

Carmignac Patrimoine

FR0010135103

Die Ratingagentur Scope bewertet den Carmignac Patrimoine mit der Rating-Note B („Gut“). Der aktiv und benchmarkfrei verwaltete Multi-Asset-Fonds orientiert sich an einem internen Referenzindikator. Das Portfolio wird von den spezialisierten Portfoliomanagern Eliezer Ben Zimra, Guillaume Rigeade, Jacques Hirsch und Kristofer Barrett auf Basis ihrer Anlageüberzeugungen, einer aktiven Positionsgrößensteuerung und von taktischem Markt-Timing gesteuert. Der Investmentprozess kombiniert Bottom-up-Titelselektion mit Top-down-Makroanalyse zur Steuerung der Asset-Allokation sowie der Zins- und Währungspositionierung. Der Fonds verfolgt einen ESG-Ansatz nach Art. 8 der SFDR.

Fonds im Überblick per 31/08/2026

Fonds	Peergroup	Volumen in EUR Mio.	Total Expense Ratio	Auflagejahr*
Carmignac Patrimoine	Mischfonds Global Ausgewogen	6.750	1,90%	1989

* Der relevante Track Record des Fonds läuft seit der Strategieumstellung zum **20.09.2023**. Da die ausgewogene Ausrichtung des Fonds in dieser Form erst seit dem Wechsel des Portfoliomanagement-Teams besteht, beginnt die Historie in der neuen Peergroup „Mischfonds Global Ausgewogen“ zum 20.09.2023. Der entsprechend verkürzte Track Record wird ausschließlich für das qualitative Rating berücksichtigt; die gesamthistorische Performance des Fonds bleibt hiervon unberührt.

Zum Bewertungsstichtag 31.08.2026 verfügt der Fonds über einen relevanten Track Record von 35 Monaten. Die Ergebnisse der quantitativen Bewertung fließen deshalb in die Gesamtbewertung mit einer Gewichtung von 33% ein.

Stärken und Schwächen

+	Überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber der Scope-Peergroup im relevanten Analysezeitraum
+	Sehr gute Risikokennzahlen im Vergleich zur Scope-Peergroup und zur Benchmark
+	Langjährige Branchenerfahrung und hohe fachliche Qualifikation der Portfoliomanager in ihren jeweiligen Spezialgebieten
+	Großes und schlagkräftiges Investmentteam mit enger, eingespielter Zusammenarbeit
+	Gut diversifizierte Alpha-Quellen, wobei die aktive Steuerung der Positionsgrößen und die Asset-Allokation wesentliche Performancebeiträge liefern
+	Professionelles und umfassend aufgestelltes Risikomanagement auf Unternehmens- und Portfolioebene
-	Noch vergleichsweise kurze Historie seit der Umsetzung der aktuellen Anlagestrategie
-	Überdurchschnittliche Kostenbelastung im Vergleich zum Durchschnitt der Peergroup

Risiko und Rendite im Überblick per 31/08/2026

	Rendite 1 J	Rendite 3 J p.a.	Rendite 5 J p.a.	Rendite 35M p.a.
Carmignac Patrimoine	10,7%	-	-	10,5%
Peergroup Benchmark*	10,8%	9,1%	4,8%	9,9%
Peergroup Average	10,2%	8,3%	3,3%	9,2%

	Volatilität 1 J p.a.	Volatilität 35M p.a.	Max. Verlust 6M/12M roll	Max. Verlust 6M/35M p.a.
Carmignac Patrimoine	5,6%	5,4%	-2,3%	-2,3%
Peergroup Benchmark*	6,0%	7,6%	-2,2%	-8,2%
Peergroup Average	7,7%	6,6%	-4,8%	-5,0%

* BM: Balanced Ausgewogen: 50% MSCI World Standard Core (gross) Index (USD) & 50% FTSE World Government Bond Index



A (100 – 78)	Sehr gut
B (77 – 60)	Gut
C (59 – 41)	Durchschnittlich
D (40 – 23)	Unterdurchschnittlich
E (22 – 1)	Schwach

Scope Fondsrating Gesamtrating

B (71)

Performance-Indikatoren

B (67)

Risiko-Indikatoren

A (78)

Lead Analyst

Oksana Ianko
+49 69 66773-8969
o.ianko@scopeanalysis.com

Second Analyst

Andreas Bartels
+49 69 66773-8954
a.bartels@scopeanalysis.com

Business Development

Felix Hoffmann
+49 30 27891-137
f.hoffmann@scopeanalysis.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt
+49 30 27891-112
c.platt@scopegroup.com

