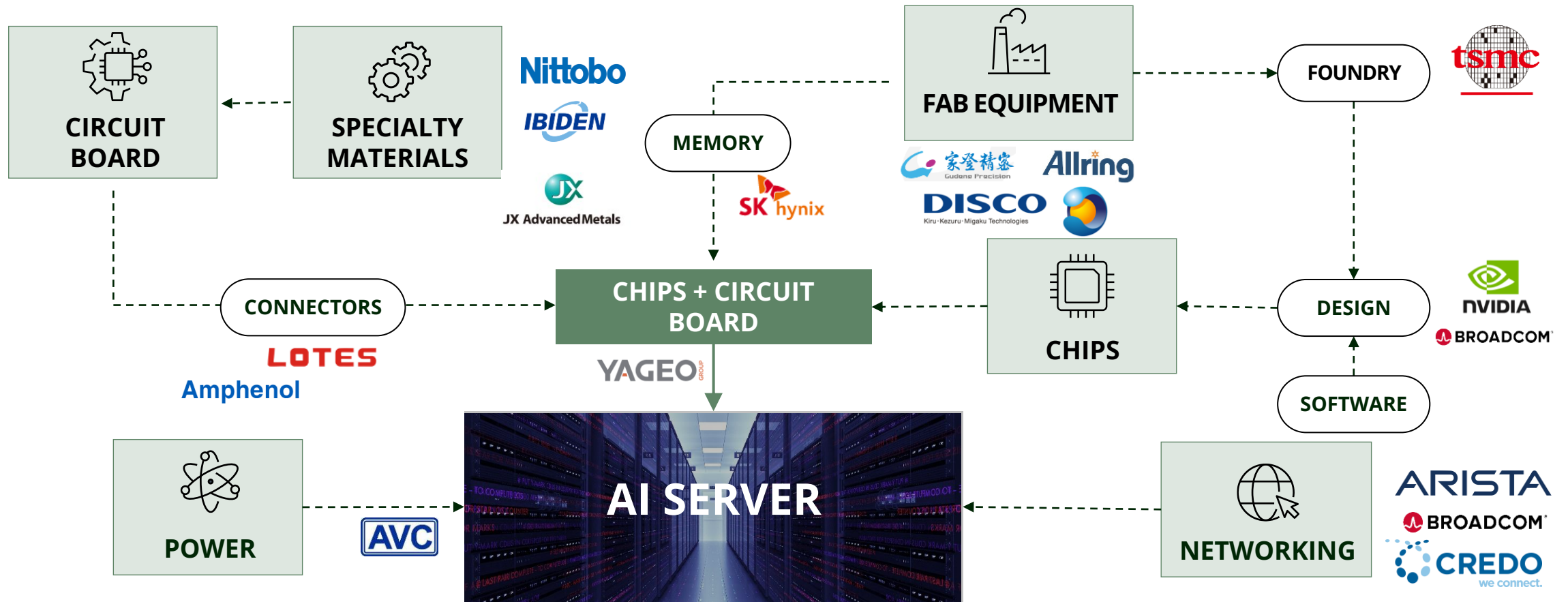
Die Tabelle zeigt die durchschnittlichen 5-Jahres-Überrenditen von Aktien, die zum Zeitpunkt der Investition mit einem bestimmten KGV gehandelt wurden und anschließend über einen 5-Jahres-Haltezeitraum ein bestimmtes durchschnittliches jährliches Umsatzwachstum erzielten

KI: DREI SEGMENTE, DREI REGIME



Source: Bloomberg, Carmignac, 31/12/2025. References to certain securities or financial instruments are provided for illustrative purposes only, in order to highlight some of the securities that are or have been held in the Fund. They do not constitute an invitation to invest directly in these instruments nor investment advice. The Management Company is not prohibited from dealing in these instruments prior to the publication of this communication. The composition of Carmignac Funds' portfolios may change at any time."







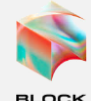

HALBLEITER: WER PROFITIERT VON DEN INVESTITIONEN?













Source : Carmignac, 31/03/2026. The use of brands and logos does not imply any affiliation or endorsement. The reference to certain stocks or financial instruments is given by way of illustration to highlight certain stocks that are present or have been present in the portfolios of the Carmignac Funds. It is not intended to promote direct investment in these instruments and does not constitute investment advice. The Management Company is not prohibited from trading in these instruments prior to the publication of this communication. The portfolios of the Carmignac Funds are subject to change at any time.

