







# Carmignac Investissement: Fokus auf Wachstum, aber nicht um jeden Preis



# AKTUELLE KONDITIONEN CARMIGNAC CREDIT FONDS

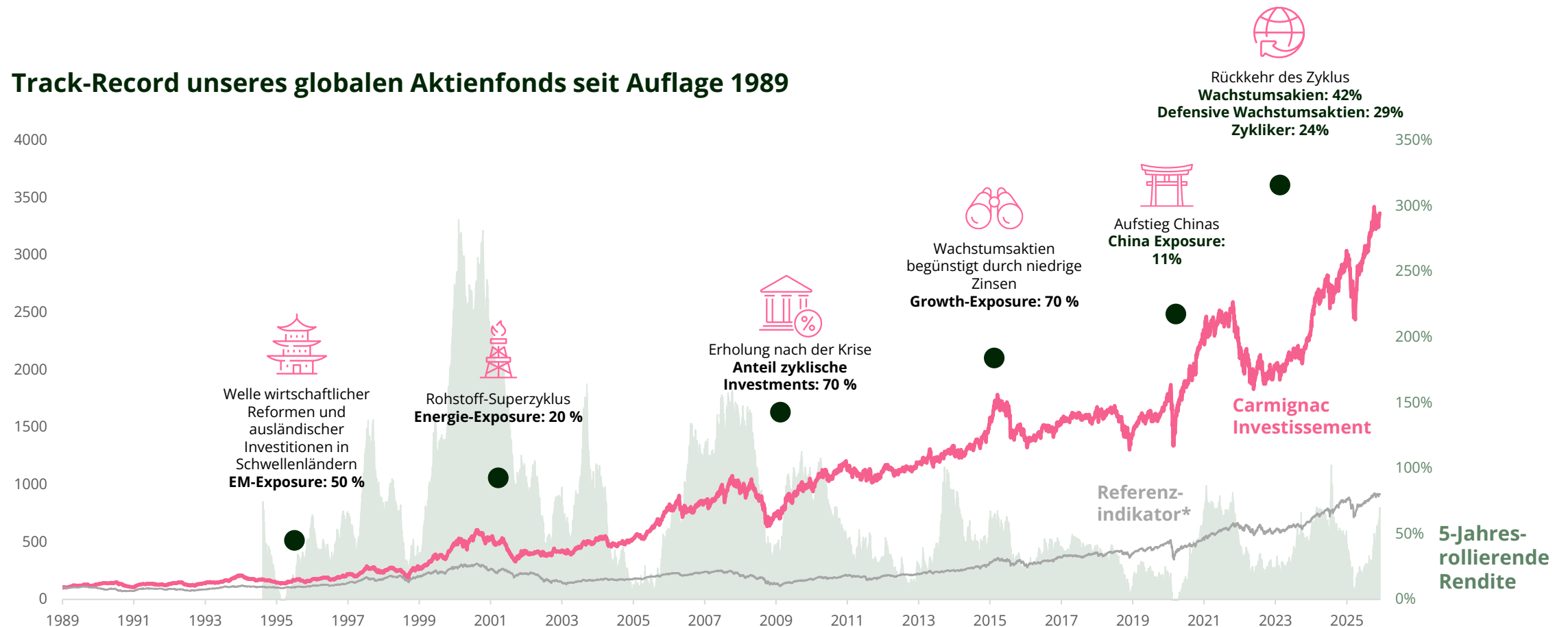
Stand 09.01.2026

Basisstrategie	Laufzeitstrategien		
<h2>CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT</h2> <p>Bruttoportfoliorendite: <b>5,6% p.a.</b></p> <p>Modifizierte Duration: <b>3.7</b></p> <p>Durchschnittsrating: <b>BBB-</b></p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: space-between;"> <div style="text-align: center;"> <p>NIEDRIGERES RISIKO    HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer <b>3 JAHRE</b></p> </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div>	<h2>CARMIGNAC CREDIT 2027</h2> <p>Bruttoportfoliorendite: <b>3,7% p.a.</b></p> <p>Modifizierte Duration: <b>1.7</b></p> <p>Durchschnittsrating: <b>A-</b></p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: space-between;"> <div style="text-align: center;"> <p>NIEDRIGERES RISIKO    HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer <b>5 JAHRE</b></p> </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div>	<h2>CARMIGNAC CREDIT 2029</h2> <p>Bruttoportfoliorendite: <b>4,6% p.a.