

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## EM DEBT A EUR ACC

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** JAHRE



LU1623763221

Monatsbericht - 29/05/2026

### ANLAGEZIEL

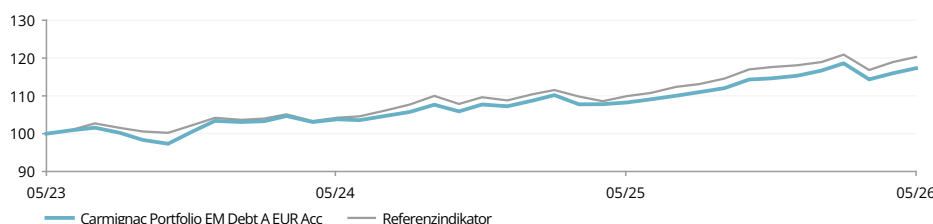
Carmignac Portfolio EM Debt ist ein in Schwellenländern investierender UCITS-Rentenfonds. Er investiert flexibel und überzeugungsbasiert in lokale und ausländische Schuldtitel sowie in Währungsstrategien. Der Fonds legt Wert auf ökologische und soziale Aspekte und investiert mindestens 10 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen. Ziel ist es, über einen empfohlenen Mindestanlegehorizont von drei Jahren positive und nachhaltige risikoadjustierte Renditen und dabei eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindikator zu erzielen.

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) Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

#### ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 3 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



#### KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/05/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/07/2017	3 Jahren	5 Jahren	seit 31/07/2017
<b>A EUR Acc</b>	<b>8,37</b>	<b>17,32</b>	<b>19,59</b>	<b>54,12</b>	<b>5,47</b>	<b>3,65</b>	<b>5,02</b>
Referenzindikator	9,42	20,28	18,64	25,09	6,35	3,48	2,57
Durchschnitt der Kategorie	8,43	19,91	13,35	23,19	6,24	2,54	2,39
Ranking (Quartil)	3	3	2	1	3	2	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile.

#### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>A EUR Acc</b>	<b>7,54</b>	<b>3,74</b>	<b>14,30</b>	<b>-9,37</b>	<b>3,24</b>	<b>9,84</b>	<b>28,07</b>	<b>-10,45</b>	<b>0,82</b>
Referenzindikator	8,55	4,42	8,89	-5,90	-1,82	-5,79	15,56	-1,48	0,42

#### STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	Seit aufgabe
Volatilität des Fonds	5,1	9,5	9,4
Volatilität des Indikators	5,1	6,0	6,7
Sharpe-Ratio	0,5	0,2	0,4
Beta	0,9	1,1	1,0
Alpha	-0,0	-0,0	0,0

Berechnung: wöchentlich

#### VAR

VaR des Portfolios	4,7%
VaR der Benchmark	3,3%



A. Alecci



L. Bougueroua

### KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	4,9
Rendite bis zur Fälligkeit <sup>(1)</sup>	6,6%
Durchschnittsrating	BB+
Durchschn. Kupon	6,4%
Anzahl Anleiheemittenten	58
Anzahl Anleihen	87

(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:** 31/07/2017  
**Veraltetes Vermögen des Fonds:** 464M€ / 541M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

### ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Datum des ersten NAV:** 31/07/2017  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 100M€  
**NAV:** 154,12€  
**Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Bond

### FONDSMANAGER

Alessandra Alecci seit 11/09/2023  
 Lamine Bougueroua seit 01/05/2026

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

50% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged index.

### ANDERE ESG-MERKMALE

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



\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 29/05/2026. (3) Bis zum 31. Dezember 2023 war der JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) der Referenzindikator. Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt.

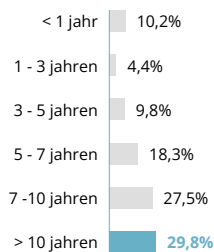
### MARKETING-ANZEIGE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

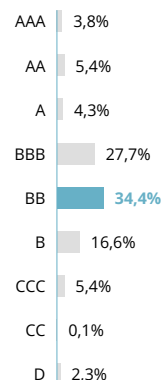
<b>Anleihen</b>	<b>90,7%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	3,4%
Europa	3,4%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	73,3%
Afrika	22,5%
Lateinamerika	25,6%
Osteuropa	21,3%
Naher Osten	3,9%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>1,1%</b>
Energie	0,3%
Finanzwesen	0,7%
IT	0,0%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>12,8%</b>
Nicht-Basiskonsumgüter	0,2%
Energie	7,4%
Finanzwesen	2,5%
Industrie	1,7%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0,3%
Kommunikation	0,7%
<b>Credit Default Swap</b>	<b>-26,0%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>9,3%</b>