ÜBERZEUGUNGEN ASBEITS VON TECHNOLOGIE

FINANZEN 20%

Banken & Services	Infrastruktur	Zahlung
  	  	 

GESUNDHEITSWESEN 14%

Biotech	Vertrieb	Selbstvorsorge
  	  	   

INDUSTRIE 10%

Elektrifizierung & Reindustrialisierung	Luftfahrt
  	  

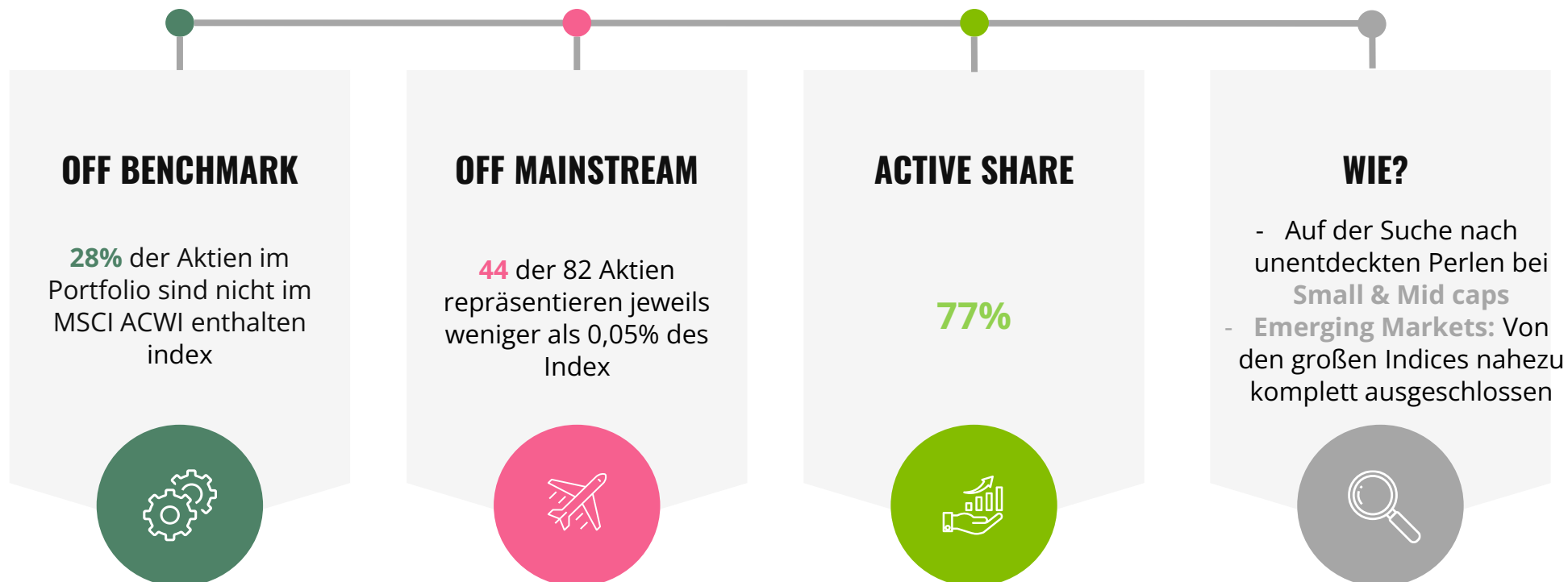
KONSUM 10%

E-commerce	Spezialsegmente	Auto
  	   	 

Sources: Carmignac 31/03/2026. The portfolios of Carmignac funds may change without previous notice.

The use of trademarks and logos does not imply any affiliation or endorsement. Reference to certain securities or financial instruments is given by way of illustration to highlight certain securities that are or have been present in the portfolios of the Funds in the Carmignac range. It is not intended to promote direct investment in these instruments and does not constitute investment advice. The Management Company is not prohibited from trading in these instruments prior to the publication of this communication. The portfolios of Carmignac Funds are subject to change at any time without notice.

ABSEITS DER AUSGETRETENEN PFADE



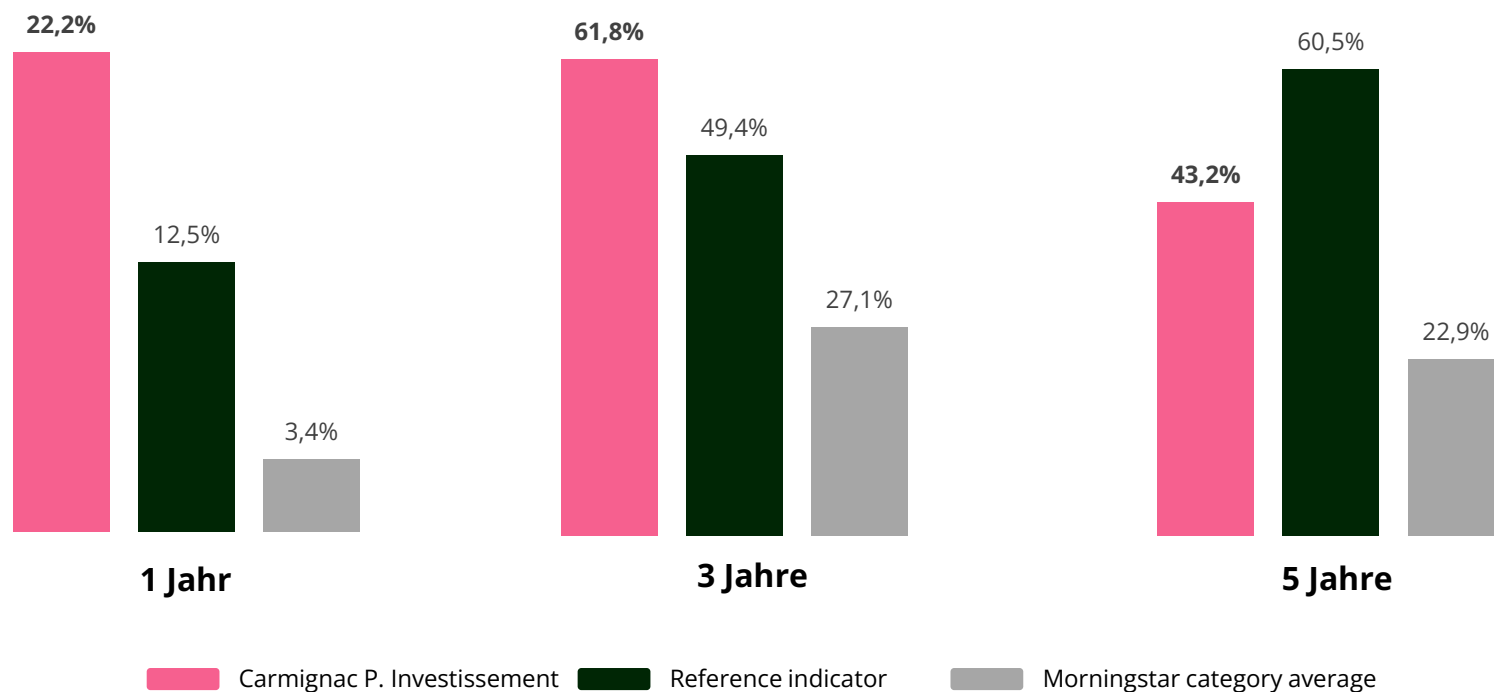
Sources: Carmignac 31/12/2025. The portfolios of Carmignac funds may change without previous notice.

