

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS A USD ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE



LU1299303575

Monatsbericht - 30/01/2026

ANLAGEZIEL

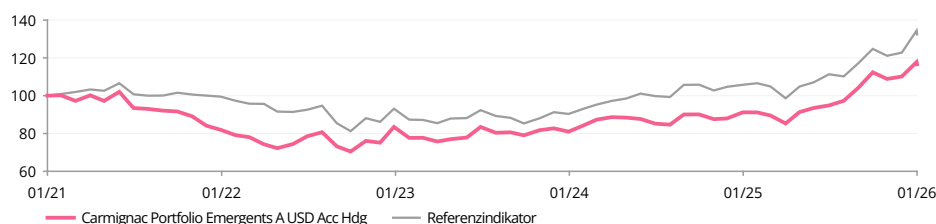
Carmignac Portfolio Emergents ist ein Aktienfonds für Schwellenländer (UCITS), der einen Top-down-Ansatz mit Bottom-up-Analyse kombiniert, um innerhalb der Schwellenmärkte langfristige Wachstumschancen mit hohem Potenzial zu identifizieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindex über einen Zeitraum von mehr als fünf Jahren zu übertreffen. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht insbesondere darin, mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen zu investieren, die als mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen im Einklang stehend gelten. Darüber hinaus strebt der Fonds eine um 50 % niedrigere CO₂-Intensität an als sein Referenzindex (tCO₂/mUSD Umsatz in Euro umgerechnet; auf Portfolioebene aggregiert; Scope 1 und 2 des GHG-Protokolls).

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 30/01/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	seit 31/12/2025	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A USD Acc Hdg	6.10	6.10	27.93	43.15	16.66	145.49	12.70	3.13	9.39
Referenzindikator	7.46	7.46	24.82	45.24	32.46	137.56	13.25	5.78	9.03

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A USD Acc Hdg	25.05	6.30	10.75	-13.50	-10.34	45.15	27.53	-16.55	20.65	2.37
Referenzindikator	17.76	14.68	6.11	-14.85	4.86	8.54	20.61	-10.27	20.59	14.51

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	14.9	17.6	16.8
Volatilität des Indikators	13.6	14.8	15.7
Sharpe-Ratio	0.6	0.1	0.5
Beta	1.0	1.1	1.0
Alpha	-0.0	-0.1	0.0
Tracking Error	3.9	7.3	7.0

VAR

VaR des Portfolios	11.3%
VaR der Benchmark	12.1%

MONATLICHER BRUTTO-
PERFORMANCEBEITRAG

Aktienportfolio	5.8%
Aktien Derivate	0.2%
Devisen Derivate	-0.0%
Liquidität und Sonstige	0.2%
Summe	6.1%

Monatliche Bruttoperformance



X. Hovasse



N. Waistell

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	95.0%
Nettoaktienquote	95.0%
Anzahl Aktienemittenten	40
Active Share	79.6%

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 9
Domizil: Luxemburg
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: SICAV
Name der SICAV: Carmignac Portfolio
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 15/11/2013
Veraltetes Vermögen des Fonds: 662M€ / 788M\$⁽¹⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 19/11/2015
Notierungswährung: USD
Volumen der Anteilsklasse: 2.1M\$
NAV: 221.38\$

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015
Naomi Waistell seit 07/05/2025

REFERENZINDIKATOR

MSCI EM NR index.

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
Minimum % nachhaltiger Investments 80%
Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

Berechnung: wöchentlich



MARKETING-ANZEIGE

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

* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Emergents A 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. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 30/01/2026.