LAUFZEITEN



Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

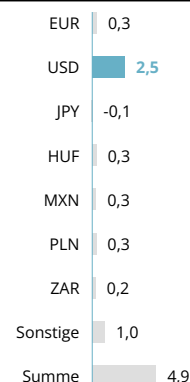


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



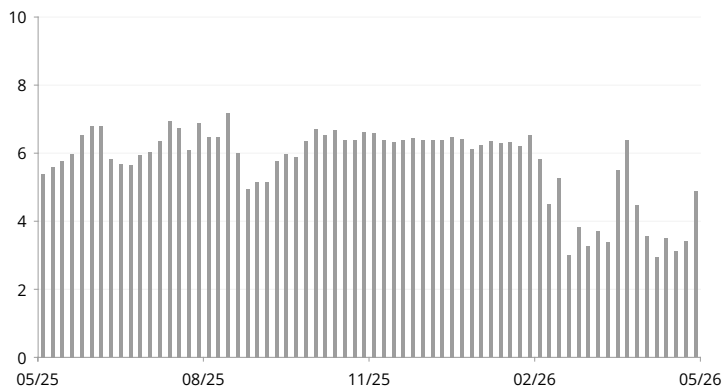
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
CZECH REPUBLIC 6.20% 16/06/2031	Tschechische Republik	Investment grade	4,9%
EGYPT 7.62% 29/05/2032	Ägypten	High Yield	4,7%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Elfenbeinküste	High Yield	3,5%
GERMANY 0.50% 15/04/2030	Deutschland	Investment grade	3,4%
ARGENTINA 4.12% 05/07/2026	Argentinien	High Yield	3,0%
ECUADOR 6.90% 31/07/2035	Ecuador	High Yield	2,7%
HUNGARY 6.25% 23/09/2037	Ungarn	Investment grade	2,5%
SOUTH AFRICA 8.88% 28/02/2035	Südafrika	High Yield	2,1%
ROMANIA 6.75% 25/04/2035	Rumänien	Investment grade	2,1%
POLAND 5.00% 25/10/2035	Polen	Investment grade	2,0%
<b>Summe</b>			<b>30,9%</b>

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

- Die Hoffnung auf eine Verlängerung des Waffenstillstands zwischen den USA und dem Iran stützte die Marktstimmung den ganzen Mai über. Diese gestiegene Risikotoleranz spiegelte sich auch an den Rohstoffmärkten wider, wo die Rohölpreise wieder unter die Schwelle von 100 US-Dollar pro Barrel fielen.
- In den USA zeigte sich die Konjunktur weiterhin robust: Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stieg auf 55,3, gestützt durch den Wiederaufbau der Lagerbestände angesichts von Bedenken hinsichtlich der Lieferketten, während die Inflation auf den höchsten Stand seit drei Jahren anstieg, wobei der PCE und der Kern-PCE 3,8 % bzw. 3,3 % erreichten.
- Die Zinsentwicklung verlief jenseits des Atlantiks unterschiedlich. In den USA kam es zu einer „Bear Flattening“-Entwicklung der Zinskurve, wobei die Rendite zweijähriger Anleihen um 14 Basispunkte stieg, während die Rendite zehnjähriger Anleihen nur um 6 Basispunkte zunahm. Im Gegensatz dazu gaben die Renditen von Staatsanleihen im Euroraum nach, wobei sowohl die Renditen deutscher 2-Jahres- als auch der 10-Jahres-Renten um 10 Basispunkte sanken. Die Risikotoleranz blieb ungebrochen, was zu einer Verengung der Credit Spreads bei High Yield Anleihen um 33 Basispunkte führte, die damit unter das vor Ausbruch des Dritten Golfkriegs herrschende Niveau fielen.
- Anleihen aus Schwellenländern verzeichneten im Mai eine positive Performance, gestützt durch eine verbesserte Risikostimmung und eine anhaltende Spread-Einengung. Hartwährungs-Staatsanleihen blieben der wichtigste Renditetreiber, wobei High Yield-Anleihen angesichts sich einengender Spreads besser abschnitten als Investment Grade-Anleihen, insbesondere in den CEEMEA-Ländern und Lateinamerika. Auch Anleihen in Landeswährung verzeichneten positive, wenn auch bescheidenere Renditen, angeführt von der CEEMA-Region, wo sowohl Duration/Carry-Strategie als auch Währungsaufwertungen die Performance stützten, während Lateinamerika in erster Linie von der Duration profitierte. Asien blieb insgesamt die schwächste Region.
- Schwellenländer-Währungen entwickelten sich uneinheitlich. Die Währungen der CEEMEA-Region entwickelten sich überdurchschnittlich gut, angeführt vom südafrikanischen Rand und dem ungarischen Forint, die von der sich verbessernden Risikostimmung profitierten. Lateinamerikanische Währungen verzeichneten insgesamt eher moderate Kursgewinne, während die asiatischen Währungen trotz der positiven Performance des chinesischen Renminbi und des malaysischen Ringgit weitgehend stabil blieben.



### KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Mai eine positive absolute Performance, die vor allem auf unser Engagement in Hartwährungen zurückzuführen war.
- Hartwährungsanleihen trugen maßgeblich zur Performance bei, insbesondere durch Positionen in der EMEA-Region, wobei Ägypten, die Ukraine und die Elfenbeinküste sowie unsere Position in Argentinien positive Beiträge leisteten. Umgekehrt belasteten unsere Credit-Absicherungen (CDS auf High Yield-Anleihen und Südafrika) die Performance, da sich die Credit Spreads aufgrund der Hoffnungen auf eine Verlängerung des Waffenstillstands verengten.
- Auch Währungsanleihen trugen positiv zur Performance bei, was in erster Linie auf unsere long-Position in Ungarn zurückzuführen war, die von einem starken Renditeanstieg im Mai profitierte, sowie auf unser Engagement in rumänischen Lokalwährungsanleihen.
- Währungen trugen insgesamt positiv zur Performance bei. Die Kursgewinne des südafrikanischen Rand, des ungarischen Forint, des chinesischen Renminbi und mehrerer lateinamerikanischer Währungen glichen die negativen Beiträge des US-Dollars und des kasachischen Tenge mehr als aus.



### AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund anhaltender geopolitischer Volatilität gaben die Zinsen in der ersten Monatshälfte aufgrund von Inflations Sorgen nach, bevor sie aufgrund der Erwartungen einer Verlängerung des Waffenstillstands wieder anzogen. Wir haben die Duration aktiv verwaltet und sie von 3,6 auf 3,0 gesenkt, bevor wir sie gegen Monatsende durch eine höhere Gewichtung lokaler Anleihen wieder erhöhten, da sich die Marktbedingungen verbesserten. Insgesamt sehen wir die Entwicklung bei Auslandsanleihen und Währungen weiterhin positiv, bleiben jedoch bei inländischen Anleihen vorsichtig.
- Bei Währungsanleihen haben wir unser Engagement gegen Monatsende erhöht, um von der Zinsrallye zu profitieren, insbesondere durch den Ausbau unserer Positionen in Polen, Südafrika und Mexiko und einer neuen Position in Chile.
- Staatskredite in Hartwährung sind nach wie vor das Segment, von dem wir am meisten überzeugt sind. Das Engagement blieb im Großen und Ganzen unverändert, wobei die Kernpositionen in der Elfenbeinküste, Ägypten und Rumänien lagen, während die Kreditabsicherung über CDS-Indizes und ausgewählte Einzelwerte beibehalten wurde.
- Angesichts des anhaltend hohen Inflationsdrucks aufgrund des Konflikts zwischen den USA und dem Iran sowie der gestiegenen Energiepreise haben wir unser Engagement in Inflationsindexierten Strategien über Renten in Mexiko und Polen sowie über europäische Breakevens beibehalten.
- Bei den Währungen haben wir unser Engagement im Euro reduziert, während wir eine begrenzte Allokation im US-Dollar beibehalten haben. Wir stehen den Schwellenländerwährungen weiterhin positiv gegenüber und bevorzugen rohstoffgebundene Währungen wie den brasilianischen Real und den mexikanischen Peso sowie die Währungen von Technologieexportländern, insbesondere den malaysischen Ringgit und den taiwanesischen Dollar. Wir halten zudem weiterhin an unserem Engagement im chinesischen Renminbi fest, gestützt durch Chinas anhaltenden Leistungsbilanzüberschuss und seine solide Außenhandelsbilanz.

## 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:

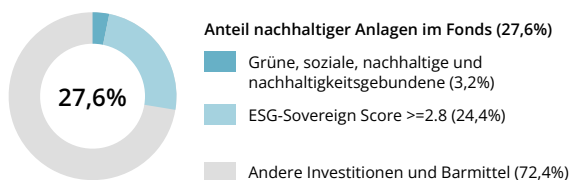
- Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden in 1) Anleihen staatlicher und quasi-staatlicher Emittenten aus Schwellenländern im obersten Quartil der Nachhaltigkeitswertung ( $\geq 2.8/5$ ) ODER 2) grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsgebundene Unternehmens- oder Staatsanleihen investiert;
- Das Unternehmensanleihen-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 20% reduziert; - Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt;
- Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt jeweils 1% des Nettovermögens des Teilfonds;
- Der Teilfonds schließt Staatsanleihen mit einer Bewertung von 2,5/5 oder weniger im proprietären ESG-Modell für Staaten aus.

### ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	55
Anzahl der bewerteten Emittenten	52
Abdeckung	94,5%

Quelle: Carmignac

### NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)



## ANALYSE STAATSANLEIHEN

### ESG SCORE (KUZNETS)

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc	Referenzindikator*
2,9	2,8

### BEWERTUNGSVERTEILUNG NACH KOMPONENTEN

	Fonds	Referenzindikator*
<b>Umwelt</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>
Anfälligkeit für physische Klimarisiken	2,5	2,6
Beitrag zum Klimawandel und zur Umweltzerstörung	3,0	2,8
Vorbereitung und Beitrag zur Klimawende	3,1	2,8
<b>Soziales</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
Entwicklung des Humankapitals	3,0	3,0
Sozialer Fortschritt	2,9	2,8
<b>Unternehmensführung</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>
Politische Stabilität	2,7	2,6
Unternehmerischer Rahmen	2,6	2,8
Wirtschaftliche Stärke	2,6	2,7
<b>Insgesamt</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>
Prozentuale Länderallokation mit Bewertungsgrad $\geq 2.8$	29,1%	34,2%

\*Referenzindikator: 50 JPM GBIEM Global Diversified Composite index 50 JPM EMBI Global Diversified Hedged index

Carmignacs unternehmenseigener ESG Sovereign Score für Schwellenländer-Staatsanleihen ermittelt ESG-bezogene Risiken und Chancen und lässt diese in die Anlageentscheidungen einfließen. Bei diesem Ansatz werden objektive Daten aus öffentlich zugänglichen Quellen verwendet, und es können qualitative Anpassungen vorgenommen werden, um jüngsten Ereignissen Rechnung zu tragen, die in den Indikatoren noch nicht berücksichtigt sind. Die numerische Bewertungsskala reicht von 1 (schlecht) bis 5 (gut).

Bei der Bewertung der **grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen** Anleihen werden die Bloomberg-Indikatoren für nachhaltige Schuldtitle verwendet, um das Screening von Schuldtitle von Unternehmen durchzuführen, die Angaben zu ihren Nachhaltigkeitsmerkmalen gemacht haben. Im Rahmen unserer Bewertung spielt es eine wichtige Rolle, ob das Instrument nach anerkannten Marktstandards (International Capital Markets Association oder Climate Bond Initiative) klassifiziert ist oder ob es über eine Bestätigung durch Dritte verfügt.

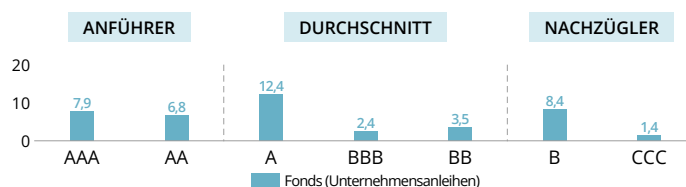
## ANALYSE UNTERNEHMENSANLEIHEN

### Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc

A

Quelle: MSCI ESG

### ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



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: 42,8

### TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ING GROEP NV	0,7%	AAA
MEDCO MAPLE TREE PTE LTD.	0,3%	AAA
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH	0,4%	AA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0,4%	AA
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA DE CV	0,2%	AA

Quelle: MSCI ESG

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

**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).

**Börsenkaptalisierung:** 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.

**SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene 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. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**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

**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	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Thesaurierung	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Thesaurierung	—
F USD Ydis Hdg	28/05/2021	EMEDEDH LX	LU2346238343	Ausschüttung	—
A USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDAH LX	LU2427320812	Thesaurierung	—

(1) 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).

## KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren <sup>(2)</sup>
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 2%	—	1,41%	0,34%	20%
F EUR Acc	—	—	0,86%	0,34%	20%
F USD Ydis Hdg	—	—	0,86%	0,34%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1,41%	0,34%	20%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

**Einstiegskosten:** Einmalige Kosten, die 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:** Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

**Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten:** Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

**Transaktionskosten:** Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir für das Produkt Anlagen kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

**Erfolgsgebühren:** 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 Produkterstellung, wenn es weniger als 5 Jahre sind.

## HAUPTRISIKEN DES FONDS

**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.

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

**WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

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

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

## WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 29/05/2026. 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 (Switzerland), 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.

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

### 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)