The use of trademarks and logos does not imply any affiliation or endorsement. Reference to certain securities or financial instruments is given by way of illustration to highlight certain securities that are or have been present in the portfolios of the Funds in the Carmignac range. It is not intended to promote direct investment in these instruments and does not constitute investment advice. The Management Company is not prohibited from trading in these instruments prior to the publication of this communication. The portfolios of the Carmignac Funds are subject to change at any time.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

1. Quartil seiner Morningstar Kategorie auf 1 Jahr, 3 Jahre und 5 Jahre

Performance von Carmignac Portfolio Investissement

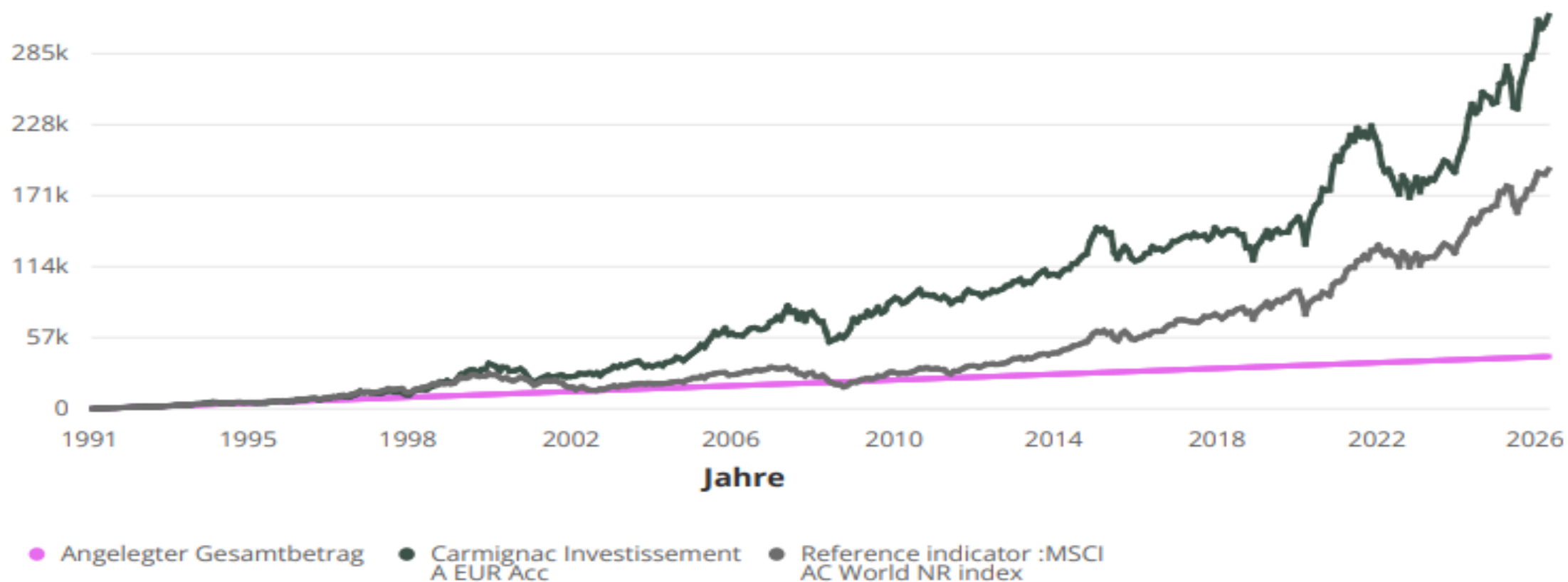


Sources: Carmignac, 31/03/2026. Data: Carmignac Investissement, performance of the F EUR share class, LU0992625839; Morningstar Category: Global Large-Cap Growth Equity; ref. indicator: MSCI AC World NR (EUR) (net reinvested dividends). Past performance is not necessarily indicative of future performance. The return may increase or decrease resulting from currency fluctuations.

MIT EINEM SPARPLAN LANGFRISTIG PROFITIEREN

Sparplan Carmignac Investissement 100 Euro mtl. Über 35 Jahre

Einzahlung 42.00Euro, Gewinn 274.376 Euro, Endkapital 316.376 Euro



Quelle Carmignac, 03/2026



CARMIGNAC **PATRIMOINE**

MARKETING COMMUNICATION

Please refer to the KID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.

CARMIGNAC PATRIMOINE

SFDR-Klassifizierung** **ARTIKEL 8**

Empfohlene Mindestanlagedauer **3 JAHRE**



Ein globaler Multi-Asset-Fonds für Anleger, die nach einer schlüsselfertigen Sparlösung suchen, die auf die verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus abgestimmt ist.



