CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO — HÖHERES RISIKO

1	2	3*	4	5	6	7

LU0992632025

Monatsbericht - 29/11/2024

ANLAGEZIEL

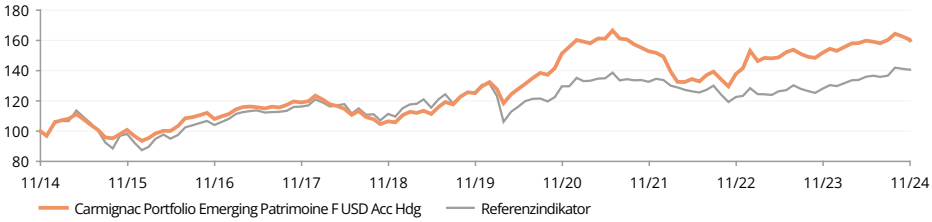
Flexibler Multi-Asset-Schwellenländerfonds mit einer Kombination von drei Performancefaktoren: Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen. Mithilfe eines anpassbaren Nettoaktienexposures von bis zu 50% und einer Spanne für die modifizierte Duration [-4; +10] strebt der Fonds danach, Aufwärtsentwicklungen 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 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/11/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 29/12/2023	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
F USD Acc Hdg	3.47	-0.65	5.26	4.93	28.34	60.08	1.62	5.11	4.81
Referenzindikator	7.39	0.57	9.42	5.63	12.49	40.66	1.84	2.38	3.47

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F USD Acc Hdg	9.85	-7.34	-4.02	22.62	21.95	-11.56	9.89	11.67	0.11	5.81
Referenzindikator	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09	9.38

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	9.9	10.6	10.0
Volatilität des Indikators	7.6	10.2	11.4
Sharpe-Ratio	-0.1	0.4	0.4
Beta	1.0	0.9	0.7
Alpha	-0.0	0.1	0.0
Tracking Error	3.6	6.1	6.1

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	4.7%
VaR der Benchmark	4.1%

MONATLICHER BRUTTO-PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	-0.6%
Anleihenportfolio	1.9%
Aktien Derivate	-0.6%
Anleihen Derivate	-0.3%
Devisen Derivate	-1.2%
Summe	**-0.8%**

Monatliche Bruttoperformance

X. Hovasse

A. Adjriou

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	36.8%
Nettoaktienquote	24.4%
Modifizierte Duration	5.3
Rendite bis zur Fälligkeit (1)	7.2%
Durchschnittsrating	BBB-
Anzahl Aktienemittenten	31
Anzahl Anleiheemittenten	47
Anzahl Anleihen	67
Active Share	90.7%

(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: 332M€ / 351M$ (2)
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 15/11/2013
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 0.26M$
NAV: 170.36$

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015
Abdelak Adjriou seit 11/08/2023

REFERENZINDIKATOR(3)

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F USD Acc Hdg. 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 29/11/2024. (3) Bis zum 31. Dezember 2012 wurden die Aktienindizes der Referenzindikatoren ex-Dividende berechnet. Seit dem 01. Januar 2013 werden sie mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator zu 50% aus dem MSCI Emerging Markets Index und zu 50% aus dem JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe 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

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

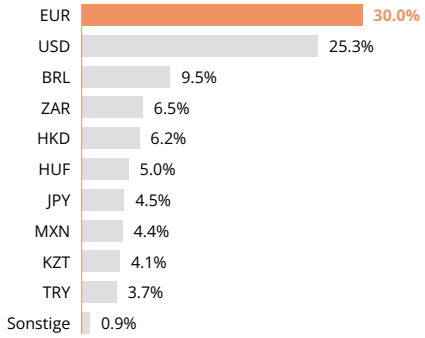
PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	36.8%
Schwellenländer	**36.8%**
Lateinamerika	6.5%
Asien	29.9%
Osteuropa	0.4%
Anleihen	59.5%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.5%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	45.3%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	1.1%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12.5%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.7%