</b></p> <p>Modifizierte Duration: <b>3.1</b></p> <p>Durchschnittsrating: <b>BBB+</b></p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: space-between;"> <div style="text-align: center;"> <p>NIEDRIGERES RISIKO    HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer <b>5 JAHRE</b></p> </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div>	<h2>CARMIGNAC CREDIT 2031</h2> <p>Bruttoportfoliorendite: <b>5,1% p.a.</b></p> <p>Modifizierte Duration: <b>3.7</b></p> <p>Durchschnittsrating: <b>BBB-</b></p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: space-between;"> <div style="text-align: center;"> <p>NIEDRIGERES RISIKO    HÖHERES RISIKO</p> <p>1 2* 3 4 5 6 7</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer <b>5 JAHRE</b></p> </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div>

Carmignac, Eigene Darstellung.

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT: 37 JAHRE TRACK-RECORD

## Track-Record unseres globalen Aktienfonds seit Auflage 1989

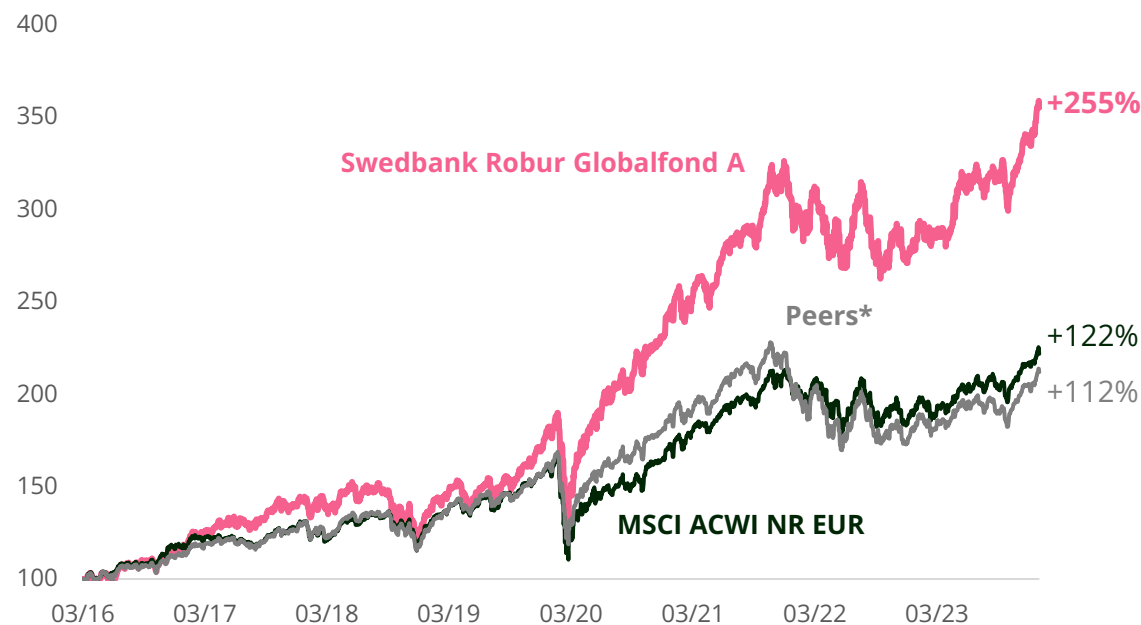


\* MSCI AC World NR (EUR) (Netto-Reinvestierte Dividenden). Seit dem 01.01.2013 werden Aktienreferenzindikatoren als wiederinvestierte Nettodividenden berechnet. Die vergangene Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Aufführungen sind abschließend von Gebühren (ohne 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