Kombination von langfristigem Wachstum und Widerstandsfähigkeit

Kombination von Aktien- / Anleihenselektion mit Top-Down-Management, um Drawdowns über den Zyklus hinweg zu minimieren und gleichzeitig Marktchancen zu nutzen.



Dynamische und globale Vermögensallokation

Ein breit diversifiziertes und hochflexibles Portfolio aus Aktien, Anleihen und Währungen, um unterschiedlichste Marktbewegungen zu nutzen.



Finanzielles und ausser-finanzielles Risikomanagement

SRI ist Teil unseres Ziels, langfristiges Wachstum und Resilienz zu verbinden, und ist vollständig in unseren Prozess integriert.

Fonds ID-Karte

- *Auflegungsdatum:* **7. November 1989**
- *AuM:* **8,1 Mrd. €**
- *Referenzindikator:* 40 % MSCI AC World + 40 % ICE BofA Global Government Index + 20 % ESTER kapitalisiert.
- *Morningstar-Kategorie:* **EUR Moderate Allocation – Global**
- *Portfoliomanager:* **Guillaume Rigeade, Eliezer Ben Zimra, Jacques Hirsch, Kristofer Barrett**
- *Wichtigste Beschränkungen:*

Aktienquote

0 % 50 %

Modified Duration

-4 +10

Quelle: Carmignac, © 2025 Morningstar, Inc – Alle Rechte vorbehalten. 31.12.2025

*ISIN-Code der Anteilsklasse EUR Acc: FR0010135103. Risikoskala aus dem KID (Key Information Document). Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. **Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (SFDR) 2019/2088. Weitere Informationen finden Sie unter EUR-lex.