ZEHN GRÖßTE POSITIONEN (AKTIEN & ANLEIHEN)

Name	Land	Sektor / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	7.0%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	5.8%
SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037	Südafrika	High Yield	4.3%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brasilien	Versorgungsbetriebe	3.8%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Südkorea	IT	3.6%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Tschechische Republik	Investment grade	3.3%
INDONESIA 7.00% 15/02/2033	Indonesien	Investment grade	3.2%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexiko	High Yield	2.9%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Elfenbeinküste	High Yield	2.7%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Südafrika	High Yield	2.1%
Summe			**38.7%**

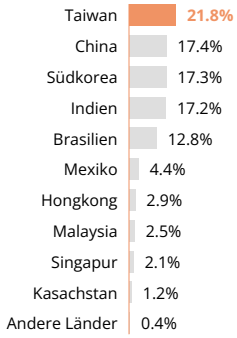
NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

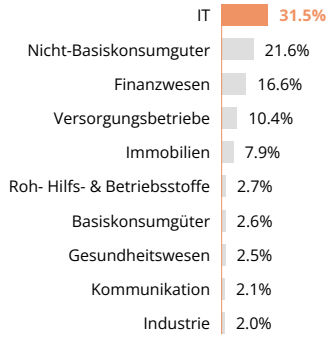
AKTIENANTEIL

REGIONEN



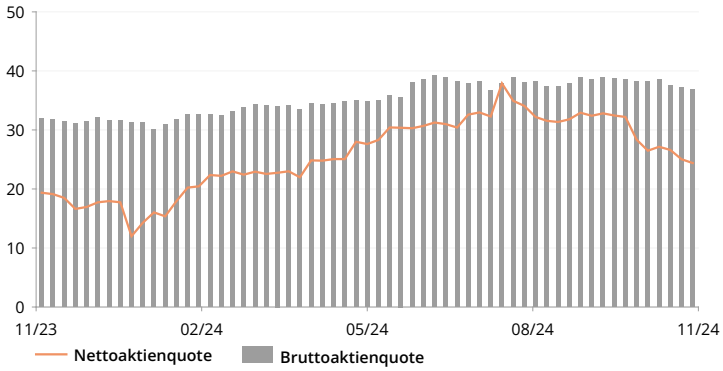
Umbasierte Gewichtung

SEKTOREN



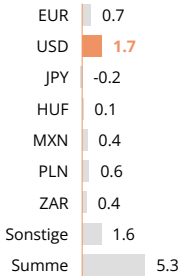
Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) (1)

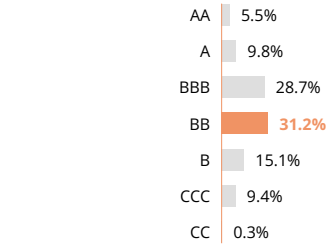


RENTENANTEIL

MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE (IN BPS)

