



CARMIGNAC PATRIMOINE

November 2025

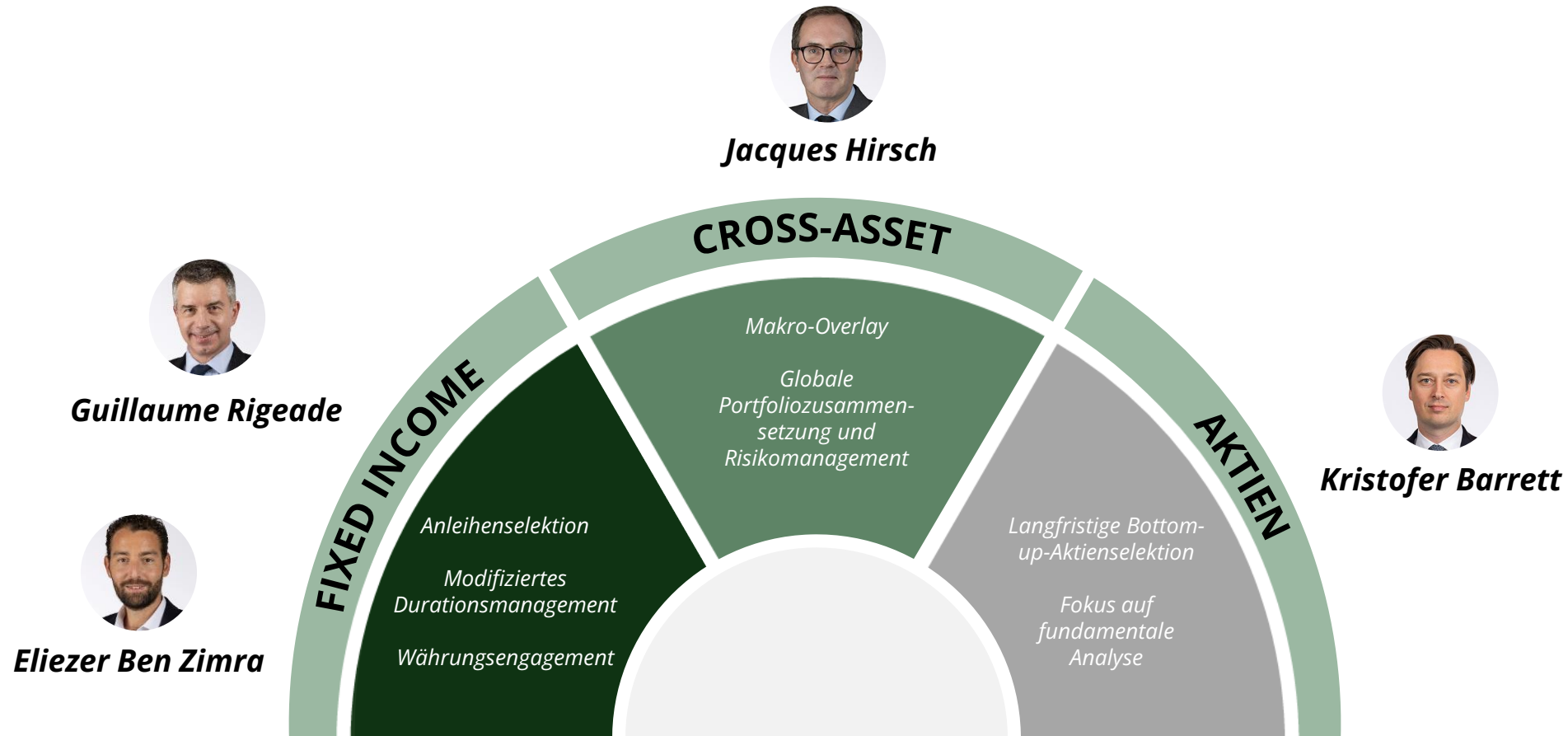
MARKETINGKOMMUNIKATION

Bitte lesen Sie das KID/den Prospekt des Fonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