Wichtige Hinweise und Informationen

Die Scope Fund Analysis GmbH (im Folgenden „SFA“) veröffentlicht als sogenannte Fondsratings Bewertungen zum Rendite-Risiko-Profil von Investmentfonds (dies umfasst sowohl Wertpapiersondervermögen als auch alternative Investmentfonds oder vergleichbare Konstruktionen in der Stellung eines Eigenkapitalgebers). Diese Fondsratings stellen kein „Rating“ im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der Fassung der Änderungsverordnungen (EU) Nr. 513/2011 und (EU) Nr. 462/2013 dar.

Die von der Scope Fund Analysis GmbH verfassten Fondsratings sind ferner keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Finanzinstrumenten, die Gegenstand des Fondsratings sind, und beinhalten kein Urteil über den Wert solcher Finanzinstrumente. Die Bewertungen der SFA stellen ferner keine individuelle Anlageberatung dar und berücksichtigen nicht die speziellen Anlageziele, den Anlagehorizont oder die individuelle Vermögenslage der einzelnen Anleger. Mit der Erstellung und Veröffentlichung von Bewertungen wird die SFA gegenüber keinem Kunden als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig.

Sofern nachfolgend der Begriff Asset Management Company verwendet wird, umfasst dieser sowohl Kapitalverwaltungsgesellschaften, Investmentgesellschaften und Verwaltungsgesellschaften als auch Investmentberatungsgesellschaften.

Verantwortlichkeit

Verantwortlich für die Erstellung und Verbreitung des vorliegenden Fondsratings ist als Herausgeber die Scope Fund Analysis GmbH, Berlin, Amtsgericht Berlin (Charlottenburg) HRB 97933 B, Geschäftssitz: Lennéstraße 5, 10785 Berlin, Geschäftsführer: Felix Hoffmann, Christian Werner.

Das vorliegende Fondsrating wurde erstellt und verfasst von: Oksana Ianko, Lead Analyst.

Ratinghistorie

Im Falle eines Folgeratings ist die Ratinghistorie nach Eingabe der ISIN oder des Fondsnamens abrufbar unter scopeexplorer.com.

Angaben über Interessen und Interessenkonflikte

Eine Beschreibung der von SFA getroffenen Vorkehrungen, insbesondere etwaiger zur Verhinderung und Vermeidung von Interessenkonflikten im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Fondsratings, ist in der „Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten“ der Scope Fund Analysis GmbH abrufbar unter scopeexplorer.com.

Das Fondsrating wurde von SFA unabhängig, aber entgeltlich erstellt. Soweit SFA ein Asset-Management-Rating für einen Anbieter des analysierten Finanzinstruments erstellt hat, kann das Asset-Management-Rating bzw. dessen fortlaufende Aktualisierung zu Änderungen der Ratingnote des vorliegenden Finanzinstruments geführt haben.

Wesentliche Quellen des Fondsratings

Bei der Erstellung des Fondsratings wurden folgende wesentlichen Informationsquellen verwendet:

☒	Prospekt
☒	Website des Anbieters
☒	Vermögensanlagen-Informationsblatt
	Jahres-/Halbjahresberichte des Investmentfonds
☒	Aktuelle Leistungsbilanz
☒	Angeforderte Detailinformationen
☒	Datenlieferungen von externen Datenlieferanten
	Externe Gutachten
☒	Interview mit der Asset Management Company
	Interview mit der Vertriebsgesellschaft
	Presseberichte
☒	Sonstige öffentliche Informationen

Die in den Bewertungen enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die SFA für zuverlässig hält; sie wurden nach bestem Wissen zusammengestellt. Allerdings kann SFA die Richtigkeit der verwendeten Informationen nicht garantieren und keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit übernehmen.

Methodik

Die für das Fondsrating gültige Methodik ist unter scopeexplorer.com/methodology verfügbar. Informationen zur Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Rating-Skala sind in der jeweiligen Methodik enthalten.

Haftungsausschluss

Die Scope Fund Analysis GmbH erstellt mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre unabhängige und objektive Bewertung zu einem bestimmten Stichtag, an dem die Bewertung veröffentlicht wird. Daher sind künftige Ereignisse als ungewiss anzusehen. Deren Vorhersage beruht dabei auf Einschätzungen, so dass eine Bewertung keine Tatsachenbehauptung darstellt, sondern lediglich eine Meinungsäußerung, die sich anschließend auch wieder ändern und in einer geänderten Bewertung niederschlagen kann. SFA haftet folglich nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf eine von ihr erstellte Bewertung gestützt werden.

