

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS A EUR YDIS

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

5 JAHRE



LU1792391242

Monatsbericht - 30/04/2025

## ANLAGEZIEL

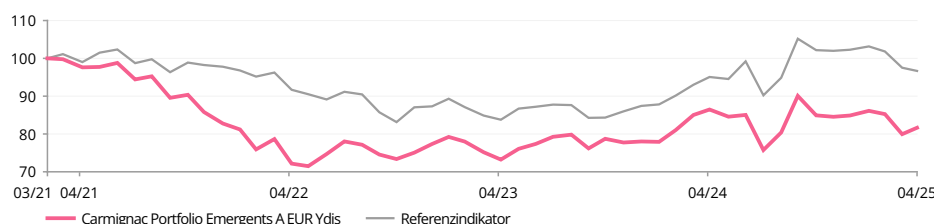
Ein Schwellenländeraktienfonds, der einen fundamentalen Top-Down-Ansatz mit einer disziplinierten Bottom-up-Analyse kombiniert, um attraktive Gelegenheiten im Schwellenländeruniversum zu ermitteln. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen, verantwortungsbewussten Ansatz. Hierbei favorisiert er Länder und Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen bieten und einen Großteil ihrer Umsätze aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten erzielen, die sich in positiver Weise an den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen orientieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren zu übertreffen und zugleich unter konsequenter Berücksichtigung von ESG-Kriterien sein Nachhaltigkeitsziel zu erreichen.

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 SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/04/2025 - nach Abzug von Gebühren)

|                            | Jährliche Wertentwicklungen (%) |         |        |          |                 | Annualisierte Performance (%) |                 |
|----------------------------|---------------------------------|---------|--------|----------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
|                            | seit 31/12/2024                 | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | seit 05/03/2021 | 3 Jahren                      | seit 05/03/2021 |
| A EUR Ydis                 | -2.54                           | -2.07   | -3.90  | 12.03    | -18.36          | 3.85                          | -4.76           |
| Referenzindikator          | -5.01                           | -3.73   | 2.55   | 3.93     | -3.33           | 1.29                          | -0.81           |
| Durchschnitt der Kategorie | -5.75                           | -3.84   | 0.64   | 2.76     | -7.44           | 0.91                          | -1.85           |
| Ranking (Quartil)          | 1                               | 1       | 4      | 1        | 4               | 1                             | 4               |

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

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

|                   | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | 2019  | 2018   |
|-------------------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| A EUR Ydis        | 4.85  | 10.06 | -14.79 | -14.80 | 19.08 | -16.59 |
| Referenzindikator | 14.68 | 6.11  | -14.85 | -1.78  | 13.60 | -12.58 |

### STATISTIKEN (%)

|                            | 1 Jahr | 3 Jahren | Seit auflage |
|----------------------------|--------|----------|--------------|
| Volatilität des Fonds      | 17.9   | 17.6     | 17.5         |
| Volatilität des Indikators | 17.8   | 14.9     | 14.6         |
| Sharpe-Ratio               | -0.4   | 0.1      | -0.4         |
| Beta                       | 0.9    | 1.1      | 1.1          |
| Alpha                      | -0.1   | 0.1      | -0.1         |
| Tracking Error             | 4.3    | 7.5      | 7.8          |

### VAR

|                    |      |
|--------------------|------|
| Var des Portfolios | 9.5% |
| Var der Benchmark  | 9.8% |

### MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Aktienportfolio         | -2.1% |
| Devisen Derivate        | 0.3%  |
| Liquidität und Sonstige | -0.5% |
| Summe                   | -2.3% |

Monatliche Bruttoperformance

Berechnung: wöchentlich



## MARKETING-ANZEIGE

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



X. Hovasse

## KENNZAHLEN

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Bruttoaktienquote       | 97.0% |
| Nettoaktienquote        | 97.0% |
| Anzahl Aktienemittenten | 39    |
| Active Share            | 83.5% |

## 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  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 350M€ / 398M\$<sup>(1)</sup>  
**Fondswährung:** EUR

## ANTEILSKLASSE

**Ertragsverwendung:** Ausschüttung (jährlich)  
**Datum des letzten Kupons:** 30/04/2025  
**Letzter Kupon-Betrag:** 1.46€  
**Datum des ersten NAV:** 05/03/2021  
**Notierungswährung:** EUR  
**Volumen der Anteilsklasse:** 2.1M€  
**NAV:** 77.93€  
**Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Equity  
**★★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 04/2025

## FONDSMANAGER

Xavier Hovasse seit 25/02/2015

## REFERENZINDIKATOR

MSCI EM NR index.

## ANDERE ESG-MERKMALE

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

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Emergents A EUR Ydis. 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 30/04/2025.

**CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS** A EUR YDIS**PORTFOLIOSTRUKTUR**

|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktien</b>                                              | <b>97.0%</b> |
| Schwellenländer                                            | 97.0%        |
| Lateinamerika                                              | 23.1%        |
| Asien                                                      | 72.9%        |
| Osteuropa                                                  | 1.0%         |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>3.0%</b>  |

**MARKTKAPITALISIERUNG**

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Large (>10000 MEUR)     | 57.9% |
| Mid (2000 - 10000 MEUR) | 40.4% |
| Small (<2000 MEUR)      | 1.7%  |

Umbasierte Gewichtung

**TOP TEN POSITIONEN**

| Name                                      | Land      | Sektor                 | %            |
|-------------------------------------------|-----------|------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan    | IT                     | 8.8%         |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD                      | China     | Nicht-Basiskonsumgüter | 7.0%         |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV        | Mexiko    | Finanzwesen            | 6.8%         |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA         | Brasilien | Versorgungsbetriebe    | 6.1%         |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD                   | Indien    | Finanzwesen            | 4.7%         |
| EMBASSY OFFICE PARKS REIT                 | Indien    | Immobilien             | 4.7%         |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD    | Indien    | Finanzwesen            | 3.9%         |
| HYUNDAI MOTOR CO                          | Südkorea  | Nicht-Basiskonsumgüter | 3.5%         |
| MERCADOLIBRE INC                          | Brasilien | Nicht-Basiskonsumgüter | 3.4%         |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD        | Hongkong  | Finanzwesen            | 3.4%         |
| <b>Summe</b>                              |           |                        | <b>52.2%</b> |

**SEKTOREN**

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Nicht-Basiskonsumgüter       | 25.6% |
| Finanzwesen                  | 22.7% |
| IT                           | 18.7% |
| Immobilien                   | 10.9% |
| Versorgungsbetriebe          | 9.6%  |
| Gesundheitswesen             | 3.5%  |
| Industrie                    | 2.6%  |
| Kommunikation                | 2.6%  |
| Basiskonsumgüter             | 2.2%  |
| Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.5%  |

Umbasierte Gewichtung

**NETTODEISEN-EXPOSURE DES FONDS**

|          |       |
|----------|-------|
| INR      | 25.9% |
| CNY      | 19.5% |
| TWD      | 13.5% |
| EUR      | 11.4% |
| BRL      | 10.9% |
| KRW      | 10.0% |
| MXN      | 5.3%  |
| SGD      | 2.5%  |
| MYR      | 2.5%  |
| KZT      | 1.0%  |
| Sonstige | -2.4% |

Transparentes Währungsexposure auf der Basis des Heimatmarktes des ausländischen Unternehmens.

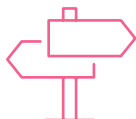
**REGIONEN**

|               |       |
|---------------|-------|
| China         | 21.7% |
| Indien        | 21.5% |
| Brasilien     | 14.1% |
| Taiwan        | 13.1% |
| Südkorea      | 10.3% |
| Mexiko        | 9.4%  |
| Hongkong      | 3.5%  |
| Singapur      | 2.6%  |
| Malaysia      | 2.5%  |
| Kasachstan    | 1.0%  |
| Andere Länder | 0.3%  |

Umbasierte Gewichtung

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

## ANALYSE DER FONDSMANAGER



## MARKTUMFELD

- Im April erlebten die Märkte nach der Ankündigung unerwartet hoher US-Zölle eine erhebliche Volatilität, was zu einer Korrektur an den Aktienmärkten der Industri
- und Schwellenländer führte.
- Die Schwellenländermärkte hielten sich dabei besser als ihre Pendants in den Industrieländern, was insbesondere auf die Widerstandsfähigkeit der lateinamerikanischen Märkte zurückzuführen ist.
- Die Spannungen zwischen China und den USA verschärfen sich (145 % Zölle auf chinesische Produkte und 125 % Zölle auf US-Produkte), bevor sie sich am Ende des Berichtszeitraums mit der Aufnahme von Gesprächen zwischen den beiden Ländern entspannten.
- Xi Jinping besuchte Malaysia, Kambodscha und Vietnam, wo er eine Reihe von Handelsabkommen zur Stärkung der Zusammenarbeit in der Region unterzeichnete.
- Auf der makroökonomischen Seite erreichte das chinesische BIP-Wachstum 5,4 % und lag damit über der durchschnittlichen Prognose der Ökonomen von 5,2 %, was auf einen Anstieg der Exporte im Vorfeld der Ankündigung von Zöllen zurückzuführen ist. Am Ende des Berichtszeitraums kündigten die chinesischen Behörden weitere Maßnahmen zur Stützung der chinesischen Wirtschaft (insbesondere der Verbraucher) an, doch reichten diese nicht aus, um die chinesischen Märkte zu beleben, die den Monat im negativen Bereich beendeten.
- Mit 26 % Zöllen scheint Indien am besten dazustehen. Die indischen Märkte zeigten sich widerstandsfähig und getragen von der Hoffnung auf ein bilaterales Abkommen zwischen Indien und den USA nach dem Besuch von JD Vance in Indien.



## KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im April verzeichnete der Fonds eine negative absolute Performance, konnte aber seine Benchmark übertreffen.
- Vor dem Hintergrund der unerwartet hohen Zölle litten wir unter dem Rückgang unserer asiatischen Anlagen, insbesondere in China, Südkorea und Taiwan.
- In China litt der Fonds unter der Schwäche der Konsum
- und Internettitel VIPSHOP, JD.Com und Didi. Trotz ihrer soliden Fundamentaldaten wurden diese Titel durch die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen China und den USA benachteiligt, was zu einer Korrektur der in den USA notierten chinesischen Aktien führte.
- Zudem litt der Fonds unter der Schwäche unserer taiwanesischen Aktien (TSMC, Elite Material), die von der starken Korrektur der US-Technologiewerte betroffen waren.
- Andererseits zeigte sich der Fonds widerstandsfähig und profitierte von seinem starken Engagement in Lateinamerika und der hervorragenden Performance seiner mexikanischen (Banorte, Vesta) und brasilianischen (Eletrobras, Mercadolibre, Equitorial) Aktien.



## AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Trotz der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Politik von Donald Trump bleiben wir positiv eingestellt für Schwellenländeraktien, da wir glauben, dass die aktuellen Bewertungen ein zu pessimistisches Szenario widerspiegeln.
- Darüber hinaus profitieren die Schwellenländer von der Unsicherheit in den USA, da Trumps Politik den gegenteiligen Effekt zu haben scheint und die Schwellenländer begünstigt.
- In Anbetracht der veränderten Wahrnehmung Chinas bleiben wir konstruktiv. Die Märkte erkennen, dass die geopolitischen Spannungen China zwar schaden, es aber nicht zerstören.
- Darüber hinaus dürfte der technologische Fortschritt, insbesondere in den Bereichen KI und Produktivität, der Wirtschaft weitere Impulse verleihen. Aus diesem Grund wollen wir ein angemessenes Engagement in China beibehalten, wobei wir leicht untergewichtet sind. Unser chinesisches Portfolio besteht hauptsächlich aus innovativen Unternehmen der Technologiebranche.
- Im Laufe des Monats haben wir eine neue Position in Prosus, der Muttergesellschaft von Tencent, eröffnet. Wir sind der Meinung, dass Tencent gut positioniert ist, um von Chinas Aufholjagd im Bereich der künstlichen Intelligenz zu profitieren und möglicherweise die weltweit ersten künstlichen Agenten oder Assistenten auf den Markt bringen könnte.
- Wir halten an einer erheblichen Allokation in Indien fest, wo die langfristigen Aussichten weiterhin vielversprechend sind (starkes Wachstum, politische Stabilität, solide Leistungsbilanz).
- Die jüngste Korrektur bietet attraktive Einstiegspunkte für die von uns beobachteten Aktien. Wir haben die Korrektur zu Beginn des Jahres genutzt, um unser Engagement in Indien zu erhöhen, indem wir unsere Positionen in den Sektoren E-Commerce
- Technologie und Versicherungen, die stark gefallen sind, ausgebaut haben.
- Schließlich bleiben wir sehr zuversichtlich für unser lateinamerikanisches Portfolio, das von der neuen Weltwirtschaftsordnung zu profitieren scheint, da es weniger von Zöllen betroffen ist.
- Mexiko scheint von Trumps ersten Ankündigungen relativ verschont geblieben zu sein, was uns in unserer
- Ansicht bestärkt, dass dieses Land einen erheblichen Marktanteil an US-Importen gewinnen dürfte.

## MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

## 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 25% 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 | 38     |
| Anzahl der bewerteten Emittenten   | 38     |
| Abdeckung                          | 100.0% |

Quelle: Carmignac

### ESG-WERTUNG

|                                          |   |
|------------------------------------------|---|
| Carmignac Portfolio Emergents A EUR Ydis | A |
| Referenzindikator*                       | A |