# KRISTOFER BARRETT: HERAUSRAGENDE HISTORIE

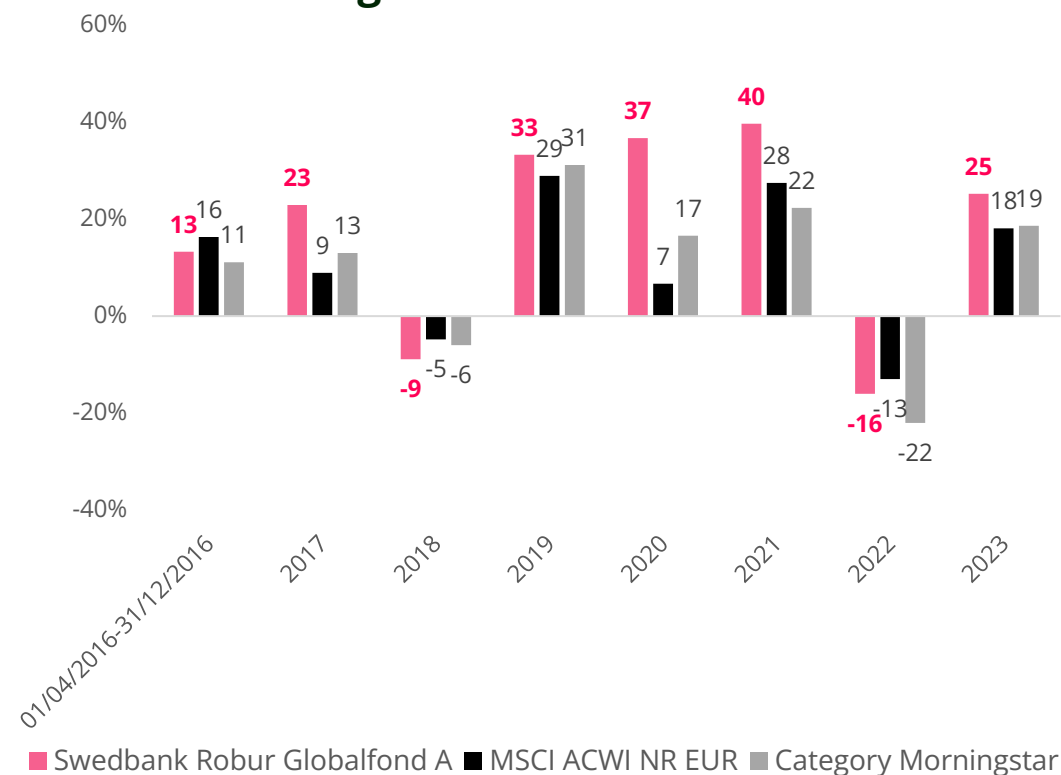


## Nachgewiesene Erfolgsbilanz bei globalen Aktien



**+17,6%** Annualisierte Rendite seit 2016

## Jährliche Renditen während Kristofers Verantwortung



Quelle: Carmignac, 2024, Morningstar 2024; Swedbank Robur Globalfond (ISIN: SE0000542979, Morningstar Kategorie: \*EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity  
 Kristofer Barrett managte den Swedbank Robur Global Fund vom 31.03.2016 bis zum 31.01.2024.  
 Die vergangene Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

# 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% +
<b>Über 50x</b>	-12,7%	-7,6%	-4,8%	-3,4%	-2,0%	-2,2%
<b>35x to 50x</b>	-9,7%	-4,4%	-1,4%	-1,1%	-0,7%	2,8%
<b>30x to 35x</b>	-7,9%	-2,4%	0,1%	1,1%	2,3%	4,5%
<b>25x to 30x</b>	-6,1%	-2,4%	0,7%	0,9%	2,5%	4,6%
<b>20x to 25x</b>	-6,6%	-1,6%	0,9%	1,4%	3,2%	4,7%
<b>15x to 20x</b>	-7,5%	-2,1%	1,7%	3,3%	3,0%	6,9%
<b>10x to 15x</b>	-7,1%	-0,5%	2,0%	5,4%	6,7%	11,6%
<b>0x to 10x</b>	-6,4%	1,6%	3,0%	5,1%	11,2%	9,6%
<b>Negativ</b>	-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

# ABSEITS DER AUSGETRETENEN PFADE

## Portfoliokennzahlen Carmignac Investissement

81 Aktien

Active Share: 77%

Unsere Top-10-Aktien machen 43 % des Portfolios aus, während diese Titel im Referenzindikator lediglich 15 % ausmachen.