SFDR-
Klassifizierung**



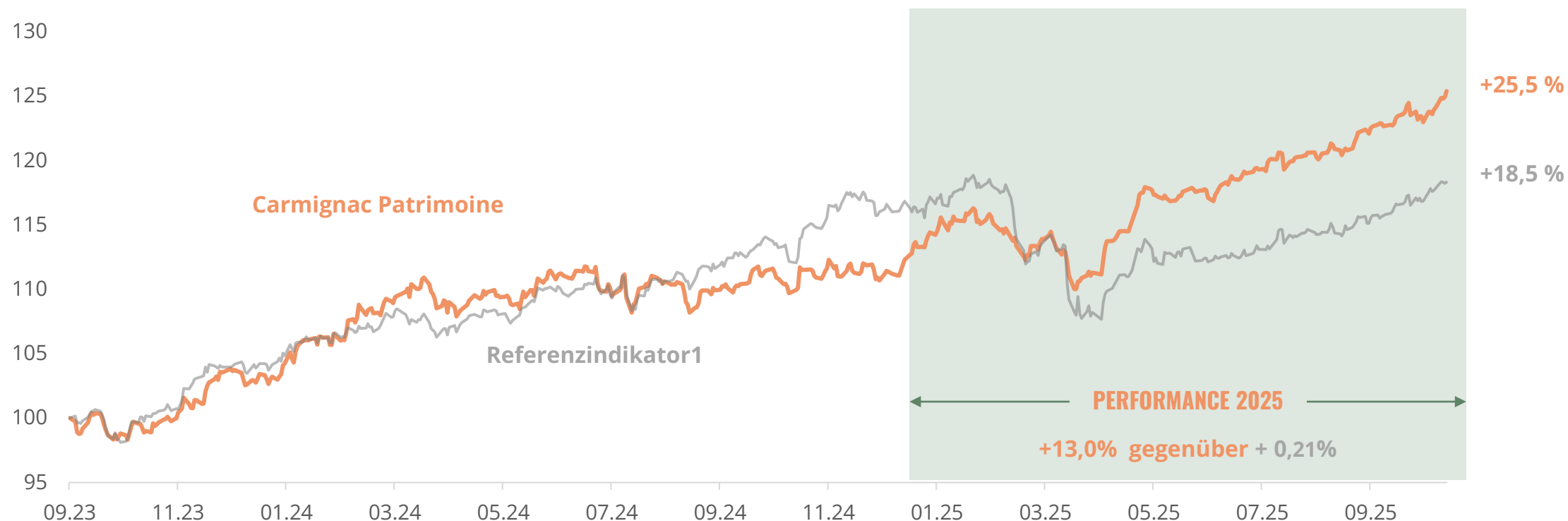
DAS TEAM DES CARMIGNAC PATRIMOINE



Quelle: Carmignac, 2025

PERFORMANCE SEIT ÜBERNAHME DURCH DAS AKTUELLE MANAGEMENTTEAM

Performance von Carmignac Patrimoine seit September 2023

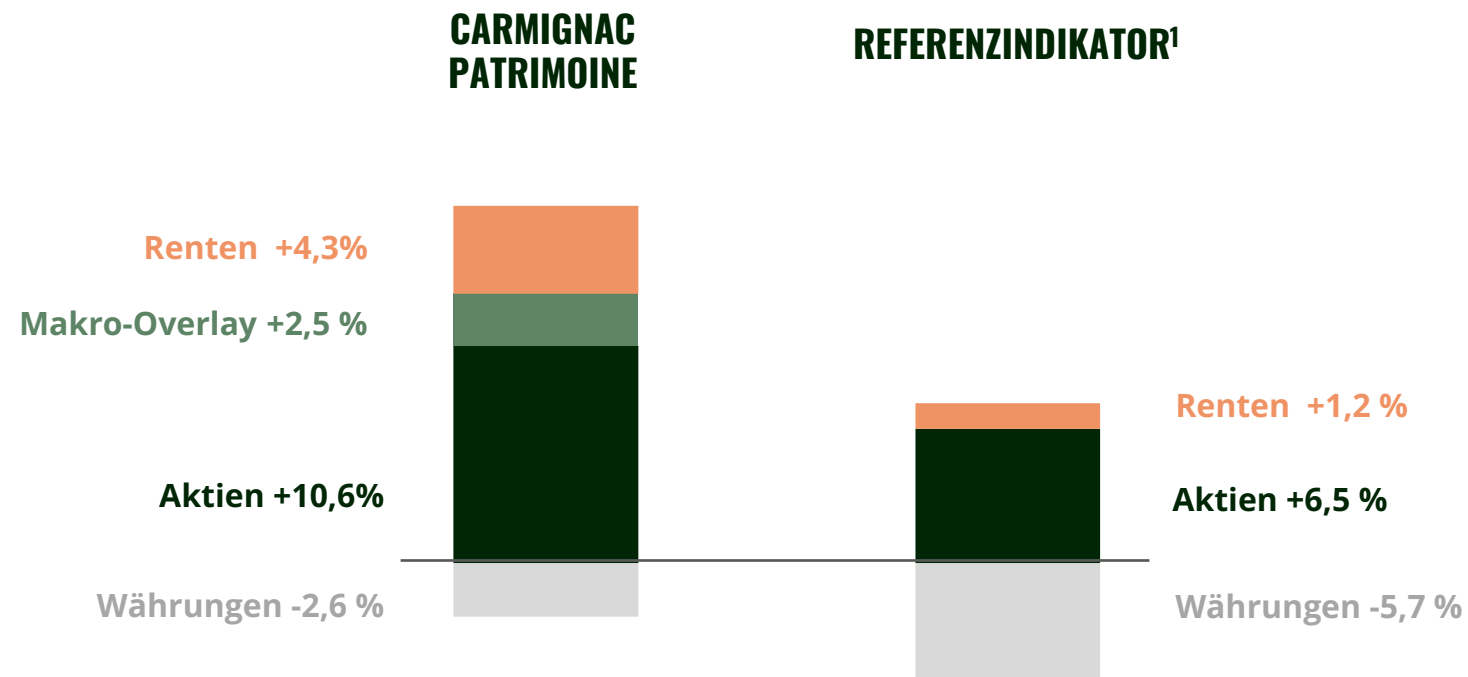


Quelle: Carmignac, 31.10.2025.

1 Referenzindikator: 40 % MSCI AC World NR Index + 40 % ICE BofA Global Government Index + 20 % €STR Capitalized Index. Vierteljährliche