

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F GBP ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5** JAHRE



LU0992631993

Monatsbericht - 28/11/2025

## ANLAGEZIEL

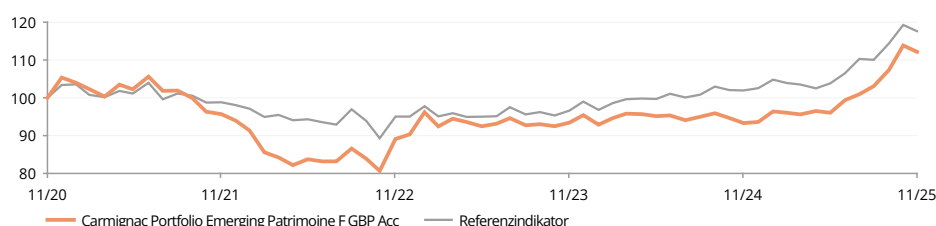
Flexibler Multi-Asset-Schwellenländerfonds mit einer Kombination von drei Performancefaktoren: Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen. Mithilfe eines anpassbaren Nettoaktienexposures von bis zu 50% und einer Spanne für die modifizierte Duration [-4; +10] strebt der Fonds danach, Aufwärtsentwicklungen am Markt zu nutzen und Drawdowns zu minimieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten, und berücksichtigt konsequent ESG-Kriterien. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

## WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

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



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

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2024	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
<b>F GBP Acc</b>	<b>20.13</b>	<b>-1.47</b>	<b>20.20</b>	<b>25.86</b>	<b>12.16</b>	<b>95.09</b>	<b>7.97</b>	<b>2.32</b>	<b>6.91</b>
Referenzindikator	15.04	-1.15	15.38	23.76	17.62	97.24	7.37	3.30	7.03
Durchschnitt der Kategorie	16.98	-1.64	17.14	26.10	14.99	69.96	8.04	2.83	5.45
Ranking (Quartil)	1	2	1	3	3	2	3	3	2

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
<b>F GBP Acc</b>	<b>-2.15</b>	<b>5.63</b>	<b>-3.84</b>	<b>-10.52</b>	<b>27.80</b>	<b>12.58</b>	<b>-12.84</b>	<b>12.29</b>	<b>28.03</b>	<b>-4.03</b>
Referenzindikator	3.28	4.16	-3.19	-4.69	7.23	11.62	-4.79	15.00	31.99	-9.86

## STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	7.3	10.6	10.6
Volatilität des Indikators	6.6	8.5	10.6
Sharpe-Ratio	0.6	0.1	0.6
Beta	0.9	1.0	0.7
Alpha	0.0	-0.0	-0.0
Tracking Error	2.7	2.5	3.5

## VAR

Var des Portfolios	5.2%
Var der Benchmark	6.9%

## MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-1.8%
Anleihenportfolio	0.4%
Aktien Derivate	0.1%
Anleihen Derivate	-0.3%
Devisen Derivate	0.5%
Liquidität und Sonstige	-0.0%
<b>Summe</b>	<b>-1.1%</b>

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



X. Hovasse



A. Alecci

## KENNZAHLEN

<b>Bruttoaktienquote</b>	44.6%
<b>Nettoaktienquote</b>	41.7%
<b>Modifizierte Duration</b>	3.0
<b>Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup></b>	6.4%
<b>Durchschnittsrating</b>	BBB-
<b>Anzahl Aktienemittenten</b>	32
<b>Anzahl Anleiheemittenten</b>	31
<b>Anzahl Anleihen</b>	44
<b>Active Share</b>	89.9%

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

## FONDS

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8  
**Domizil:** Luxemburg  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 31/03/2011  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 316M€ / 366M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** GBP  
**Volumen der Anteilsklasse:** 0.65M€  
**NAV:** 178.25£  
**Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Allocation  
**★★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 11/2025

## FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015  
 Alessandra Alecci seit 03/11/2025

## REFERENZINDIKATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge.

## ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie ..... 0%  
 Minimum % nachhaltiger Investments ..... 10%  
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung ..... Ja

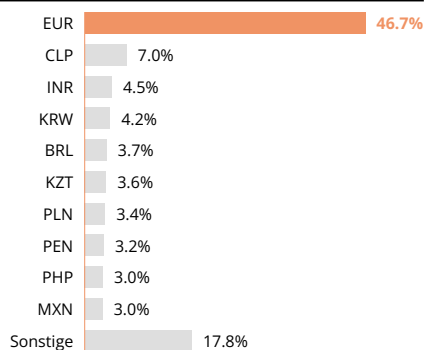
## PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>Aktien</b>	<b>44.6%</b>
Schwellenländer	44.6%
Lateinamerika	7.0%
Asien	37.2%
Osteuropa	0.4%
<b>Anleihen</b>	<b>45.2%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.5%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	37.7%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.2%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.8%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>10.2%</b>

## ZEHN GRÖSSTE POSITIONEN (AKTIEN &amp; ANLEIHEN)

Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.0%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	7.7%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Südafrika	High Yield	4.2%
AXIA ENERGIA	Brasilien	Versorgungsbetriebe	4.1%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexiko	Investment grade	3.3%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Elfenbeinküste	High Yield	3.1%
DIDI GLOBAL INC	China	Industrie	3.0%
SK HYNIX INC	Südkorea	IT	2.7%
HYUNDAI MOTOR CO	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	2.2%
LG CHEM LTD	Südkorea	Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	2.1%
<b>Summe</b>			<b>41.4%</b>

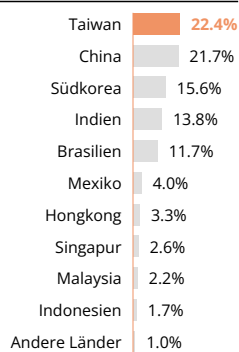
## NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

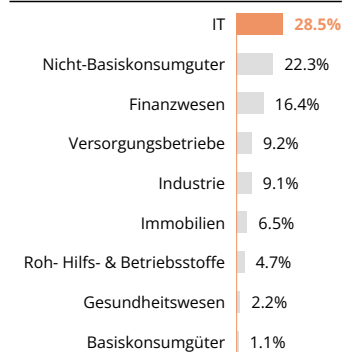
## AKTIENANTEIL

## REGIONEN

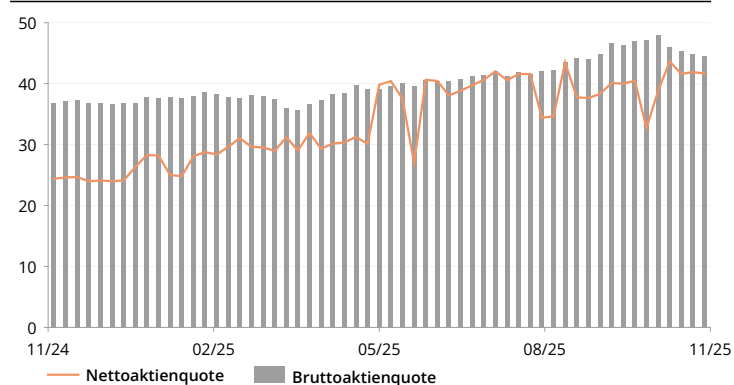


Umbasierte Gewichtung

## SEKTOREN

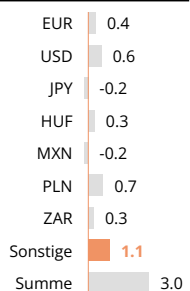


Umbasierte Gewichtung

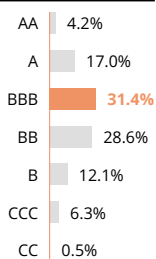
ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %)<sup>(1)</sup>