12% Small & Mid-Caps

25% Schwellenländer

## TOP Übergewichtungen im Fonds



9,7%  
vs. 1,3%

Alphabet

4,2%  
vs. 2,0%

S&P Global

3,6%  
vs. 0,2%

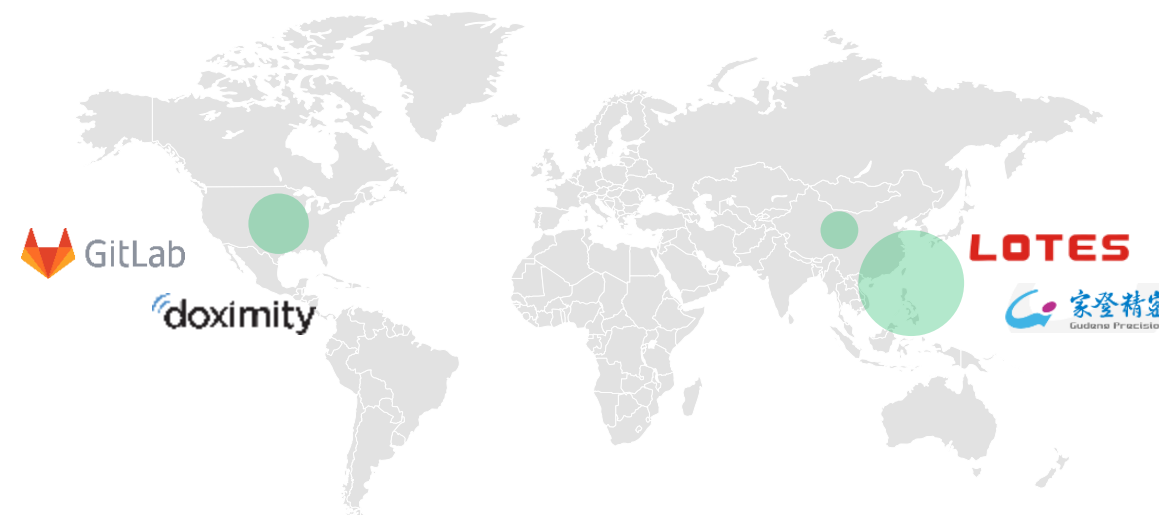


4,2%  
vs. 0,3%

cencora

2,7%  
vs. 0,1%

23 Unternehmen in unserem Portfolio sind nicht im Referenzindikator enthalten

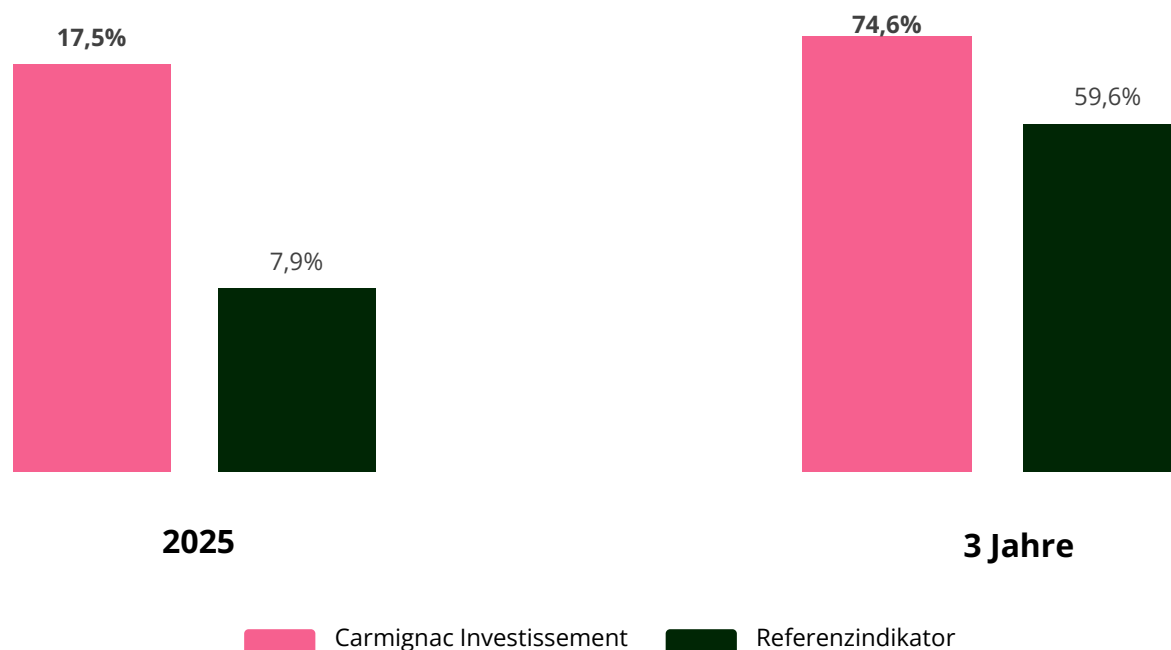


Quellen: Carmignac, 31.12.2025. Die Portfolios der Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Verwendung von Markennamen und Logos impliziert weder eine Zugehörigkeit noch eine Empfehlung. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente erfolgt ausschließlich zu Illustrationszwecken, um einzelne Titel hervorzuheben, die derzeit oder in der Vergangenheit in den Portfolios der Fonds der Carmignac-Palette enthalten waren. Dies stellt weder eine Aufforderung zur Direktanlage in diese Instrumente dar noch eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht daran gehindert, diese Instrumente vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung zu handeln. Die Portfolios der Carmignac-Fonds können sich jederzeit ändern.

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Größte Performancebeiträge 2025: Alphabet, SK Hynix, TSMC

## Performance von Carmignac Investissement per 31.12.2025



Quellen: Carmignac, 28.11.2025. Daten: Carmignac Investissement, Entwicklung der A-EUR-Aktienklasse, FR0010148981; Morningstar-Kategorie: Globale Large-Cap-Wachstumsaktien; Siehe Indikator: MSCI AC World NR (EUR) (Netto-Reinvestierte Dividenden). Die vergangene Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Entwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Der Verweis auf eine Rangliste oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des UCIS oder des Managers.

# IMMER AKTUELL INFORMIERT DER CARMIGNAC-PRO BEREICH!



## HAUPTRISIKEN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

### AKTIENRISIKO

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

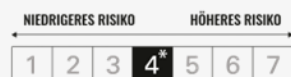
### WÄHRUNGSRISIKO

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.**



## PERFORMANCE CARMIGNAC INVESTISSEMENT - A EUR ACC

ISIN FR0010148981

### Performance nach Kalenderjahr (%)

	Fonds	Referenz-Indikator <sup>(1)</sup>
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 <sup>(1)</sup>
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).