Quelle: MSCI ESG

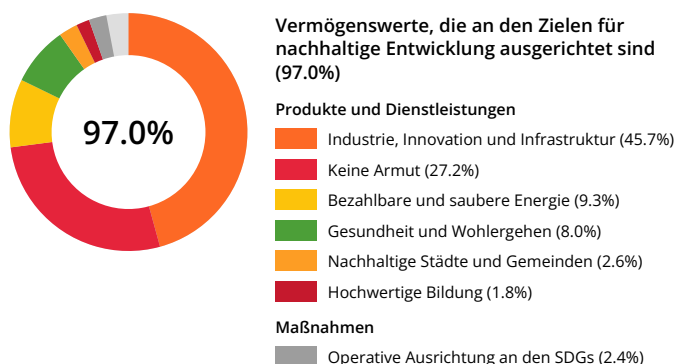


05/2021



01/2020

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



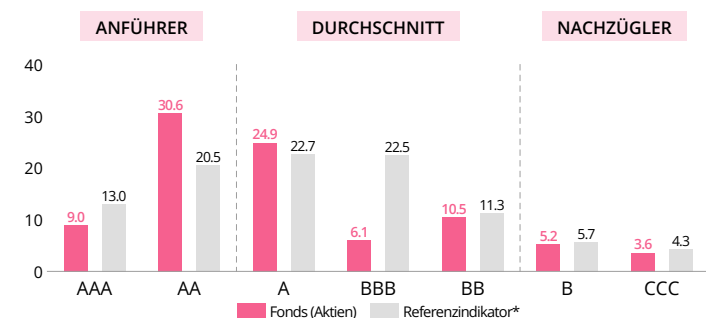
### Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs)

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

1. Das Unternehmen erzielt mindestens 50 % seiner Einnahmen aus Gütern und Dienstleistungen, die mit einem der folgenden neun SDGs in Zusammenhang stehen: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlbefinden, (4) Gute Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Erschwingliche und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Verantwortungsvoller Konsum und Produktion.
2. Das Unternehmen investiert mindestens 30 % seiner Investitionsausgaben in Geschäftsaktivitäten, die mit einem der oben genannten neun SDGs in Verbindung stehen.
3. Das Unternehmen erreicht für mindestens drei der siebzehn SDGs den Status "ausgerichtet" (aligned) und weist für kein SDG eine Fehlausrichtung auf. Der Nachweis wird durch die Strategien, Praktiken und Ziele des Beteiligungsunternehmens erbracht, die diese SDGs betreffen.

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

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



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 90%

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



Quelle: MSCI, 30/04/2025. 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 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 8.8%       | AAA        |
| HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD          | 3.4%       | AA         |
| CORPORACIN INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV   | 2.3%       | AA         |
| PROSUS NV                                 | 1.0%       | AA         |
| HAPVIDA PARTICIPAES E INVESTIMENTOS SA    | 1.0%       | AA         |

Quelle: MSCI ESG

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

| Unternehmen                            | Gewichtung | ESG-Wertung |
|----------------------------------------|------------|-------------|
| VIPSHOP HOLDINGS LTD                   | 7.0%       | AA          |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV     | 6.5%       | AA          |
| CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA       | 5.9%       | BB          |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD                | 4.4%       | A           |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD | 3.8%       | A           |

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](http://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 CO<sub>2</sub>-Emissionen gemeldet haben, aber nicht für jedes Jahr) und das branchensegmentspezifische Intensitätsmodell (für Unternehmen, die bisher keine CO<sub>2</sub>-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](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf)

**CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS A EUR YDIS**

**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 CO<sub>2</sub>-Bilanz.

**MERKMALE**

| Anteile       | Datum des ersten NAV | Bloomberg  | ISIN         | Verwaltungsgebühr | Einstiegs-kosten <sup>(1)</sup> | Ausstiegs-kosten <sup>(2)</sup> | Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup> | Transaktions-kosten <sup>(4)</sup> | Erfolgs-gebühren <sup>(5)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup> |
|---------------|----------------------|------------|--------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
| A EUR Acc     | 19/11/2015           | CARPAEA LX | LU1299303229 | Max. 1.5%         | Max. 4%                         | —                               | 1.8%                                                                             | 0.53%                              | 20%                             | —                                              |
| A USD Acc Hdg | 19/11/2015           | CARPAUH LX | LU1299303575 | Max. 1.5%         | Max. 4%                         | —                               | 1.8%                                                                             | 0.63%                              | 20%                             | —                                              |
| F EUR Acc     | 15/11/2013           | CARPEFE LX | LU0992626480 | Max. 0.85%        | —                               | —                               | 1.15%                                                                            | 0.53%                              | 20%                             | —                                              |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013           | CARPEFC LX | LU0992626563 | Max. 0.85%        | —                               | —                               | 1.15%                                                                            | 0.62%                              | 20%                             | —                                              |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013           | CARPEFU LX | LU0992626993 | Max. 0.85%        | —                               | —                               | 1.15%                                                                            | 0.58%                              | 20%                             | —                                              |
| A EUR Ydis    | 05/03/2021           | CARPEAY LX | LU1792391242 | Max. 1.5%         | Max. 4%                         | —                               | 1.8%                                                                             | 0.53%                              | 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 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.

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

**HAUPT RISIKEN DES FONDS**

**AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **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 30/04/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at). Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen). In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen). Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

**MARKETING-ANZEIGE**

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