CARMIGNAC PATRIMOINE: DAS TEAM



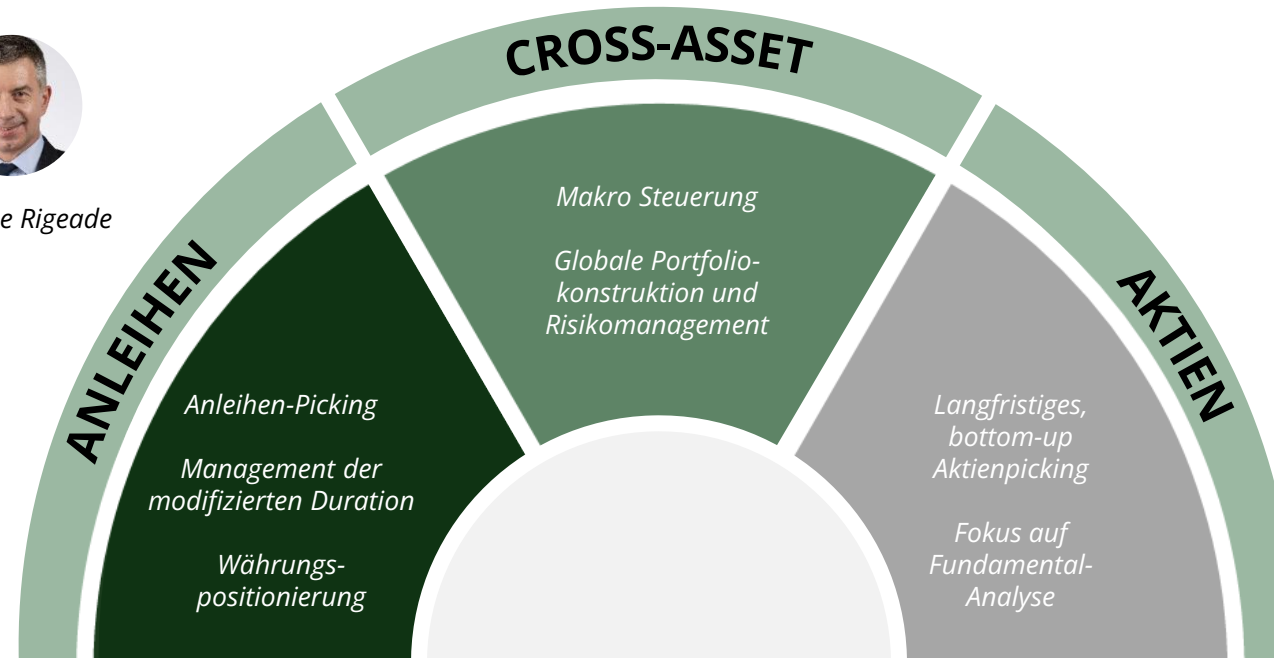
Jacques Hirsch



Guillaume Rigeade



Eliezer Ben Zimra

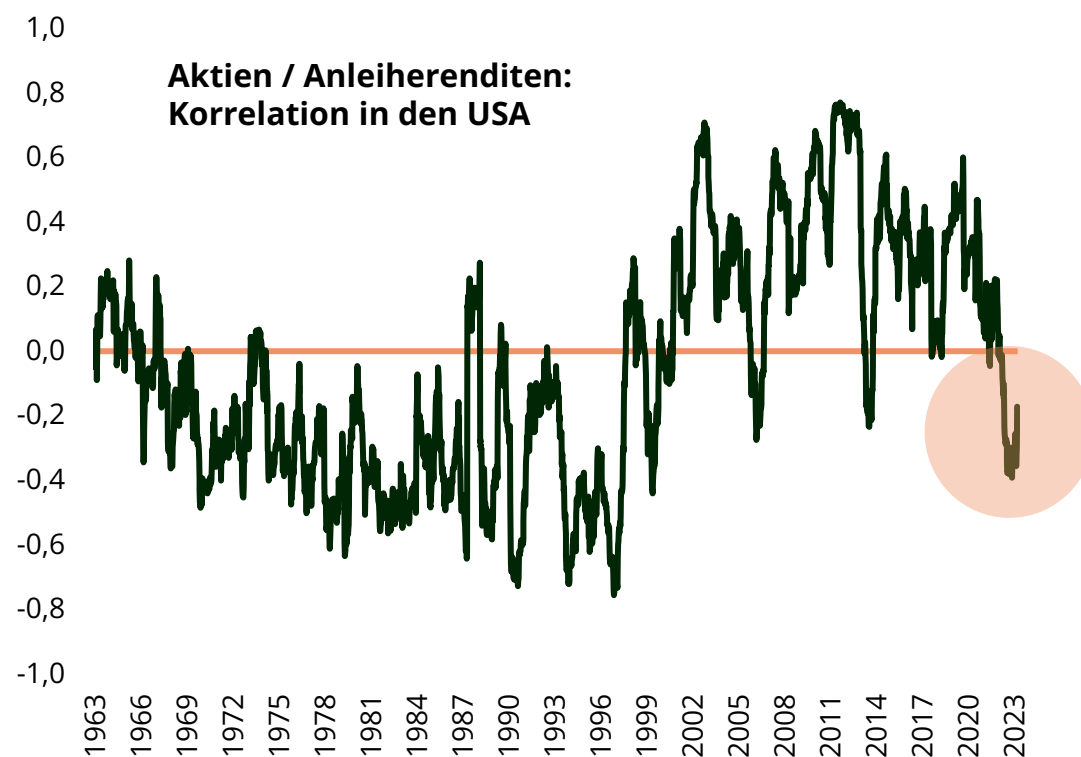
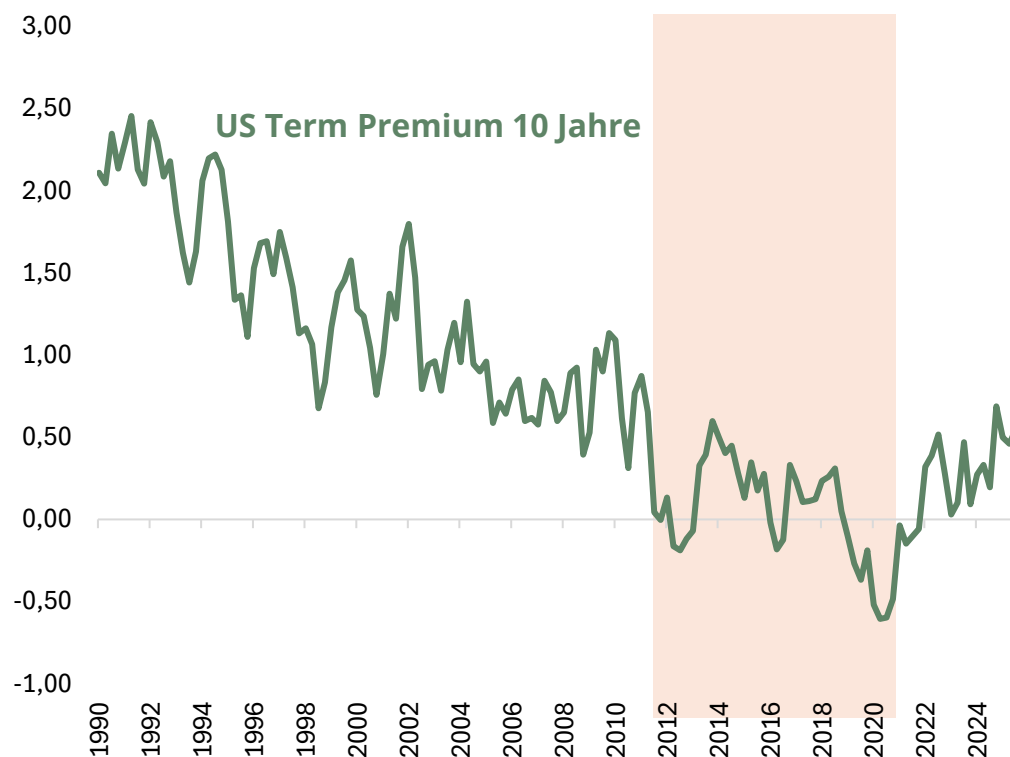