Im Falle einfacher oder leichter Fahrlässigkeit von SFA, eines ihrer gesetzlichen Vertreter, eines ihrer Mitarbeiter oder eines ihrer Erfüllungsgehilfen ist die Haftung bei der Verletzung vertragswesentlicher Pflichten beschränkt auf den vorhersehbaren und typischerweise eintretenden Schaden. Im Übrigen ist die Haftung bei einfacher oder leichter Fahrlässigkeit ausgeschlossen; dies gilt nicht im Falle einer Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit.

Sollte es sich bei dem jeweiligen Fondsrating um ein beauftragtes Fondsrating handeln, so besteht ebenfalls keine Haftung von SFA nach den Grundsätzen des Vertrags mit Schutzwirkung zugunsten Dritter. Die Bewertung sollte von den beteiligten Akteuren nur als ein Faktor im Rahmen ihrer Anlageentscheidungen betrachtet werden und kann eigene Analysen und Bewertungen nicht ersetzen. Die Bewertung stellt somit nur eine Meinungsäußerung zur Qualität dar und trifft auch keine Aussage dahingehend, ob die beteiligten Akteure einen Ertrag erzielen, das investierte Kapital zurückerhalten oder bestimmte Haftungsrisiken durch die Beteiligung an einem Investment eingehen. Der Inhalt der Fondsratings sowie der Ratingberichte ist urheberrechtlich sowie anderweitig durch Gesetze geschützt. Bei den dort genannten Produkt- und/oder Firmennamen kann es sich um eingetragene Marken handeln. Es darf eine Kopie der durch SFA auf ihrer Website veröffentlichten Fondsratings bzw. Ratingberichte auf einem einzigen Computer für den nicht-kommerziellen und persönlichen internen Gebrauch gespeichert werden. Jede darüber hinaus gehende unberechtigte Verwendung wie die Änderung, Reproduktion, Übermittlung, Übertragung, Verbreitung, Weiterveräußerung oder Speicherung für eine spätere Verwendung der Inhalte der Fondsratings bzw. Ratingberichte ist strengstens untersagt. Die unberechtigte Verwendung kann zu Schadensersatz- und Unterlassungsansprüchen führen.

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com

in
Bloomberg: RESP SCOP
[Scope Kontakt](#)

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschuss

© 2026 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH, Scope Innovation Lab GmbH und Scope ESG Analysis GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen und die damit verbundenen Recherchen und Kreditbewertungen begleiten, stammen aus Quellen, die Scope als verlässlich und genau erachtet. Scope kann die Verlässlichkeit und Genauigkeit der Informationen und Daten jedoch nicht eigenständig nachprüfen. Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen oder damit verbundene Recherchen und Kreditbewertungen werden in der vorliegenden Form ohne Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art bereitgestellt. Unter keinen Umständen haftet Scope bzw. haften ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und andere Vertreter gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige oder sonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scope's Ratings, Rating-Berichten, Rating-Beurteilungen, damit verbundenen Recherchen oder Kreditbewertungen ergeben. Ratings und andere damit verbundene, von Scope veröffentlichte Kreditbewertungen werden und müssen von jedweder Partei als Beurteilungen des relativen Kreditrisikos und nicht als Tatsachenbehauptung oder Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden. Die Performance in der Vergangenheit prognostiziert nicht unbedingt zukünftige Ergebnisse. Ein von Scope ausgegebener Bericht stellt kein Emissionsprospekt oder ähnliches Dokument in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder ein emittierendes Unternehmen dar. Scope publiziert Ratings und damit verbundene Recherchen und Beurteilungen unter der Voraussetzung und Erwartung, dass die Parteien, die diese nutzen, die Eignung jedes einzelnen Wertpapiers für Investitions- oder Transaktionszwecke selbständig beurteilen werden. Scope's Credit Ratings beschäftigen sich mit einem relativen Kreditrisiko, nicht mit anderen Risiken wie Markt-, Liquiditäts-, Rechts- oder Volatilitätsrisiken. Die hierin enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Um hierin enthaltene Informationen und Daten zu reproduzieren, zu übermitteln, zu übertragen, zu verbreiten, zu übersetzen, weiterzuverkaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.