

CARMIGNAC PORTFOLIO

EM DEBT IW GBP ACC HDG

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 JAHRE**



LU2638445218

Monatsbericht - 31/07/2026

ANLAGEZIEL

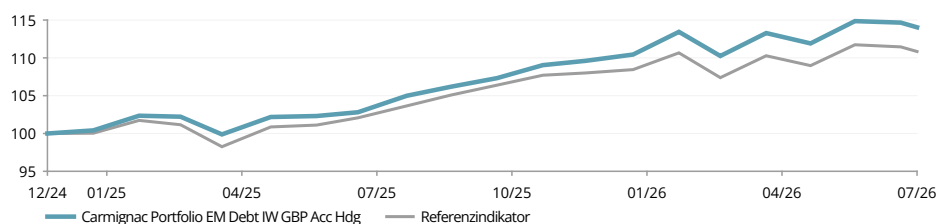
Carmignac Portfolio EM Debt ist ein in Schwellenländern investierender UCITS-Rentenfonds. Er investiert flexibel und überzeugungsbasiert in lokale und ausländische Schuldtitel sowie in Währungsstrategien. Der Fonds legt Wert auf ökologische und soziale Aspekte und investiert mindestens 10 % seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen. Ziel ist es, über einen empfohlenen Mindestanlagehorizont 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 SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 31/07/2026 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)
	seit 31/12/2025	1 Monat	1 Jahr	seit 20/12/2024	seit 20/12/2024
IW GBP Acc Hdg	3,60	-0,80	9,66	14,04	8,50
Referenzindikator	2,33	-0,94	7,54	10,84	6,60
Durchschnitt der Kategorie	2,16	-1,03	8,50	15,45	9,33
Ranking (Quartil)	1	2	2	3	3

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2025	2024
IW GBP Acc Hdg	9,97	0,10
Referenzindikator	8,55	-0,21

STATISTIKEN (%)

	1 Jahr	Seit auflage
Volatilität des Fonds	4,2	5,0
Volatilität des Indikators	3,5	4,7
Sharpe-Ratio	1,8	1,3
Beta	1,1	1,0
Alpha	0,0	0,0

VAR

VaR des Portfolios	3,9%
VaR der Benchmark	3,3%

MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

Anleihenportfolio	-0,6%
Anleihen Derivate	-0,0%
Devisen Derivate	-0,3%
Fonds	0,0%
Summe	-0,8%

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



A. Alecci



L. Bougueroua

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3,4
Rendite bis zur Fälligkeit ⁽¹⁾	7,6%
Durchschnittsrating	BB+
Durchschn. Kupon	6,9%
Anzahl Anleiheemittenten	63
Anzahl Anleihen	92

(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: 480M€ / 552M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 20/12/2024
Notierungswährung: GBP
Volumen der Anteilsklasse: 57018£
NAV: 114,04£
Morningstar Kategorie™: Global Emerging Markets Bond - GBP Hedged

FONDSMANAGER

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

REFERENZINDIKATOR⁽³⁾

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

Häufigkeit der Neugewichtung: Quartalsweise

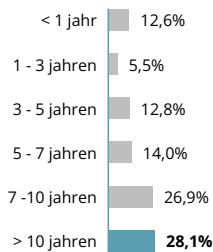
ANDERE ESG-MERKMALE

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

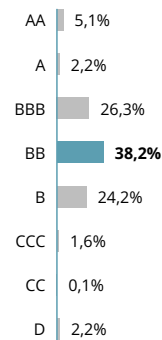
Anleihen	88,1%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	75,7%
Afrika	19,7%
Lateinamerika	31,5%
Asien	1,1%
Osteuropa	19,7%
Naher Osten	3,8%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0,9%
Energie	0,1%
Finanzwesen	0,7%
IT	0,0%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	11,4%
Energie	6,8%
Finanzwesen	2,6%
Industrie	1,4%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0,3%
Kommunikation	0,3%
Credit Default Swap	-21,0%
Geldmarktinstrumente	3,2%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8,7%

LAUFZEITEN



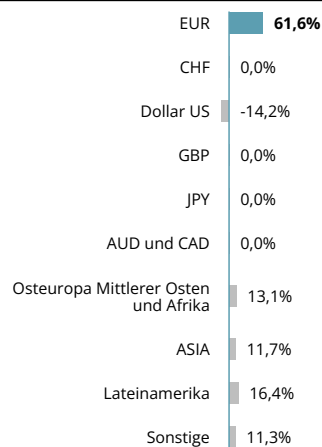
Die Fälligkeitstermine basieren auf dem nächsten Kündigungstermin, sofern verfügbar.