Kristofer Barrett

Quelle: Carmignac, 2025

DAS GOLDENE ZEITALTER DES PASSIVEN 60/40 SCHEINT VORBEI ZU SEIN

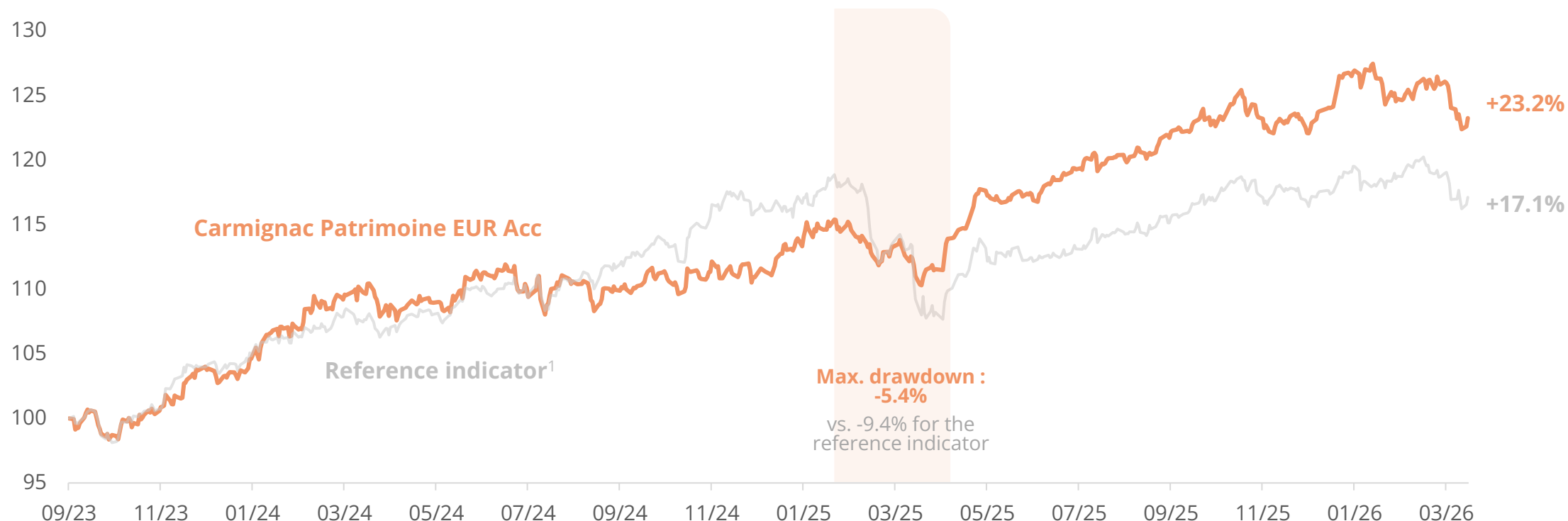
Sinkende Marktrenditen sorgten für stetige Kapitalgewinne und boten einen zuverlässigen Schutz vor Kursverlusten.



Quelle: Bloomberg, Carmignac, 2025

PERFORMANCE SEIT ÜBERNAHME DURCH DAS AKTUELLE MANAGEMENT-TEAM





Performance von Carmignac Patrimoine seit September 2023



¹ Referenzindikator: 40 % MSCI AC World NR Index + 40 % ICE BofA Global Government Index + 20 % €STR Kapitalisierter Index. Vierteljährlich neu ausbalanciert. Die vergangene Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen für Aktien, die nicht durch Währungsabsicherungen abgesichert sind, steigen oder sinken. Quelle: Carmignac, 31.03.2026.

AKTUELLE KONDITIONEN CARMIGNAC CREDIT FONDS

Stand 10/04/2026

Basisstrategie	Laufzeitstrategien		
<p>CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT</p> <p>Bruttoportfoliorendite: 5.7% p.a.</p> <p>Modifizierte Duration: 3.8</p> <p>Durchschnittsrating: BBB</p> <div data-bbox="216 1049 700 1263"> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer 3 JAHRE</p>  </div>	<p>CARMIGNAC CREDIT 2027</p> <p>Bruttoportfoliorendite: 4.2% p.a.</p> <p>Modifizierte Duration: 1.6</p> <p>Durchschnittsrating: A-</p> <div data-bbox="764 1049 1248 1263"> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Die empfohlene Anlagedauer ist vom Auflegungsdatum bis zum Fälligkeitsdatum, d. h. dem 30. Juni 2027.</p>  </div>	<p>CARMIGNAC CREDIT 2029</p> <p>Bruttoportfoliorendite: 4.9% p.a.</p> <p>Modifizierte Duration: 3.2</p> <p>Durchschnittsrating: BBB+</p> <div data-bbox="1312 1049 1796 1263"> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Die empfohlene Anlagedauer ist vom Auflegungsdatum bis zum Fälligkeitsdatum, d. h. dem 28. Februar 2029.</p>  </div>	<p>CARMIGNAC CREDIT 2031</p> <p>Bruttoportfoliorendite: 5.2% p.a.</p> <p>Modifizierte Duration: 4.0</p> <p>Durchschnittsrating: BBB</p> <div data-bbox="1860 1049 2344 1263"> <p>NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Die empfohlene Anlagedauer ist vom Auflegungsdatum bis zum Fälligkeitsdatum, d. h. dem 31. Oktober 2031.</p>  </div>

Carmignac, Eigene Darstellung.

HAUPTRISIKEN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

AKTIENRISIKO

Der Fonds kann von Aktienkursschwankungen betroffen sein, deren Ausmaß vom Handelsvolumen der Aktien, der Marktkapitalisierung oder anderen externen Faktoren abhängt.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

RISIKO DURCH AKTIVE ALLOKATIONS- ENTSCHEIDUNGEN DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die von der Verwaltungsgesellschaft erwartete Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.