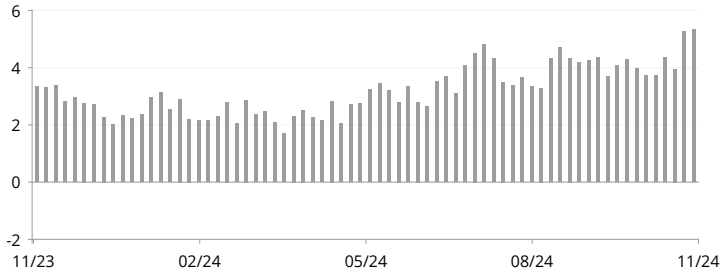


RATING



Umbasierte Gewichtung

ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

ANALYSE DER FONDSMANAGER

MARKTUMFELD

- -Im Monat November nahmen die Märkte den neuen US-Präsidenten Donald Trump zur Kenntnis, dessen überwältigender Sieg der Republikanischen Partei eine Welle der Volatilität an den Aktienmärkten auslöste und Schwellenländeranlagen ins Minus zog.
- Trotz eines Umfelds mit starkem Wachstum und wiederauflebender Inflation sind die Renditen in diesem Monat auf beiden Seiten des Atlantiks gesunken, so wie die 10-jährigen US-Renditen (-12 Basispunkte) und die 10-jährigen deutschen Renditen (-30 Basispunkte), insbesondere nach der Wahl von Scott Bessent zum zukünftigen US-Finanzminister.
- Auf der Seite der Zentralbanker können wir auf eine zweite Senkung des US-Leitzinses um 25 Basispunkte hinweisen, trotz einer stagnierenden Inflation von +2,6 % im Jahresvergleich und +3,3 % bei der zugrunde liegenden Komponente der Verbraucherpreisindizes.
- Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Vermögenswerte der Schwellenländer uneinheitlich: Aktien und lokale Schuldtitel (in Landeswährung) der Schwellenländer fielen zurück, während externe Anleihen der Schwellenländer (in harter Währung) gut abschnitten.
- Im Laufe des Monats waren die lateinamerikanischen Märkte besonders schwach, belastet durch die Schwäche der brasilianischen Vermögenswerte im Zuge von Haushaltsankündigungen, die die Anleger enttäuschten: Ausgabenkürzungen in Höhe von 70 Milliarden BRL über die nächsten zwei Jahre (0,3 % des BIP pro Jahr) stehen Steuerausfällen in Höhe von 40 bis 70 Milliarden BRL aufgrund von Einkommensteuerbefreiungen gegenüber.
- An der Währungsfront legte der US-Dollar nach Trumps Wahlsieg in den USA weiter zu und belastete die Währungen der Schwellenländer.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück.
- Vor dem Hintergrund allgemein sinkender Zinssätze profitierte der Fonds von der guten Performance seiner Anleiheinvestitionen, litt jedoch unter seinen Aktieninvestitionen.
- Im Bereich der Zinssätze hatten unsere Positionen in US-Schuldtiteln und unser Engagement in bestimmten Schwellenländeranleihen, wie Südafrika, Mexiko und Polen, einen positiven Einfluss.
- Im Bereich Credit hatte unsere Auswahl an externen Schwellenländeranleihen, insbesondere Argentinien und Ägypten, einen positiven Einfluss, der leicht durch unsere Schutzmaßnahmen zur Reduzierung unseres Engagements in diesem Markt ausgeglichen wurde.
- Im Bereich Aktien litten wir unter der Schwäche unserer brasilianischen und chinesischen Aktien.
- Schließlich profitierten wir auf der Währungsseite von unserem Engagement im US-Dollar, das wir im Laufe des Zeitraums verstärkt haben, während unsere Position im brasilianischen Real und der indonesischen Rupiah einen negativen Einfluss hatte.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund einer sanften Landung, bei der die US-Wirtschaft widerstandsfähig bleibt und die Inflation weiterhin allmählich zurückgeht, werden die Zentralbanken ihre akkommodierende Politik voraussichtlich beibehalten. Wir bleiben konstruktiv gegenüber den Schwellenländern und halten eine moderate modifizierte Duration von etwa 5 zum Ende des Zeitraums aufrecht.
- Andererseits glauben wir, dass die Politik von D. Trump eine Quelle der Volatilität für die Schwellenmärkte sein könnte. Aus diesem Grund haben wir das Gesamtrisiko des Portfolios reduziert, indem wir unsere Allokation in bestimmte Schwellenländerwährungen und lokale Schuldtitel verringert und unser Engagement in Aktien reduziert haben.
- Im Bereich festverzinsliche Wertpapiere konzentrieren wir uns auf die Schulden von Ländern, deren Zentralbanken dem Zyklus hinterherhinken, wie Mexiko, Polen und Indonesien. Darüber hinaus haben wir nach der Wahl von D. Trump unser Engagement in US-Inflationsanleihen erhöht.
- Im Bereich der externen Schwellenländeranleihen bevorzugen wir weiterhin spezielle Situationen in Ländern, deren Volkswirtschaften sich im Umstrukturierungsprozess befinden oder sich erheblich verbessern (Elfenbeinküste), und solche, die unserer Meinung nach weniger anfällig für die mit der US-Wahl verbundene Volatilität sind, wie Argentinien.
- Im Bereich Credit behalten wir unsere positive, wenn auch vorsichtige Haltung aufgrund der hohen Bewertungen bei und halten ein erhebliches Maß an Absicherungen auf dem Itraxx Xover, um das Portfolio vor dem Risiko sich ausweitender Spreads zu schützen.
- Im Bereich Aktien behalten wir ebenfalls eine vorsichtige Gesamtpositionierung bei, mit einer moderaten Allokation in China und einer ausgewogenen Exponierung, die qualitativ hochwertige Aktien mit hoher Sichtbarkeit (asiatische Technologie, Indien) mit Unternehmen in weniger attraktiven Märkten, aber mit attraktiven Bewertungen kombiniert. Im Laufe des Zeitraums haben wir unser Engagement in Indien erhöht, indem wir an der IPO von Swiggy, Indiens führendem Online-Lieferdienst für Lebensmittel, teilgenommen haben.
- Schließlich haben wir im Hinblick auf Währungen unser Engagement im US-Dollar nach der Wahl von D. Trump erhöht und halten ein begrenztes Engagement in den Währungen der Schwellenländer aufrecht. Wir diversifizieren jedoch unser Engagement in den Währungen weniger akkommodierender Zentralbanken mit