RATING

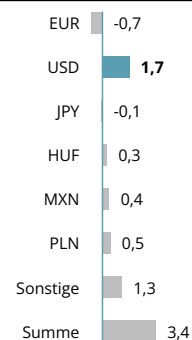


Umbasierte Gewichtung

NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS



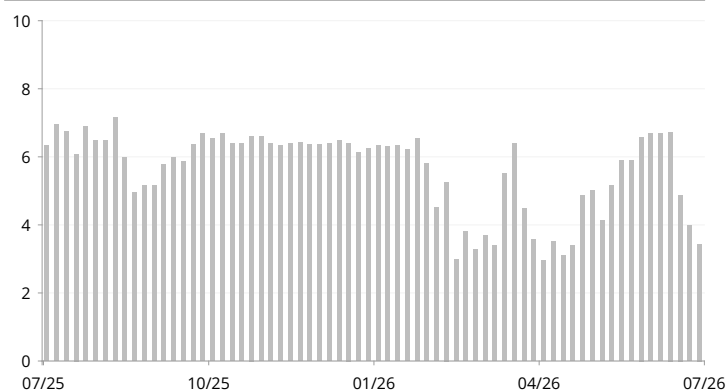
MODIFIZIERTE DURATION NACH RENDITEKURVE



TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

Name	Land	Rating	%
EGYPT 7.62% 29/05/2032	Ägypten	High Yield	4,6%
CZECH REPUBLIC 6.20% 16/06/2031	Tschechische Republik	Investment grade	4,5%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Elfenbeinküste	High Yield	3,4%
ECUADOR 6.90% 31/07/2035	Ecuador	High Yield	3,0%
ARGENTINA 4.12% 05/09/2026	Argentinien	High Yield	3,0%
COLOMBIA 12.75% 28/11/2040	Kolumbien	High Yield	2,6%
HUNGARY 6.25% 23/09/2037	Ungarn	Investment grade	2,3%
COLOMBIA 11.75% 24/01/2035	Kolumbien	High Yield	2,3%
ROMANIA 6.75% 25/04/2035	Rumänien	Investment grade	2,0%
PERU 7.60% 12/08/2039	Peru	Investment grade	2,0%
Summe			29,6%

