

Carmignac Portfolio Emergents

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



X. Hovasse



D. Park

FACT SHEET
01/2017

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Anlageuniversum und Anlageziel

Aktienfonds, der einen Top-down-Fundamentalansatz mit einer disziplinierten Bottom-up-Analyse kombiniert, um die besten Chancen in den Schwellenländern zu ermitteln: Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial, die attraktive Cashflows in wenig durchdrungenen Sektoren und Ländern mit soliden Fundamentaldaten generieren. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 5 Jahren bei geringerer Volatilität zu übertreffen.



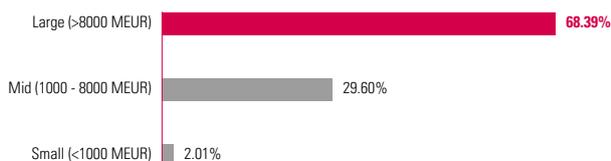
Bruttoaktienquote: **92.10%**

Nettoaktienquote: **100.41%**

Portfoliostruktur(ohne Derivate)

	01/17	12/16
Aktien	92.10%	92.94%
Industriestaaten	5.48%	5.08%
Nordamerika	1.34%	0.87%
Asien - Pazifik	1.64%	1.80%
Europa	2.50%	2.41%
Schwellenländer	86.62%	87.86%
Afrika	2.46%	2.41%
Lateinamerika	21.12%	21.91%
Asien	51.73%	50.81%
Osteuropa	1.10%	1.04%
Naher Osten	10.21%	11.69%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.90%	7.06%

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	7.08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	6.07%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	4.25%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.35%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	3.25%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.08%
BAIDU INC	China	IT	2.97%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	2.96%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.95%
BHARTI AIRTEL LTD	Indien	Telekommunikationsdienste	2.76%
			38.71%

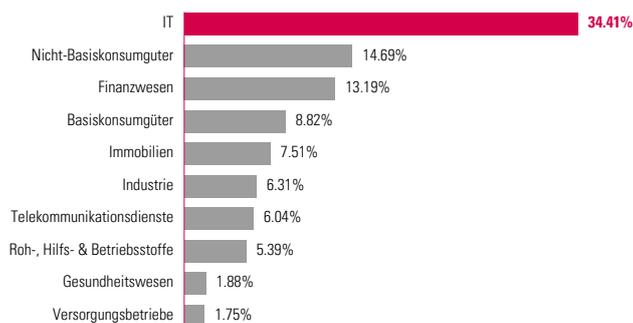
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013
- **Fondsmanager:** Xavier Hovasse seit 25/02/2015, David Park seit 25/02/2015
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 119ME / 129M\$⁽¹⁾
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet)
- **Basiswährung:** EUR
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Equity

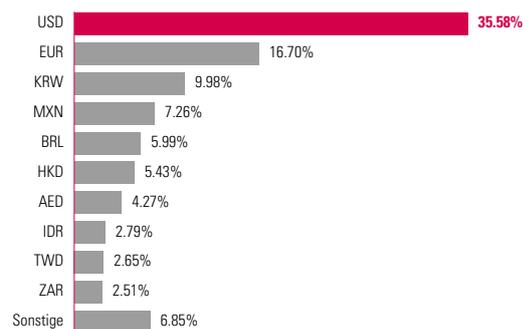


Overall Morningstar Rating™

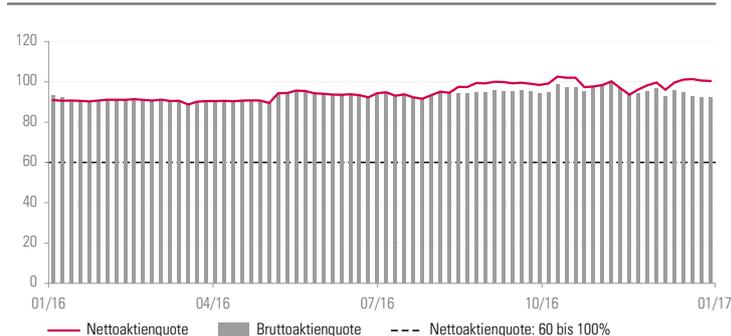
Sektoren



Netto-Devisen-Exposure des Fonds



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) ⁽²⁾



* Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/01/17. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Wertentwicklungen (%)	Jährliche Wertentwicklungen (%)			Annualisierte Performance (%)	
	1 Jahr	3 Jahre	15/11/13	3 Jahre	15/11/13
Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	11.26	23.72	15.38	7.35	4.55
Referenzindikator ⁽¹⁾	25.56	30.24	21.53	9.20	6.26
Durchschnitt der Kategorie	23.47	28.12	20.74	8.61	6.04
Ranking (Quartil)	4	3	3	3	3

(1) Referenzindikator: MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet). Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 0% 100.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	14.90	12.95
Volatilität des Indikators	17.56	14.37
Sharpe-Ratio	0.77	0.58
Beta	0.78	0.81
Alpha	-0.13	-0.00

VaR

VaR des Portfolios	14.30%
VaR der Benchmark	14.01%

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Aktienportfolio	2.86%
Aktien Derivate	0.04%
Devisen Derivate	0.17%
OGAW	0.05%
Summe	3.11%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										29.01.16 31.01.17	30.01.15 29.01.16	31.01.14 30.01.15	31.01.13 31.01.14	31.01.12 31.01.13	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
A EUR Acc	20/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	BYNYZH8	L1506T209	A2AA99	1.5%	4%	1 Anteil	10.46	—	—	—	—	—	—	—
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	CARPACH LX	LU1299303062	BYNYZG7	L1506T191	A2AA98	1.5%	4%	1 Anteil	9.71	—	—	—	—	—	—	—
E EUR Acc	20/11/2015	CARPEEA LX	LU1299303732	BYNYZK1	L1506T225	A2ABAB	2.25%	—	1 Anteil	8.98	—	—	—	—	—	—	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	BGP6ST9	L1455N344	A1XCJU	0.85%	—	1 Anteil	11.17	-9.77	23.27	—	—	23.72	—	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPEFC LX	LU0992626563	BH89B48	L1455N351	A116MZ	0.85%	—	1 Anteil	10.42	-9.88	22.51	—	—	21.97	—	—
F GBP Acc	15/11/2013	CARPEFG LX	LU0992626720	BGP6SV1	L1455N377	A116M1	0.85%	—	1 Anteil	25.07	-7.58	12.84	—	—	30.66	—	—
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPEFH LX	LU0992626647	BGP6SW2	L1455N369	A116M2	0.85%	—	1 Anteil	11.57	-9.11	23.16	—	—	24.97	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com. Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (1.80%); A CHF Acc Hdg (1.79%); E EUR Acc (3.21%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.15%); F GBP Acc (1.15%); F GBP Acc Hdg (1.15%).

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkaptalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

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: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/01/17. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter und die Zahlungsdienste in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Risiken ?

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkaptalisierung 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. Kapitalverlustrisiko: Der Investmentfonds besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10

Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997).

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 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 - Fax : (+352) 46 70 60 30

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. OGAW-Verwaltungsgesellschaft (CSSF-Zulassungsnummer vom 10/06/2013).

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro

FÜR WERBEZWECKE