SFDR-
Klassifizierung** **ARTIKEL 8**

Empfohlene
Mindestanlagedauer **5 JAHRE**

PERFORMANCE CARMIGNAC INVESTISSEMENT - A EUR ACC

ISIN FR0010148981

Performance nach Kalenderjahr (%)

	Fonds	Referenz-Indikator ⁽¹⁾
2015	+1,3 %	+8,8 %
2016	+2,1 %	+11,1 %
2017	+4,8 %	+8,9 %
2018	-14,2 %	-4,8 %
2019	+24,7 %	+28,9 %
2020	+33,7 %	+6,7 %
2021	+4,0 %	+27,5 %
2022	-18,3 %	-13,0 %
2023	+18,9 %	+18,1 %
2024	+25,0 %	+25,3 %
2025 YtD	+17,4 %	+7,9 %

Performance annualisiert (%)

	Fonds	Referenz-Indikator ⁽¹⁾
3 Jahre	+17,5 %	+7,6 %
5 Jahre	+8,8 %	+12,7 %
10 Jahre	+8,1 %	+10,4 %

GEBÜHREN CARMIGNAC INVESTISSEMENT - A EUR ACC

Einmalige Kosten bei Kauf oder Verkauf

Eintrittskosten 4,00 % des Betrags, den 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 Für dieses Produkt erheben wir keine Ausstiegsgebühr.

Jährlich anfallende laufende Kosten

Verwaltungsgeb. und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten 1,50 % des Wertes Ihrer Investition pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten 1,30 % des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir die dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

Unter bestimmten Bedingungen entstandene Nebenkosten

Erfolgsabhängige Gebühren max. 20,00% der Outperformance, wenn die Performance seit Jahresbeginn die des Referenzindikators übersteigt und keine Underperformance in der Vergangenheit mehr ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung umfasst den Durchschnitt der letzten 5 Jahre.

*Quelle: Carmignac, 30.11.2025. Risikoskala des KID (Key Information Document). Risiko 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

(1) Referenzindikator: MSCI AC World NR Index.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben verstehen sich nach Abzug von Gebühren (ohne etwaige von der Vertriebsstelle erhobene Ausgabeaufschläge).

HAUPTRISIKEN CARMIGNAC PATRIMOINE

AKTIENRISIKO

Der Fonds kann von Aktienkursschwankungen betroffen sein, deren Ausmaß vom Handelsvolumen der Aktien, der Marktkapitalisierung oder anderen externen Faktoren abhängt.

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.



PERFORMANCE CARMIGNAC PATRIMOINE - A EUR ACC

ISIN FR0010135103

Performance nach Kalenderjahr (%)

	Fonds	Referenz-Indikator ⁽¹⁾
2015	+0,7 %	+8,4 %
2016	+3,9 %	+8,1 %
2017	+0,1 %	+1,5 %
2018	-11,3 %	-0,1 %
2019	+10,5 %	+18,2 %
2020	+12,4 %	+5,2 %
2021	-0,9 %	+13,3 %
2022	-9,4 %	-10,3 %
2023	+2,2 %	+7,7 %
2024	+7,1 %	+11,4 %
2025	+12,1 %	+1,1 %

Performance annualisiert (%)

	Fonds	Referenz-Indikator ⁽¹⁾
3 Jahre	+7,0 %	+6,7 %
5 Jahre	+2,0 %	+4,3 %
10 Jahre	+2,4 %	+5,3 %

GEBÜHREN CARMIGNAC PATRIMOINE - A EUR ACC

Einmalige Kosten bei Kauf oder Verkauf

Ausgabeaufschlag 4,00 % des Betrags, den 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 Für dieses Produkt erheben wir keine Ausstiegsgebühr.

Jährlich anfallende laufende Kosten

Verwaltungsgeb. und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten 1,50 % des Wertes Ihrer Investition pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten 0,79 % des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir die dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

Unter bestimmten Bedingungen entstandene Nebenkosten

Erfolgsabhängige Gebühren max. 20,00% der Outperformance, wenn die Performance seit Jahresbeginn die des Referenzindikators übersteigt und keine Underperformance in der Vergangenheit mehr ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung umfasst den Durchschnitt der letzten 5 Jahre.

*Quelle: Carmignac, 31.12.2025. Risikokala des KID (Key Information Document). Risiko 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

(1) Referenzindikator: 40% MSCI AC World NR (USD) (net dividends reinvested), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (coupons reinvested), 20% capitalised ESTER. Vierteljährliche Neugewichtung.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben verstehen sich nach Abzug von Gebühren (ohne etwaige von der Vertriebsstelle erhobene Ausgabeaufschläge).

HAUPTTRISIKEN CARMIGNAC CREDIT 2031

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Marktpreisfindung beeinträchtigen, zu denen das Fondsmanagement gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO DURCH AKTIVE ALLOKATIONS- ENTSCHEIDUNGEN DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die von der Verwaltungsgesellschaft erwartete Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.



SFDR-
Klassifizierung** **ARTIKEL 8**

Empfohlene
Mindestanlagedauer **5 JAHRE**

PERFORMANCE CARMIGNAC CREDIT 2031 - A EUR ACC

ISIN FR001400U4S3

Performance nach Kalenderjahr (%)

	Fonds	Referenz- Indikator
2025	+5,08 %	---

Performance annualisiert (%)

	Fonds	Referenz- Indikator
Seit Auflegung (2)	+5,08 %	---

GEBÜHREN CARMIGNAC CREDIT 2031 - A EUR ACC

EINMALIGE KOSTEN BEI KAUF ODER VERKAUF

Eintrittskosten 1,00 % des Betrags, den 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 Für dieses Produkt erheben wir keine Ausstiegsg Gebühr.