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

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Die geopolitischen Spannungen verschärften sich im Juli drastisch, als ein erneuter Konflikt im Nahen Osten den Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus und die Bab-el-Mandeb-Straße unterbrach und die Preise für Brent-Rohöl auf fast 90 USD pro Barrel steigen ließ.
- Die Federal Reserve beließ ihren Leitzins bei der fünften Sitzung in Folge unverändert bei 3,50%-3,75%. Die Entscheidung wurde jedoch als restriktiver als erwartet wahrgenommen, da drei FOMC-Mitglieder für eine sofortige Zinserhöhung stimmten.
- Vor diesem Hintergrund sind die Staatsanleiherenditekurven auf beiden Seiten des Atlantiks bearisch steiler geworden, was auf einen stärkeren Anstieg der langfristigen Renditen zurückzuführen ist. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um 27 Basispunkte und die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen um 37 Basispunkte an. Auch die Credit-Märkte schwächten sich ab, wobei sich der iTraxx Xover um 16 Basispunkte ausweitete.
- Schwellenländeranleihen entwickelten sich im Juli negativ, da die höheren Renditen von US-Staatsanleihen die Widerstandsfähigkeit der Credit-Spreads überwogen. Hartwährungs-Staatsanleihen lieferten negative, aber widerstandsfähigere Renditen als erwartet, unterstützt durch sich verbessernde Fundamentaldaten, positive Zuflüsse und starke technische Faktoren, wobei High Yield-Anleihen besser abschnitten als Investment Grade-Anleihen. Lokalwährungsanleihen gerieten unter Druck, insbesondere in Osteuropa, inmitten höherer globaler Anleiherenditen.
- Schwellenländerwährungen gerieten im Juli unter Druck, insbesondere in Asien, da erneute geopolitische Spannungen und höhere Ölpreise die energieimportierenden Volkswirtschaften belasteten. Wenige Währungen entwickelten sich jedoch deutlich besser, insbesondere lateinamerikanische Währungen und der südkoreanische Won, die solide Gewinne verzeichneten.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Juli hat der Fonds eine negative absolute Performance analog zum Referenzindex erzielt.
- Während sich Hartwährungsanleihen und Währungen als widerstandsfähig erwiesen, belasteten hauptsächlich Lokalwährungsanleihen den Fonds, da der breite Anstieg der globalen Anleiherenditen auch Schwellenländerzinsen anhob, insbesondere in Osteuropa. Unsere Positionen in Polen, Ungarn und der Tschechischen Republik entwickelten sich daher im Laufe des Monats am negativsten.
- Trotz eines herausfordernden Umfelds, das von erhöhten geopolitischen Spannungen geprägt war, erwiesen sich Hartwährungsanleihen als widerstandsfähig und leisteten einen moderaten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, unterstützt durch unsere Staatsanleihenpositionen in Angola, der Elfenbeinküste und Venezuela. Darüber hinaus trugen auch ausgewählte Unternehmenemittenten im Energiesektor positiv bei.
- Währungen leisteten einen moderaten positiven Beitrag zur Wertentwicklung, obwohl die meisten Schwellenländerwährungen im Laufe des Monats unter Druck gerieten. Die Gewinne wurden hauptsächlich durch unsere Auswahl an lateinamerikanischen Währungen, insbesondere dem kolumbianischen Peso und dem brasilianischen Real, sowie dem südkoreanischen Won getrieben.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Vor dem Hintergrund erneuter geopolitischer Spannungen und höherer Staatsanleiherenditen haben wir die modifizierte Duration des Portfolios von 6,6 auf 3,4 reduziert, vor allem durch Anleihen in Lokalwährung. Trotz dieser vorsichtigeren Positionierung bleiben wir für Schwellenländeranleihen positiv gestimmt, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und attraktive Carry-Renditen.
- Bei Lokalwährungsanleihen haben wir das Engagement in Südafrika reduziert, angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks, der restriktiven Haltung der Zentralbank und der Sensitivität des Landes gegenüber höheren Ölpreisen. Zudem haben wir unser Engagement in brasilianischen Lokalwährungsanleihen halbiert.
- Hartwährungsanleihen bleiben unser Investmentthema mit der höchsten Überzeugung. Wir behalten unsere Kernpositionen in der Elfenbeinküste, der Türkei und Ägypten bei, während wir Kreditsicherungen durch High Yield-CDS-Indizes und ausgewählte Staats-CDS aufrechterhalten.
- Um das Portfolio gegen ein Umfeld länger anhaltend höherer Zinsen, insbesondere in entwickelten Volkswirtschaften, sowie anhaltende Inflationsrisiken zu schützen, behalten wir unsere Inflationsstrategien bei und fügen Short-Positionen in ausgewählten Staatsanleihen entwickelter Märkte hinzu.
- Auf der Währungsseite haben wir unser Euro-Engagement von 30 % auf 60 % erhöht, haben aber kein Engagement im US-Dollar beibehalten. Im Laufe des Monats haben wir das Engagement in asiatischen Währungen reduziert, die als Nettoölimporteure anfälliger sind, während wir die Allokationen in ausgewählte lateinamerikanische und rohstoffgebundene Währungen, insbesondere den kasachischen Tenge, erhöht haben.