PORTFOLIOSTRUKTUR

Aktien	95.0%
Schwellenländer	95.0%
Lateinamerika	14.4%
Asien	79.9%
Osteuropa	0.7%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.0%

MARKTKAPITALISIERUNG

Large (>10000 MEUR)	78.8%
Mid (2000 - 10000 MEUR)	20.2%
Small (<2000 MEUR)	1.0%

Umbasierte Gewichtung

TOP TEN POSITIONEN

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	IT	9.5%
SK HYNIX INC	Südkorea	IT	9.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Südkorea	IT	4.8%
AXIA ENERGIA	Brasilien	Versorgungsbetriebe	4.8%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Mexiko	Finanzwesen	4.6%
HYUNDAI MOTOR CO	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	4.4%
DIDI GLOBAL INC	China	Industrie	3.3%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	Indien	Immobilien	3.1%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	China	Nicht-Basiskonsumgüter	2.9%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Hongkong	Finanzwesen	2.9%
Summe			49.6%

SEKTOREN

IT	33.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	22.2%
Finanzwesen	16.3%
Immobilien	7.3%
Industrie	6.2%
Versorgungsbetriebe	6.1%
Kommunikation	3.7%
Gesundheitswesen	2.3%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	1.4%
Basiskonsumgüter	1.1%

Umbasierte Gewichtung

NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS

CNY	20.6%
KRW	18.6%
TWD	16.9%
INR	12.0%
BRL	8.3%
EUR	8.1%
MXN	6.3%
SGD	2.6%
MYR	2.2%
HKD	1.9%
Sonstige	2.4%

Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

REGIONEN

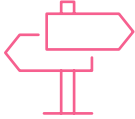
China	23.5%
Südkorea	21.0%
Taiwan	17.5%
Indien	12.3%
Brasilien	8.6%
Mexiko	6.5%
Hongkong	3.0%
Singapur	2.7%
Malaysia	2.3%
Indonesien	1.9%
Andere Länder	0.8%

