

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



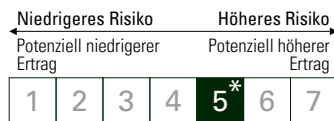
X. Hovasse



C. Zerah

FACT SHEET
01/2017

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Anlageuniversum und Anlageziel

Ein Schwellenländermischfonds, der drei Performancetreiber kombiniert: Aktien, Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Mit einer aktiven Verwaltung seines Aktienexposures zwischen 0% und 50% versucht der Fonds von Marktaufschwungphasen zu profitieren bei gleichzeitiger Begrenzung von Drawdowns. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen.

Bruttoaktienquote: 38.35%	Nettoaktienquote: 42.08%
Modified Duration: 1.23	Yield to Maturity: 4.91
Durchschnittsrating: BBB-	

Portfoliostruktur(ohne Derivate)

	01/17	12/16
Aktien	38.35%	35.48%
Industriestaaten	2.29%	1.97%
Nordamerika	0.60%	0.36%
Asien - Pazifik	0.70%	0.64%
Europa	0.99%	0.97%
Schwellenländer	36.07%	33.51%
Afrika	1.01%	0.85%
Lateinamerika	8.22%	7.34%
Asien	22.01%	20.45%
Osteuropa	0.43%	0.21%
Naher Osten	4.39%	4.68%
Anleihen	58.06%	62.79%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.72%	3.57%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	41.02%	48.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.05%	3.34%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.17%	7.77%
Supranationale Anleihen	0.10%	—
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.58%	1.73%

PROFIL

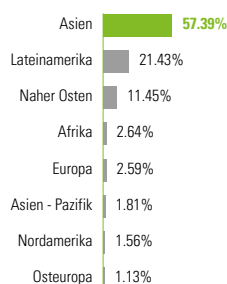
- **Auflegungsdatum des Fonds:** 31/03/2011
- **Fondsmanager:** Xavier Hovasse seit 25/02/2015, Charles Zerah seit 31/03/2011
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 784ME / 848M\$⁽¹⁾
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** 50% MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reinvestierte Erträge.
- **Basiswährung:** EUR

- **Fondstyp:** UCITS
 - **Rechtsform:** SICAV
 - **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
 - **Geschäftsjahresende:** 31/12
 - **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
 - **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
 - **Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Allocation
- ★★★
Overall Morningstar Rating™

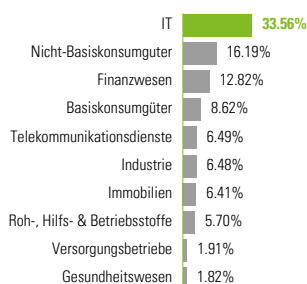
Zehn größte Positionen (Aktien & Anleihen)

Name	Land	Sektor / Rating	%
RUSSIA 4.75% 27/05/2026	Russland	BBB-	6.47%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB-	6.28%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	4.87%
USA 0.50% 31/07/2017	USA	AAA	4.72%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.64%
BRAZIL I/L 6.00% 15/05/2023	Brasilien	BB	3.41%
ARGENTINE 7.82% 31/12/2033	Argentinien	B	3.20%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	3.20%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.84%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.71%
			41.34%

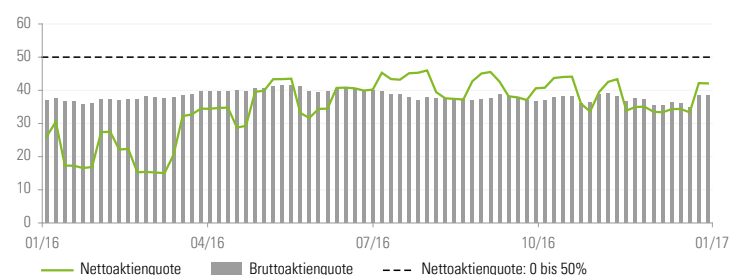
Regionen



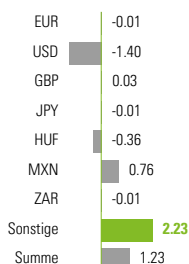
Sektoren



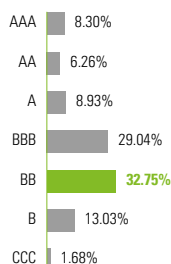
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) (2)



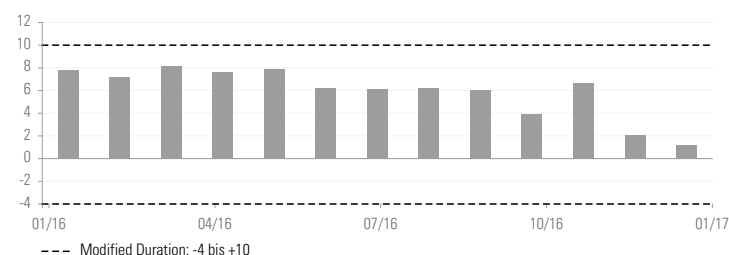
Modifizierte Duration je Währung



Rating

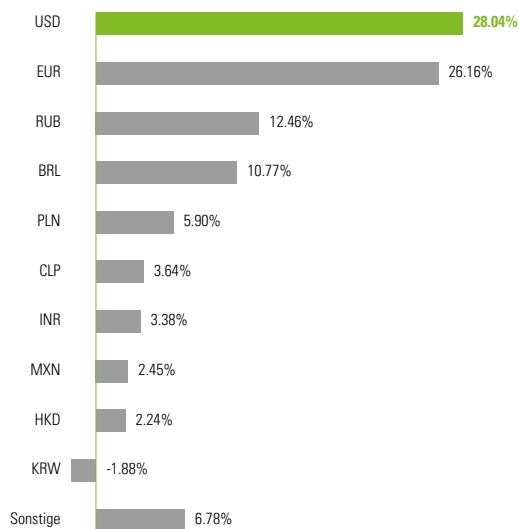


Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* 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.