## RENTENANTEIL

## MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE

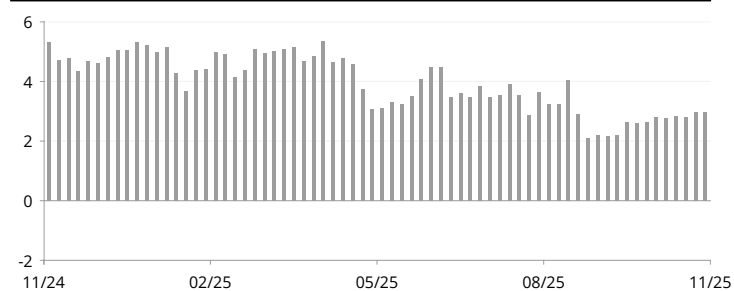


## RATING



Umbasierte Gewichtung

## ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

## MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



### MARKTUMFELD

- Das Ende des längsten Shutdowns der US-Regierung ermöglichte die verzögerte Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten, wodurch Investoren endlich mehr Transparenz erhielten. Die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung im Dezember wiesen eine hohe Volatilität auf. Nach hawkischen Äußerungen und starken Preisanstiegen im Dienstleistungssektor fiel die Zinssenkungswahrscheinlichkeit unter 50 %, bevor sie nach eher dovishen Äußerungen des Präsidenten der New Yorker FED zum Monatsende wieder auf über 70 % stieg.
- In den USA zeigten aktuelle Daten ein gemischtes Bild. Die Aktivität im Dienstleistungssektor verbesserte sich mit einem ISM-Wert von 52,4, während das verarbeitende Gewerbe mit 48,7 weiterhin schrumpft. Auch der Arbeitsmarkt sendete gemischte Signale aus: Die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze lag über den Erwartungen, allerdings wurden mehr Entlassungen angekündigt und die Arbeitslosigkeit stieg leicht an. Die Konsumausgaben schwächten sich ab, was sich in geringeren Einzelhandelsumsätzen und einem geringeren Verbrauchervertrauen niederschlug.
- In diesem Zusammenhang stellte sich die US-Zinsstrukturkurve auf, wobei die Renditen 2-jähriger und 10-jähriger US-Staatsanleihen um 8 Basispunkte bzw. 6 Basispunkte fielen, während sich die deutschen Renditen in die entgegengesetzte Richtung bewegten, da sowohl bei 2-jährige als auch bei 10-jährige Anleihen um 6 Basispunkte stiegen. Credit entwickelte sich im Allgemeinen gut, wobei sich der iTraxx Xover um 10 Basispunkte auf 256 Basispunkte verengte, während europäische Investment Grade-Credits hinterherhinkten und sowohl durch steigende Zinsen als auch durch ein sehr großes Angebot auf dem Primärmarkt während des gesamten Monats unter Druck standen.
- Im November gingen die Entscheidungen der Geldpolitik in den Schwellenländermärkten weiterhin auseinander. Brasilien beließ seinen Leitzins unverändert und hielt damit zum dritten Mal in Folge an seiner Pause fest, während auch die Bank Indonesia ihren Zinssatz unverändert ließ. Im Gegensatz dazu senkte Mexiko seinen Zinssatz im Rahmen seines anhaltenden Lockerungszyklus um 25 Basispunkte auf 7,25 %, und Südafrika senkte seinen Leitzins nach seiner ersten Senkung seit Mitte des Jahres um 25 Basispunkte auf 6,75 %. Dieses Umfeld stützte Schwellenländer-Bonds, wobei Hartwährungsanleihen von den sinkenden US-Renditen und insbesondere die Märkte der Schwellenländer von der akkommodierenden Geldpolitik profitierten.
- Schwellenländer-Aktien schwächten sich aufgrund der starken Korrektur in Asien und des allgemeinen Rückgangs im globalen Technologiesektor ab, während sich die lateinamerikanischen Märkte positiv entwickelten.
- Schwellenländer-Währungen entwickelten sich im November uneinheitliche. Lateinamerikanische Währungen wie der Kolumbianische Peso, der Mexikanische Peso und der Argentinische Peso sowie mitteleuropäische Währungen wie der Ungarische Forint und die Tschechische Krone entwickelten sich gegenüber dem US-Dollar überdurchschnittlich gut. Im Gegensatz dazu schwächten sich mehrere asiatische Währungen, insbesondere die Indonesische Rupiah, der neue Taiwan-Dollar und der Südkoreanische Won im Laufe des Monats leicht ab.

### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im November eine sowohl absolut wie relativ negative Performance aufgrund der Aktienmärkte.
- Das Engagement des Fonds in Hartwährungs-Staatsanleihen profitierte in diesem Monat von unserer Position in Ecuador, doch dieser Erfolg wurde durch die Auswirkungen unserer Credit-Absicherung aufgrund von Spread-Einengungen ausgeglichen.
- Unser Aktienanteil verzeichnete eine negative Performance, was hauptsächlich auf den starken Rückgang von Didi zu Monatsbeginn und die breite Korrektur bei globalen Technologiewerten zurückzuführen ist, die sich insbesondere auf unsere Positionen in Taiwan (TSMC, Lite-On) und Südkorea (SK Hynix) auswirkte.
- Unsere lokalen Zinsstrategien trugen positiv zur Performance bei, angetrieben durch unsere Long-Positionen in südafrikanischen und polnischen Zinsen. Andererseits belastete unser Engagement in Kolumbien die Performance.
- Die Positionen in lateinamerikanischen Währungen wie dem Chilenischen und Kolumbianischen Peso sowie vom Ungarischen Forint entwickelten sich erfreulich.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation, divergierender Geldpolitiken, anhaltender geopolitischer Risiken und des Endes des Shutdowns der US-Regierung gehen wir davon aus, dass die Zentralbanken ihre akkommodierende Haltung beibehalten werden. Wir halten daher eine relativ hohe modified duration von rund 650 Basispunkten aufrecht, indem wir ein ausgewogenes Engagement in lokalen Anleihen und Anleihen in Fremdwährungen verfolgen.
- Wir behalten unser Engagement in lokalen Anleihen bei und bevorzugen Länder mit hohen Realrenditen wie Polen, Südafrika, die Tschechische Republik und Ungarn sowie Brasilien und Peru in Lateinamerika, während wir unser Engagement in Kolumbien reduzieren. Umgekehrt halten wir Short-Positionen in entwickelten Märkten, insbesondere in den USA und Japan.
- Bei den Schwellenländeranleihen in Währungen bevorzugen wir weiterhin Emittenten mit high yield und behalten unser diversifiziertes Engagement in Ländern wie der Elfenbeinküste, Südafrika, Ägypten und der Türkei bei, die trotz solider Fundamentaldaten attraktive Renditen bieten und daher von Markteinschätzungen falsch bewertet werden.



### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 8 der Offenlegungsverordnung („SFDR“). Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind folgende:

- Mindestens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in nachhaltige Anlagen investiert, die positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Das Aktien- und Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	62
Anzahl der bewerteten Emittenten	61
Abdeckung	98.4%

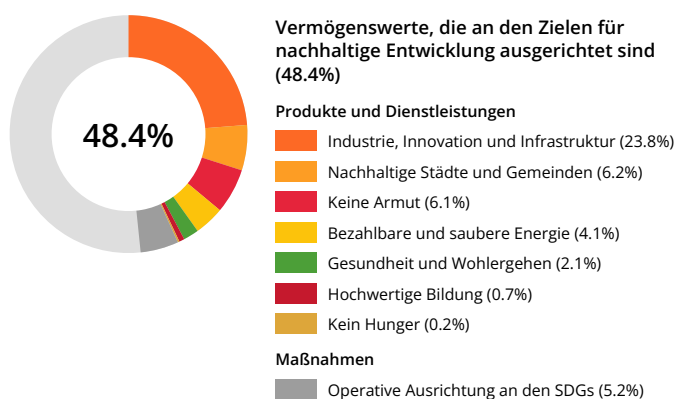
Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F GBP Acc	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

### AUSRICHTUNG AUF DIE ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG DER VEREINTEN NATIONEN (NETTOVERMÖGEN)



### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

Die Ausrichtung an den SDGs wird für jede Anlage definiert, indem mindestens einer der folgenden drei Schwellenwerte erfüllt wird.