Umbasierte Gewichtung

MARKETING-ANZEIGE

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Im Januar setzten die Schwellenländer die positive Dynamik des Jahres 2025 fort und erzielten erneut eine Outperformance gegenüber den Industrieländern. Diese Dynamik spiegelt eine Rotation zugunsten der Schwellenländer nach mehreren Jahren starker Performancekonzentration in einer begrenzten Anzahl von US-Technologieaktien wider.
- Wichtige Entwicklungen haben diese Entwicklung unterstützt: die Aufweichung des Dollars; Anerkennung der KI-Fähigkeiten Asiens; kombinierte fiskalische Unterstützung und geldpolitische Orthodoxie sowie eine reformorientierte Rallye in Südkorea.
- Koreanische Aktien waren die herausragenden Performer und stiegen in Euro um mehr als 22%. Die Rallye wurde durch Ergebnisveröffentlichungen von großen US-Technologieunternehmen angeheizt, die erhebliche Investitionszusagen für die KI-Infrastruktur bekräftigten, zusammen mit wachsendem Optimismus in Bezug auf einen Aufschwung für Speicherhersteller. Berichte, die auf DRAM-Preissteigerungen im ersten Quartal hindeuten, haben die Stimmung weiter angekurbelt und zu starken Zuwächsen bei Halbleiter- und speicherbezogenen Aktien geführt.
- Lateinamerikanische Aktien entwickelten sich weiterhin gut, teilweise gestützt durch starke Metallpreise. Brasilien entwickelte sich positiv, gestützt durch die Unterzeichnung des EU-Mercosur-Handelsabkommens und durch Umfragedaten, die auf eine Schwächung der Position von Präsident Lula hindeuten.
- Chinesische Aktien verzeichneten sowohl in Shanghai als auch in Hongkong Gewinne, wenngleich die Performance verhaltener ausfiel. China erzielte einen Rekordhandelsüberschuss von fast 1,2 Billionen US-Dollar, was seine Fähigkeit unterstreicht, trotz eines schwierigen geopolitischen Umfelds eine starke Exportdynamik aufrechtzuerhalten. Die in Hongkong notierten Aktien blieben jedoch zurück, bedingt durch die erneute regulatorische und steuerliche Prüfung von Internet- und E-Commerce-Plattformen.
- Im Gegensatz dazu erlitten indische Aktien zu Beginn des Jahres eine Underperformance von rund 7 %, bedingt durch tarifbedingte Unsicherheiten und Bedenken hinsichtlich der relativen Positionierung Indiens innerhalb der KI-Wertschöpfungskette.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Fonds erzielte im Januar eine positive absolute Performance, blieb dabei aber hinter seinem Referenzindex zurück.
- Er profitierte von den Engagements in koreanischen Aktien, insbesondere durch starke Rebounds bei SK Hynix und Hyundai Motor. Der Aktienkurs von Hyundai wurde durch mehrere strategische Ankündigungen unterstützt, darunter eine Partnerschaft mit Google, die Enthüllung seines humanoiden Roboters Atlas und Pläne zum Bau einer Produktionsstätte, die bis 2028 bis zu 30.000 Roboter pro Jahr produzieren kann. Diese Entwicklungen verstärkten Hyundai's Positionierung in Technologien der nächsten Generation.
- Unser selektives Übergewicht in Lateinamerika, insbesondere Mexiko und Brasilien, brachte ebenfalls einen positiven Beitrag, insbesondere durch Grupo Banorte und Axia Energia.
- Umgekehrt belastete unsere relative Untergewichtung in diesen Märkten in einem Monat, der von starken Rallyes auf den koreanischen und taiwanesischen Märkten geprägt war, die relative Performance.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Nach mehreren Jahren im Schatten der Industrieländer zeigen die Aktien der Schwellenländer deutliche Anzeichen einer strukturellen Belebung. Wir glauben, dass eine längerfristige Rallye weiterhin durch einen schwächeren US-Dollar, mögliche Zinssenkungen, Verbesserungen der Unternehmensführung und der Industriepolitik, das Engagement in KI-bezogenen Lieferketten und ein anhaltendes Gewinnwachstum unterstützt wird.
- Das globale Umfeld im Jahr 2026 sollte positiv, aber zunehmend selektiv bleiben. Die Entwicklung dürfte eher ertragsorientiert getrieben sein und Unternehmen mit strukturellem Wachstum, sichtbaren Gewinnverläufen und starken Bilanzen als mit einem breiten zyklischen Engagement begünstigen.
- Der Fonds ist durch ein ausgewogenes Portfolio gut positioniert, das hochwertige Wachstumsaktien, die wachstumsstarken Strukturthemen ausgesetzt sind, mit Qualitätsunternehmen kombiniert, die ein moderateres Wachstum, aber höhere Renditen bieten, was durch solide Bilanzen und eine starke Cashflow-Generierung unterstützt wird.
- Asien bleibt eine tragende Säule des Portfolios, insbesondere durch das Engagement in den KI- und Halbleiter-Wertschöpfungsketten, wo sich die Nachfrage nach Rechenleistung weiter beschleunigt. Wir halten Positionen in SK Hynix, TSMC und Asia Vital Components. Im Monatsverlauf haben wir das Engagement im Speichersegment erhöht, indem wir eine Position in Samsung Electronics wieder aufgenommen sowie Lotes, einen wichtigen taiwanesischen Elektroniklieferanten, hinzugefügt haben.
- China verfolgt weiterhin einen Wachstumskurs der zwei Geschwindigkeiten, mit einer Stabilisierung, aber begrenzten Aussichten auf eine sinnvolle Wiederbeschleunigung angesichts der Zurückhaltung der Behörden, groß angelegte Anreize zu setzen. Wir konzentrieren uns nicht auf ein breites Marktengagement, sondern auf selektive Chancen im Zusammenhang mit Innovationen. Im Monatsverlauf haben wir eine Position bei Tencent Music Entertainment, der führenden Musik-Streaming-Plattform in China, eröffnet.
- Trotz eines herausfordernden Jahres 2025 bleibt die langfristige Wachstumsstory in Indien und Südostasien intakt. In Indien kann eine verringerte Zollunsicherheit zu einer verbesserten Stimmung führen, aber höhere Bewertungen und ein geringeres Gewinnwachstum im Vergleich zu anderen Schwellenländern rechtfertigen eine anhaltende Selektivität, was hochwertige inländische Franco-Unternehmen begünstigt.