Neugewichtung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Wertentwicklung des Carmignac Patrimoine für die Anteilsklasse A EUR. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen für Anteile, die nicht währungsgesichert sind, steigen oder fallen.

CARMIGNAC PATRIMOINE: PERFORMANCE 2025

Aufschlüsselung der Performance-Faktoren im Jahr 2025 (Bruttoperformance)



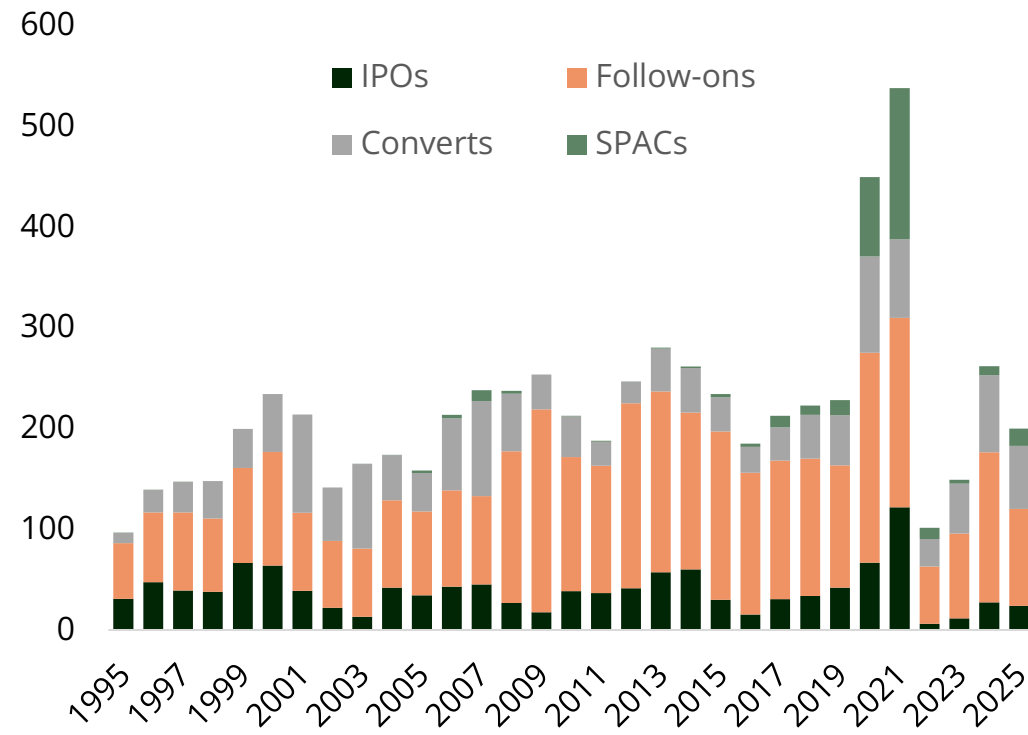
Quelle: Carmignac, 31.10.2025.