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 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:

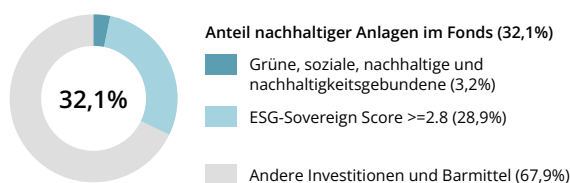
- Mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds werden in 1) Anleihen staatlicher und quasi-staatlicher Emittenten aus Schwellenländern im obersten Quartil der Nachhaltigkeitswertung ($\geq 2.8/5$) ODER 2) grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsgebundene Unternehmens- oder Staatsanleihen investiert;
- 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	61
Anzahl der bewerteten Emittenten	59
Abdeckung	96,7%

Quelle: Carmignac

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NETTOVERMÖGEN)



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 Schudttitel verwendet, um das Screening von Schudttiteln 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 STAATSANLEIHEN

ESG SCORE (KUZNETS)

Carmignac Portfolio EM Debt IW GBP Acc Hdg	Referenzindikator*
2,8	2,8

BEWERTUNGSVERTEILUNG NACH KOMPONENTEN

	Fonds	Referenzindikator*
Umwelt	2,9	2,8
Anfälligkeit für physische Klimarisiken	2,5	2,6
Beitrag zum Klimawandel und zur Umweltzerstörung	3,0	2,8
Vorbereitung und Beitrag zur Klimawende	3,0	2,8
Soziales	2,9	2,9
Entwicklung des Humankapitals	2,9	3,0
Sozialer Fortschritt	2,9	2,8
Unternehmensführung	2,7	2,7
Politische Stabilität	2,6	2,6
Unternehmerischer Rahmen	2,5	2,8
Wirtschaftliche Stärke	2,7	2,7
Insgesamt	2,8	2,8
Prozentuale Länderallokation mit Bewertungsgrad ≥ 2.8	33,7%	34,4%

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

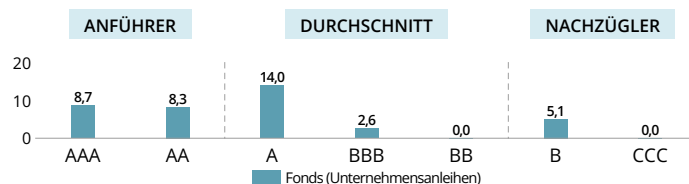
ANALYSE UNTERNEHMENSANLEIHEN

Carmignac Portfolio EM Debt IW GBP Acc Hdg

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: 30

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	0,5%	AA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0,3%	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

GLOSSAR

ESG-gegevens, ratings en portefeuille-indicatoren worden uitsluitend ter informatie verstrekt en mogen niet worden opgevat als een garantie voor beleggingsresultaten of voor een specifiek duurzaamheidsresultaat.

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).

Börsenkaptialisierung: 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

ESG-gegevens, ratings en portefeuille-indicatoren worden uitsluitend ter informatie verstrekt en mogen niet worden opgevat als een garantie voor beleggingsresultaten of voor een specifiek duurzaamheidsresultaat.

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.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
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	EMEDDH LX	LU2346238343	Ausschüttung	—
A USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDAH LX	LU2427320812	Thesaurierung	—
I EUR Acc	24/04/2024	CAREMIE LX	LU2638444914	Thesaurierung	EUR 10000000
IW GBP Acc Hdg	20/12/2024	CAPEMIW LX	LU2638445218	Thesaurierung	GBP 10000000

(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. 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%
I EUR Acc	—	—	0,77%	0,34%	20%
IW GBP Acc Hdg	—	—	0,97%	0,34%	—

(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

SCHWELLENLÄNDER-RISIKO: Die Rahmenbedingungen und die Aufsicht in aufstrebenden Märkten können von den Standards der etablierten internationalen Börsen abweichen und sich auf die Preise der börsennotierten Instrumente auswirken, in die der Fonds investieren kann.

ZINSRISIKO: Veränderungen der Marktzinssätze können eventuell zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Engagement in einer Währung durch Direktanlagen oder Derivate, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, kann zu Schwankungen oder Verlusten führen.

KREDITRISIKO: Die Gefahr, dass ein Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 31/07/2026. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigen werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. **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 (Schweizland), 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.

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