MARKETING-ANZEIGE

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

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Dieses Finanzprodukt fällt unter Artikel 9 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 80 % des Teilfonds-Nettovermögens 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 5% bzw. 35% des Nettovermögens des Teilfonds ;
- Das Aktien-Anlageuniversum wird aktiv um mindestens 30% reduziert ;
- Das Anlageuniversum wird um die Anzahl der Unternehmen verringert, die nach unserer Bewertung als SDG-konform gelten ;
- Es wird eine ESG-Analyse für mindestens 90% der Emittenten durchgeführt ;
- Es wird eine CO2-Bilanz angestrebt, die gemessen an der Kohlenstoffintensität 50% niedriger ist als die des Referenzindikators.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	39
Anzahl der bewerteten Emittenten	39
Abdeckung	100.0%

Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Portfolio Emergents A USD Acc Hdg	A
Referenzindikator*	A

Quelle: MSCI ESG



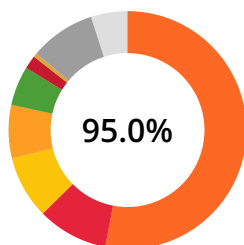
REPUBLIQUE FRANCAISE

05/2021



01/2020

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



Vermögenswerte, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung ausgerichtet sind (95.0%)

Produkte und Dienstleistungen

Industrie, Innovation und Infrastruktur (53.0%)
Keine Armut (9.6%)
Bezahlbare und saubere Energie (8.6%)
Nachhaltige Städte und Gemeinden (7.2%)
Gesundheit und Wohlergehen (5.4%)
Hochwertige Bildung (1.8%)
Kein Hunger (0.5%)

Maßnahmen

Operative Ausrichtung an den SDGs (8.9%)
--

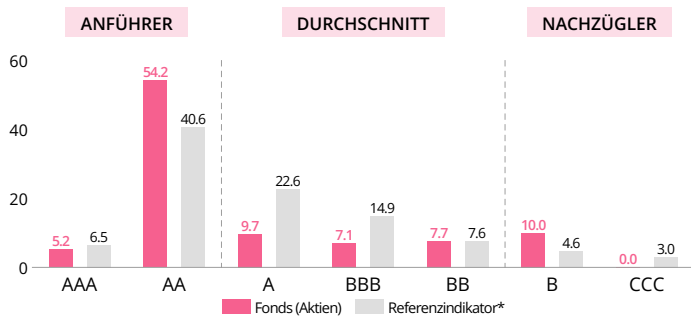
Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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 Fehlansichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

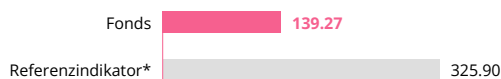
Entwicklungszielen der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

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: 93.9%

CO2-EMISSIONSINTENSITÄT (T CO2-EMISSIONEN JE MIO. USD UMSATZ), umgerechnet in Euro,



Quelle: MSCI, 30/01/2026. Der Referenzindikator jedes Fonds ist hypothetisch mit einem identischen verwalteten Vermögen investiert wie die jeweiligen Carmignac-Aktienfonds und wird für die gesamten CO2-Emissionen und je Million Euro Umsatz berechnet.