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Investitionsentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.lu
CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

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	78
Anzahl der bewerteten Emittenten	77
Abdeckung	98.7%

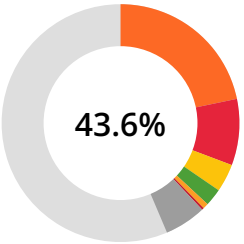
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F USD Acc Hdg	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (43.6%)

Produkte und Dienstleistungen

- Industrie, Innovation und Infrastruktur (21.7%)
- Keine Armut (9.0%)
- Bezahlbare und saubere Energie (3.8%)
- Gesundheit und Wohlergehen (2.4%)
- Nachhaltige Städte und Gemeinden (0.8%)
- Hochwertige Bildung (0.3%)

Maßnahmen

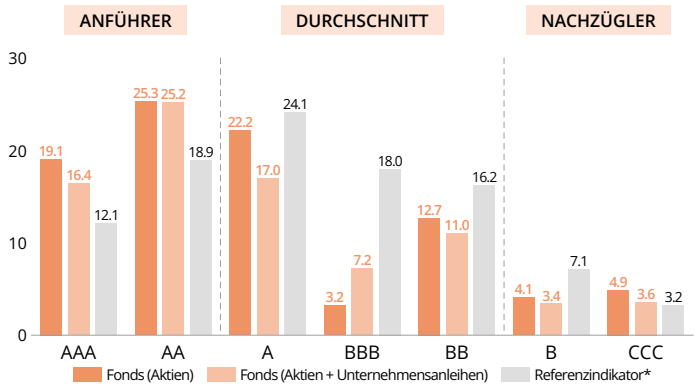
- Operative Ausrichtung an den SDGs (5.7%)

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: 83.8%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	7.0%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	1.0%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.6%	AA
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD	1.1%	AA
GEOPARK LTD	0.6%	AA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	3.8%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.3%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.5%	AA
OTP BANK NYRT	2.3%	BBB
VIPSHOP HOLDINGS LTD	2.0%	AA

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.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter 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

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.

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Verwaltungs-gebühr	Einstiegs-kosten (1)	Ausstiegs-kosten (2)	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten (3)	Transaktions-kosten (4)	Erfolgs-gebühren (5)	Mindestanlage bei Erstzeichnung (6)
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 Produkterstellung, 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.

HAUPTRISIKEN 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 29/11/2024. **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 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. Für Osterreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website 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. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website 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. 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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.ch