# HAFTUNGSAUSSCHLUSS

**MARKETING-MITTEILUNG. Bitte lesen Sie das KID/Prospekt des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.**

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle seine Merkmale oder Ziele, wie sie in seinem Verkaufsprospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden. Dieses Material darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft vervielfältigt werden. Dieses Material stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Dieses Material stellt keine Buchhaltungs-, Rechts- oder Steuerberatung dar und sollte auch nicht als solche angesehen werden. Dieses Material wurde Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und darf von Ihnen nicht als Grundlage für die Beurteilung der Vorzüge einer Investition in die hierin genannten Wertpapiere oder Beteiligungen oder für andere Zwecke verwendet werden. Bei den in diesem Material enthaltenen Informationen kann es sich um Teilmformationen handeln, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Sie entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und stammen aus eigenen und fremden Quellen, die von Carmignac als zuverlässig erachtet werden, sind nicht notwendigerweise allumfassend und können nicht garantiert werden. Der Zugang zu den Fonds kann in Bezug auf bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterworfen sein. Dieses Material ist nicht an Personen in Ländern gerichtet, in denen (aufgrund der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder aus anderen Gründen) das Material oder die Verfügbarkeit dieses Materials verboten ist. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf dieses Material zugreifen. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Fonds sind weder in Asien, Japan, Nordamerika noch in Südamerika für den Vertrieb an Privatkunden zugelassen. Die Carmignac Fonds sind in Singapur als beschränktes ausländisches Programm (nur für professionelle Kunden) registriert. Die Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Die Fonds dürfen weder direkt noch indirekt zum Nutzen oder im Namen einer "US-Person" gemäß der Definition der US Regulation S und FATCA angeboten oder verkauft werden. Gesellschaft. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den KIID/KID beschrieben. Das KIID/KID muss dem Zeichner vor der Zeichnung zur Verfügung gestellt werden. Der Zeichner muss das KIID/KIID lesen. Die Anleger können ihr Kapital teilweise oder ganz verlieren, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Der Prospekt, die KIDs, die KIIDs, der NIW und die Jahresberichte der Fonds sind unter [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Anleger haben Zugang zu einer Zusammenfassung ihrer Rechte in französischer, englischer, deutscher, niederländischer, spanischer und italienischer Sprache in Abschnitt 6 der "Seite mit aufsichtsrechtlichen Informationen" unter folgendem Link: [https://www.carmignac.com/en\\_US](https://www.carmignac.com/en_US). Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds von Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Die französischen Investmentfonds (fonds communs de placement oder FCP) sind Investmentfonds in Vertragsform, die der OGAW- oder AIFM-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Werbung in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die in der Vergangenheit erzielte Rendite ist nicht unbedingt ein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Renditen verstehen sich bezüglich der Gebühren (mit Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge der Vertriebsstelle). Die Rendite der Anteile, die nicht währungsgesichert sind, kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dient der Veranschaulichung, um Aktien hervorzuheben, die in den Portfolios der Fonds der Carmignac-Palette enthalten sind oder waren. Es handelt sich weder um eine Aufforderung zur direkten Investition in diese Instrumente noch um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot des Handels mit diesen Instrumenten, bevor sie eine Mitteilung herausgibt. Die Portfolios der Carmignac Fonds können sich ohne Vorankündigung ändern. Der Verweis auf eine Rangliste oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Verwalters. Morningstar Rating™ : © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und es wird keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Citywire Fonds Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2024. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. Urheberrecht: Die in dieser Präsentation veröffentlichten Daten sind das ausschließliche Eigentum der auf jeder Seite genannten Eigentümer. **In der Schweiz:** Der Prospekt, die KIDs und der Jahresbericht sind erhältlich unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) oder über unseren Vertreter in der Schweiz, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlstelle ist CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon. **Belgien:** Alle vertraglichen Informationen zu den in dieser Publikation erwähnten Fonds sind in deren Prospekt zu finden. Prospekte, KIDs, Nettoinventarwerte und die letzten (halb-)jährlichen Verwaltungsberichte sind in französischer und niederländischer Sprache kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (Tel. +352 46 70 60 1), auf der Website [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be), unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) oder bei Caceis Belgium S.A., die in Belgien Finanzdienstleistungen erbringt, unter folgender Adresse erhältlich: avenue du port, 86c b320, B-1000 Brüssel. Wenn Sie einen Fonds zeichnen, der Artikel 19bis des CIR92 unterliegt, müssen Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile eine Quellensteuer von 30 % auf Erträge in Form von Zinsen, Kapitalgewinnen oder -verlusten aus der Rendite des in Schuldtiteln angelegten Vermögens zahlen. Ausschüttungen unterliegen unabhängig von der Art der Einkünfte einer Quellensteuer von 30 %. Wenn Sie einen Fonds nach französischem Recht zeichnen, müssen Sie außerdem als belgischer Kleinanleger Ihren Anteil an den Dividenden (und ggf. Zinsen), die der Fonds jedes Jahr erhält, in Ihrer Steuererklärung angeben. Etwaige Beschwerden können an die Compliance-Abteilung von CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris - Frankreich, oder an [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com) oder an die offizielle Beschwerdestelle in Belgien unter [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be) gerichtet werden.

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

Von der AMF zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft - Aktiengesellschaft mit einem Anteil von 13.500.000 € - RCS Paris B 349 501 676

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

Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Verwaltungsgesellschaft für Investmentfonds - Aktiengesellschaft mit einem Anteil am Grundkapital von 23.000.000 € - RC Luxembourg B 67 549