¹ Referenzindikator: 40 % MSCI AC World NR Index + 40 % ICE BofA Global Government Index + 20 % ESTR Capitalized Index. Vierteljährlich neu gewichtet. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen, sofern die Anteile nicht währungsgesichert sind.

BEFINDEN WIR UNS IN EINER BLASE ?

Die Kapitalmärkte sind nicht überschwänglich.

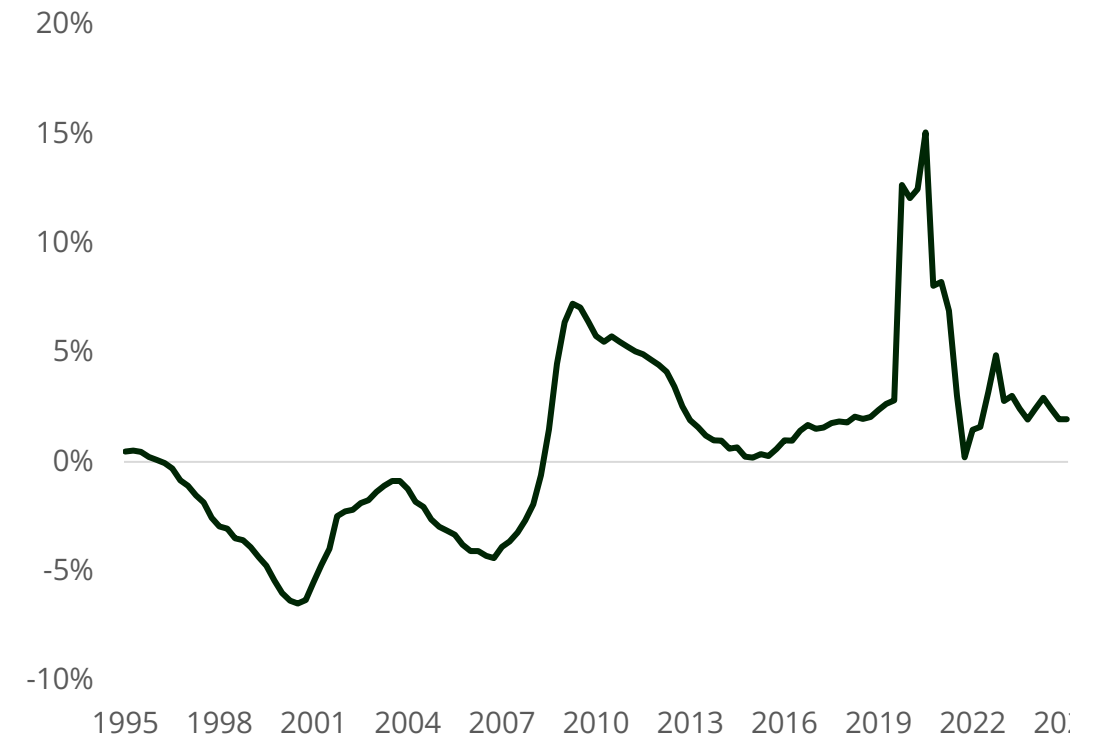
Kapitalmarktaktivitäten in den USA
(in Milliarden US-Dollar)