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	2.9%	AAA
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO. LTD.	2.0%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	2.9%	AA
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD.	1.2%	AA
HAIER SMART HOME CO. LTD.	0.8%	AA

Quelle: MSCI ESG

TOP 5 DER AKTIVEN GEWICHTUNGEN UND ESG-WERTUNGEN

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
SK HYNIX INC.	6.3%	AA
AXIA ENERGIA SA	4.6%	BB
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	4.3%	AA
HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	3.9%	B
DIDI GLOBAL INC.	3.3%	B

Quelle: MSCI ESG

Die Zahlen zu den CO2-Emissionen beruhen auf Daten von MSCI. Die Analyse erfolgt anhand geschätzter oder gemeldeter Daten zur Höhe der CO2-Emissionen in Scope 1 und Scope 2, wobei Barmittel und Positionen, für die keine Daten zu den CO2-Emissionen verfügbar sind, nicht berücksichtigt werden. Die Kohlenstoffintensität ist definiert als Summe der CO2-Emissionen, ausgedrückt in Tonnen CO2 pro Million Dollar Umsatz (umgerechnet in Euro). Es handelt sich dabei um ein normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, durch das ein Vergleich mit einem Referenzindikator, zwischen mehreren Portfolios und im zeitlichen Verlauf möglich ist, und zwar unabhängig von der Portfoliogröße.

Nähere Informationen zur Berechnungsmethodik entnehmen Sie bitte den Erläuterungen zu den CO2-Emissionen.

* Referenzindikator: MSCI EM NR index. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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

GLOSSAR

Active Share: Der Active Share eines Portfolios misst den Unterschied der Zusammensetzung zwischen dem Fonds und der des Referenzindikators. Ein Active Share von nahe 100% bedeutet, dass ein Fonds nur wenige Positionen mit seinem Referenzindikator gemeinsam hat und somit eine aktive Verwaltung des Portfolios umsetzt.

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.

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

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.

Bottom-up-Ansatz: Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

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).

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)

Top-down-Ansatz: Top-down-Investment. Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

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.

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)

MSCI-Methodik: MSCI nutzt, wo verfügbar, die vom Unternehmen offengelegten Emissionen. Sollten diese nicht vorliegen, greift MSCI auf ein eigens entwickeltes Modell zurück, um die Emissionen zu schätzen. Dieses Modell unterteilt sich in drei spezifische Module: das Produktionsmodell (für Energieerzeuger), das unternehmensspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die in der Vergangenheit zwar CO₂-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO₂-Emissionen gemeldet haben). Für weiterführende Informationen besuchen Sie bitte das neueste Dokument von MSCI zur Methodik der Klimawandel-Metriken „Climate Change Metrics Methodology“.

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.

Scope 1: Treibhausgasemissionen, die durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe und durch Produktionsprozesse entstehen, für die ein Unternehmen selbst verantwortlich ist oder die von diesem kontrolliert werden.

Scope 2: Treibhausgasemissionen, die durch den Verbrauch von eingekauftem Strom, Wärme oder Dampf durch das Unternehmen entstehen.

Scope 3: Andere sonstigen indirekten Treibhausgasemissionen, die beispielsweise durch die Gewinnung und Produktion von eingekauften Grundstoffen und Brennstoffen, mit dem Transport verbundene Aktivitäten im Zusammenhang mit Fahrzeugen, die sich nicht im Besitz oder unter der Kontrolle des berichtenden Unternehmens befinden, Aktivitäten im Zusammenhang mit Strom (z. B. Verluste bei der Übertragung und beim Transport), die nicht unter Scope 2 fallen, ausgelagerte Aktivitäten, Abfallentsorgung usw. entstehen

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>

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.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	Thesaurierung	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CARPAUH LX	LU1299303575	Thesaurierung	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	Thesaurierung	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPEFC LX	LU0992626563	Thesaurierung	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPEFU LX	LU0992626993	Thesaurierung	—
A EUR Ydis	05/03/2021	CARPEAY LX	LU1792391242	Ausschüttung	—

(1) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgebeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.63%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.53%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	1.15%	0.62%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	1.15%	0.58%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	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 übertrifft, 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

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

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.

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

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM: Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/01/2026. **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 Österreich: 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

MARKETING-ANZEIGE

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