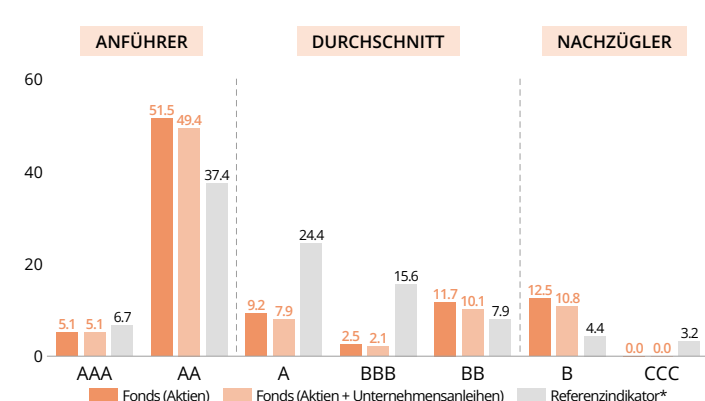
1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.

2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.

3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI VS. REFERENZINDIKATOR (%)



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 85.5%

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	1.5%	AAA
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO. LTD.	0.8%	AAA
B3 SABRASIL BOLSA BALCÃO	0.4%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	1.6%	AA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.5%	AA

Quelle: MSCI ESG

### TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	4.4%	AA
AXIA ENERGIA SA	4.0%	BB
DIDI GLOBAL INC.	3.0%	B
LG CHEM LTD.	2.1%	A
HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	2.0%	B

Quelle: MSCI ESG

\* Referenzindikator: 40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR kapitalisiert index. Reinvestierte Erträge. Weitere Informationen über produktbezogene Offenlegungen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 auf der Fondswebseite.

### MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## GLOSSAR

**Aktive Gewichtung:** Bezieht sich auf den absoluten Wert der Differenz zwischen der Gewichtung einer Position im Portfolio des Fondsmanagers und derselben Position in der Benchmark.

**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).

**Börsenkapitalisierung:** 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.

**Duration:** Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

**High Yield:** Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

**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).

**Investment Grade:** Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

**Modifizierte Duration:** Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

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

**Rating:** Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

**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.

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**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.

**Yield to Maturity:** Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

## ESG DEFINITIONEN & METHODOLOGIE

**Artikel SFDR - Klassifizierung:** Gemäß der EU-Verordnung zur nachhaltigkeitsbezogenen 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.

**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)

**Nachhaltiger 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.

**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](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	Bloomberg	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegskosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktionskosten <sup>(4)</sup>	Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	31/03/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.86%	20%	—
A USD Acc Hdg	31/03/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.86%	20%	—
E EUR Acc	31/03/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	Max. 2.25%	—	—	2.57%	0.76%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.76%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.86%	20%	—
F GBP Acc	15/11/2013	CAREPFG LX	LU0992631993	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.76%	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) wenn die Anteilsklasse während des Performancezeitraums den Referenzindikator übertrifft. Sie ist auch dann zahlbar, wenn die Anteilsklasse den Referenzindikator übertroffen, aber eine negative Performance verzeichnet hat. Minderleistung wird für 5 Jahre zurückgefordert. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Investition entwickelt. Die obige aggregierte Kostenschätzung enthält den Durchschnitt der letzten 5 Jahre oder seit der Produktstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

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

## HAUPT RISIKEN 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. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT**

**SCHWELLENLÄNDERN:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/11/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** 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](http://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](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://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](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://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](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.