Quelle: Carmignac, Goldman Sachs, 2025

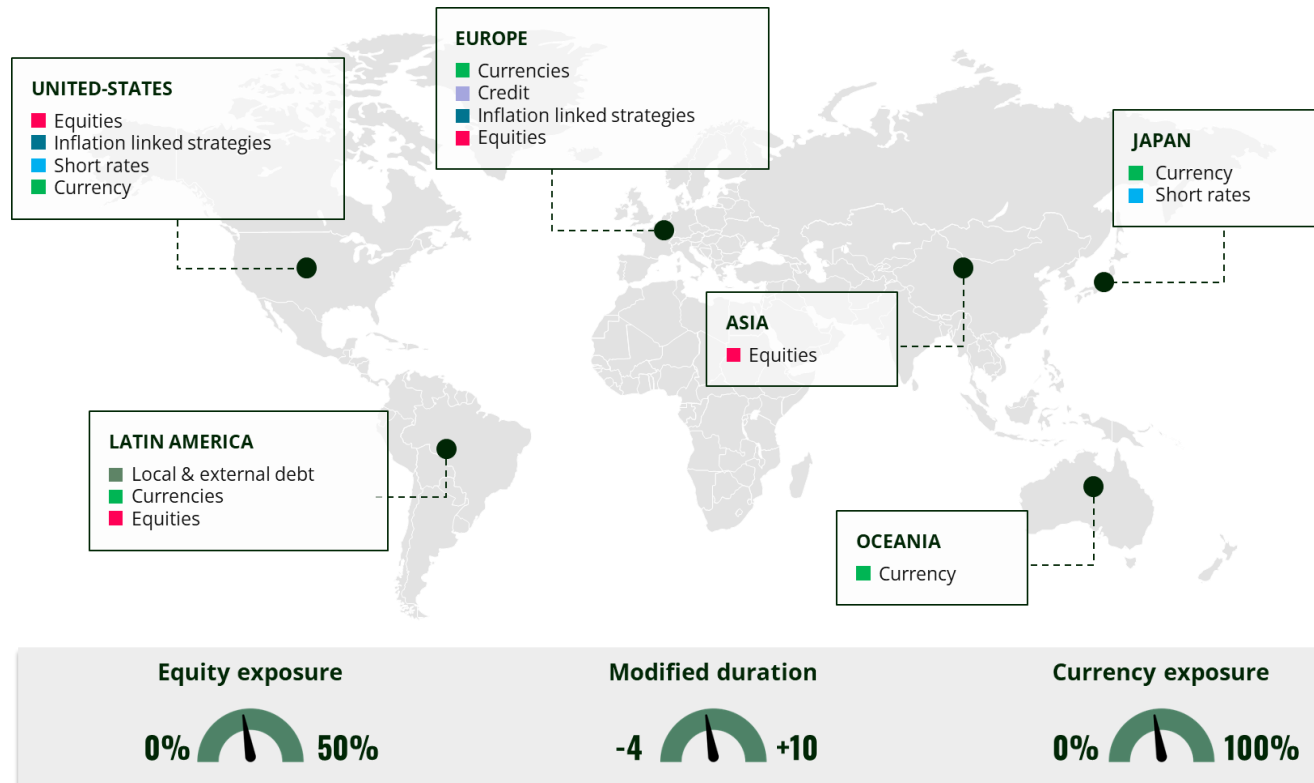
Der Privatsektor ist nicht defizitär

Überschuss/Defizit des privaten Sektors (Haushalte + Unternehmen) in den USA in % des BIP



AUFBAU EINES DIVERSIFIZIERTEN PORTFOLIOS

Positionierung des Carmignac Patrimoine



WICHTIGSTE ERKENNTNISSE

Netto-Aktienengagement

40 %

Devisenrisiko

30 % USD

Modified Duration

-0,9

Spread-Duration

0,0

Quelle: Carmignac, 17.11.2025.

Die Zusammensetzung des Portfolio kann sich im Laufe der Zeit ändern. Es ist zu beachten, dass die angegebene Rendite weder den Carry auf dem Devisenmarkt noch die Gebühren und Aufwendungen des Portfolios berücksichtigt.

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 YtD	+13,0%	+2,1 %

Annualisierte Wertentwicklung (%)

	Fonds	Referenz-Indikator ⁽¹⁾
3 Jahre	+9,0 %	+6,0 %
5 Jahre	+3,6 %	+5,5 %
10 Jahre	+2,5 %	+5,4 %

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, 31.10.2025. 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: 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).

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