JÄHRLICH ANFALLENDE LAUFENDE KOSTEN

Verwaltungsgeb. und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten 1,14 % des Wertes Ihrer Investition pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten 0,13 % des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir die dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

UNTER BESTIMMTEN BEDINGUNGEN entstehende NEBENKOSTEN

Erfolgsabhängige Gebühren max. 20,00% der Outperformance, wenn die Performance seit Jahresbeginn die des Referenzindicators übersteigt und keine Underperformance in der Vergangenheit mehr ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung umfasst den Durchschnitt der letzten 5 Jahre bzw. seit Auflegung des Produkts, wenn dieser weniger als 5 Jahre beträgt.

*Quelle: Carmignac, 31.08.2025. Risikoskala des KID (Key Information Document). Risiko 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj/locale=de>.

(2) Auflegung der Anteilsklasse: 31.12.2024

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben verstehen sich nach Abzug von Gebühren (ohne etwaige von der Vertriebsstelle erhobene Ausgabeaufschläge).

HAUPTTRISIKEN CARMIGNAC CREDIT 2029

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

LIQUIDITÄTSRISIKO

Punktuelle Marktstörungen können die Marktpreisfindung beeinträchtigen, zu denen das Fondsmanagement gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO DURCH AKTIVE ALLOKATIONS- ENTSCHEIDUNGEN DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die von der Verwaltungsgesellschaft erwartete Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.



SFDR-
Klassifizierung** **ARTIKEL 8**

Empfohlene
Mindestanlagedauer **5 JAHRE**

PERFORMANCE CARMIGNAC CREDIT 2029 - A EUR ACC

ISIN FR001400KAV4

Performance nach Kalenderjahr (%)

	Fonds	Referenz-Indikator
2023	+5,3 %	---
2024	+8,0 %	---
2025	+5,0 %	---

Performance annualisiert (%)

	Fonds	Referenz-Indikator
Seit Auflegung (2)	+8,4 %	---

GEBÜHREN CARMIGNAC CREDIT 2029 - A EUR ACC

EINMALIGE KOSTEN BEI KAUF ODER VERKAUF

Ausgabeaufschlag 1,00 % des Betrags, den 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 Für dieses Produkt erheben wir keine Ausstiegsgebühr.

JÄHRLICH ANFALLENDE LAUFENDE KOSTEN

Verwaltungsgeb. und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten 1,14 % des Wertes Ihrer Investition pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten 0,13 % des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir die dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

UNTER BESTIMMTEN BEDINGUNGEN entstehende NEBENKOSTEN

Erfolgsabhängige Gebühren max. 20,00% der Outperformance, wenn die Performance seit Jahresbeginn die des Referenzindikators übersteigt und keine Underperformance in der Vergangenheit mehr ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung umfasst den Durchschnitt der letzten 5 Jahre bzw. seit Auflegung des Produkts, wenn dieser weniger als 5 Jahre beträgt.

*Quelle: Carmignac, 31.12.2025. Risikoskala des KID (Key Information Document). Risiko 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj/locale=de>.

(2) Auflegung der Anteilsklasse: 20.10.2023

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben verstehen sich nach Abzug von Gebühren (ohne etwaige von der Vertriebsstelle erhobene Ausgabeaufschläge).

MAIN RISKS OF CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

Discretionary management

Anticipations of financial market changes made by the Management Company have a direct effect on the Fund's performance, which depends on the stocks selected.

Interest rates

Interest rate risk results in a decline in the net asset value in the event of changes in interest rates.

Credit

Credit risk is the risk that the issuer may default.

Liquidity

Temporary market distortions may have an impact on the pricing conditions under which the Fund might be caused to liquidate, initiate or modify its positions

The Fund presents a risk of loss of capital.



SFDR Fund Classification** **ARTICLE 6**

Recommended minimum investment horizon: **3 YEARS**

PERFORMANCE CARMIGNAC P. CREDIT - FW EUR ACC

Calendar performance

	Funds	Benchmark ⁽¹⁾
2018	+2,49%	-1,74%
2019	+23,19%	+7,50%
2020	+11,57%	+2,80%
2021	+3,53%	+0,06%
2022	-12,76%	-13,31%
2023	+11,20%	+9,00%
2024	+9,12%	+5,65%
2025	+7,70%	+3,56%

Annualised performance

	Funds	Benchmark ⁽¹⁾
3 years	+9,31%	+6,03%
5 years	+3,37%	+0,68%
Since launch ⁽²⁾	+6,47%	+1,52%

COMPOSITION OF COSTS CARMIGNAC P. CREDIT

ISIN Code - LU1623763148

Ongoing costs taken each year

Entry costs We do not charge an entry fee for this product.

Exit costs We do not charge an exit fee for this product.

Ongoing costs taken each year

Management fees and other administrative or operating costs 1.00% of the value of your investment per year. This estimate is based on actual costs over the past year.

Transaction cost 0.25% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the investments underlying the product. The actual amount varies depending on the quantity we buy and sell.

Incidental costs taken under specific conditions

Performance fees No performance fees are charged for this product.

*Source: Carmignac, 31/12/2025. KID (Key Information Document) risk scale. Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. For more information, visit: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Benchmark index: 75% ICE BofAML Euro Corporate (ER00) (coupons reinvested), 25% ICE BofAML Lynch Euro High Yield (coupons reinvested). Rebalanced quarterly. (2) Launch of the Fund: 31/07/2017

Source: Carmignac at 31/12/2025. Past performance is no guarantee of future performance. They are net of fees (excluding any entry fees applied by the distributor).

DISCLAIMER

Marketingkommunikation. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Bitte lesen Sie den KID / Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. 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. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Rating™ : © 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2025. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

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 Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung. Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe der jeweiligen Seite.

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