Nettodevisen-Exposure des Fonds

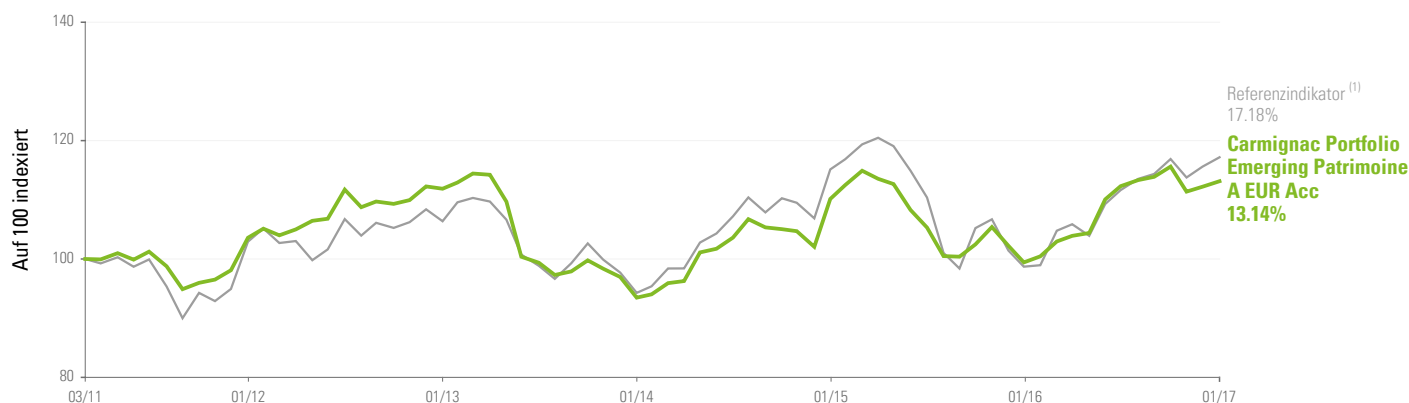


Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	01/04/11	3 Jahre	5 Jahre	01/04/11
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	13.80	21.04	9.22	13.14	6.57	1.78	2.14
Referenzindikator ⁽¹⁾	18.72	24.29	13.85	17.18	7.51	2.62	2.75
Durchschnitt der Kategorie	16.35	22.02	16.03	13.17	6.86	3.02	2.14
Ranking (Quartil)	3	3	4	3	3	4	3

(1) Referenzindikator: 50% MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reinvestierte Erträge. 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 4% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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



Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9.62	9.11
Volatilität des Indikators	12.65	11.67
Sharpe-Ratio	1.46	0.73
Beta	0.70	0.70
Alpha	0.02	0.10

VaR

VaR des Portfolios	10.09%
VaR der Benchmark	10.73%

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Aktienportfolio	1.06%
Anleihenportfolio	0.38%
Aktien Derivate	-0.12%
Anleihen Derivate	-0.02%
Devisen Derivate	-0.35%
Summe	0.95%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										29.01.16	30.01.15	31.01.14	31.01.13	31.01.12	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
										31.01.17	29.01.16	30.01.15	31.01.14	31.01.13			
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	4%	1 Anteil	13.68	-9.76	17.89	-16.45	7.97	21.04	9.22	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	4%	1 Anteil	13.68	-9.75	17.88	-16.48	—	21.06	—	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	4%	1 Anteil	12.83	-10.87	17.01	-16.44	—	17.78	—	—
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	4%	1 Anteil	15.07	-10.27	17.45	-16.62	2.44	21.40	3.70	—
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVG09	L1455N260	A1H7X1	2.25%	—	1 Anteil	12.85	-10.45	17.02	-17.07	7.23	18.35	5.26	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	—	1 Anteil	14.42	-9.16	18.66	—	—	23.43	—	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	BH89B26	L1455N427	A116NA	0.85%	—	1 Anteil	13.57	-10.33	17.77	—	—	20.04	—	—
F GBP Acc Hdg	01/04/2011	CAREPSC LX	LU0592699176	B3SFLB5	L1455N252	A1H7X2	0.85%	—	1 Anteil	15.33	-9.26	18.72	-15.69	5.72	24.36	10.86	—
F GBP Acc	15/11/2013	CAREPFG LX	LU0992631993	BGP6T07	L1455N435	A116NC	0.85%	—	1 Anteil	28.74	-7.55	8.79	—	—	29.76	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 15% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zuzuführende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgebeträgen. 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 EUR Ydis (1.80%); A CHF Acc Hdg (1.80%); A USD Acc Hdg (1.80%); E EUR Acc (2.55%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.34%); F GBP Acc Hdg (1.15%); F GBP Acc (1.14%).

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. **Zinsrisiko:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **Risiko in Verbindung mit Schwellenländern:** Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann. **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