

Carmignac

April 2018

& Investment
more



Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Unsere Emerging Markets Fondspalette

AKTIENFONDS

CARMIGNAC EMERGENTS

- ▶ Emerging Markets Aktienfonds (Erster NAV: 03/02/1997)
- ▶ Investiert in **Large und Mid-Caps**,
- ▶ AUM (29/03/2018): 1 080 M€; Konzentriertes Portfolio auf: 42 Holdings

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

- ▶ Emerging Markets Aktienfonds (Erster NAV: 14/12/2007)
- ▶ Investiert in **Small und Mid-Caps** sowie **Frontier Markets**
- ▶ AUM (29/03/2018): 362 M €

MISCHFONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE

- ▶ Emerging Markets Mischfonds (Erster NAV: 31/03/2011)
- ▶ Kombiniert **3 Performancetreiber** aus dem Bereich Emerging Markets:
 - ▶ Aktien
 - ▶ Anleihen
 - ▶ Währungen
- ▶ AUM (29/03/2018): 920 M €



Im Prospekt verankert: "Der Teilfonds ist bestrebt, nachhaltig zu investieren und verfolgt einen sozial verantwortlichen Anlageansatz"

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	
Launch date	This Sub-Fund was launched on 15 November 2012
	The Sub-Fund's objective is to invest in emerging markets in line with the objectives set out in Part A, "The Sub-Funds of CARMIGNAC PORTFOLIO" - 1

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE	
Launch date	This Sub-Fund was created on 31 March 2011.
	This Sub-Fund invests mainly in international equities and bonds of emerging countries (or those issued by companies/issuers that have their registered office or carry out the bulk of their business in emerging countries) directly or indirectly through the UCITS or other UCIs that it holds, bearing in mind that investments in UCIS are limited to 10% of the Sub-Fund's net assets. The objective of the Sub-Fund is to outperform its reference indicator, composed of 50% MSCI Emerging Markets NR USD (NDUEEGF) expressed in EUR and 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG), calculated with coupons reinvested over a recommended minimum investment period of five years. The reference indicator is rebalanced every quarter. The Sub-Fund is constructed on the basis of a reactive management strategy which evolves according to market trends and relies on specific strategic asset allocation. Within an international investment universe, the Sub-Fund offers active management on the international equity, fixed income, credit and currency markets. The Sub-Fund's performance shall depend on the performance of the markets in relation to each other. The Sub-Fund seeks to invest sustainably and implements a socially responsible investment approach. Details on how the socially responsible investment approach is applied can be found on the following website: www.carmignac.com Up to 50% of the net assets of the portfolio shall be exposed to equities and other securities giving or capable of giving, directly or indirectly, access to capital or voting rights.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Schwellenländermischfonds, der drei Performancetreiber kombiniert: Aktien, Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Mit einer aktiven Verwaltung seines Aktienexposures versucht der Fonds von Marktaufschwungphasen zu profitieren bei gleichzeitiger Begrenzung von Drawdowns.

WESENTLICHE PUNKTE



Zugang zu **einem breiten und vielfältigen** Universum durch eine Kombination aus **Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen**.



Ein Portfolio, **das von der geringen Korrelation** zwischen den unterschiedlichen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Währungen), geografischen Regionen und Sektoren profitiert.



Bestimmung der besten Gelegenheiten durch **detaillierte Einschätzung makroökonomischer Faktoren**, sorgfältige Fundamentalanalyse von Unternehmen und **aktives Risikomanagement**.



Prompte Reaktion auf Änderungen der Marktbedingungen unter Nutzung des **benchmarkunabhängigen und aktiven Anlageansatzes** des Fonds.

Das Schwellenländerteam

AKTIEN



XAVIER HOVASSE

- ▶ Fondsmanager des Carmignac Emergents
- ▶ Fondsmanager des Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- ▶ Fondsmanager des Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- ▶ Zuständig für Lateinamerika
- ▶ *Seit 2008 bei Carmignac*



DAVID YOUNG PARK

- ▶ Fondsmanager des Carmignac Emergents
- ▶ Fondsmanager des Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- ▶ Zuständig für Asien ohne Großregion China
- ▶ *Seit 2007 bei Carmignac*



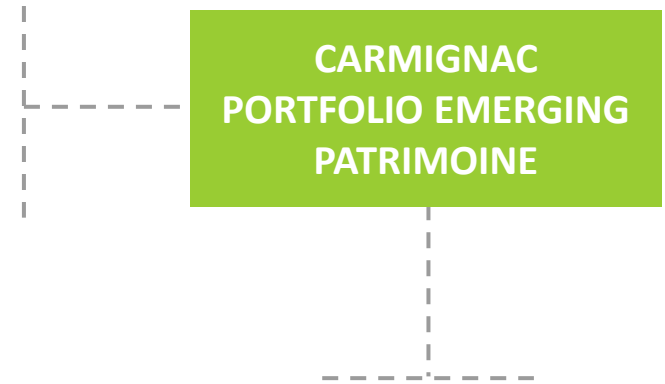
HAIYAN LI-LABBÉ

- ▶ Analyst
- ▶ Zuständig für die Großregion China
- ▶ *Seit 2011 bei Carmignac*



MICHEL WISKIRSKI

- ▶ Analyst
- ▶ Zuständig für EMEA
- ▶ *Seit 2014 bei Carmignac*



FESTVERZINSLICHE ANLEIHEN UND DEVISEN



CHARLES ZERAH

- ▶ Management globaler festverzinslicher Anlagen
- ▶ Fondsmanager des Carmignac Portfolio Global Bond
- ▶ Fondsmanager des Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- ▶ Zuständig für Schwellenländeranleihen
- ▶ *Seit 2010 bei Carmignac*



JOSEPH MOUAWAD

- ▶ Analyst
- ▶ Zuständig für Schwellenländeranleihen und -währungen
- ▶ *Seit 2015 bei Carmignac*

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Anlageuniversum

PERFORMANCEMOTOREN



AKTIENPORTFOLIO 0-50% DES VERMÖGENS

- ▶ Aktien aus Schwellenländern

ANLEIHENPORTFOLIO 50-100% DES VERMÖGENS

- ▶ Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

DEVISEN

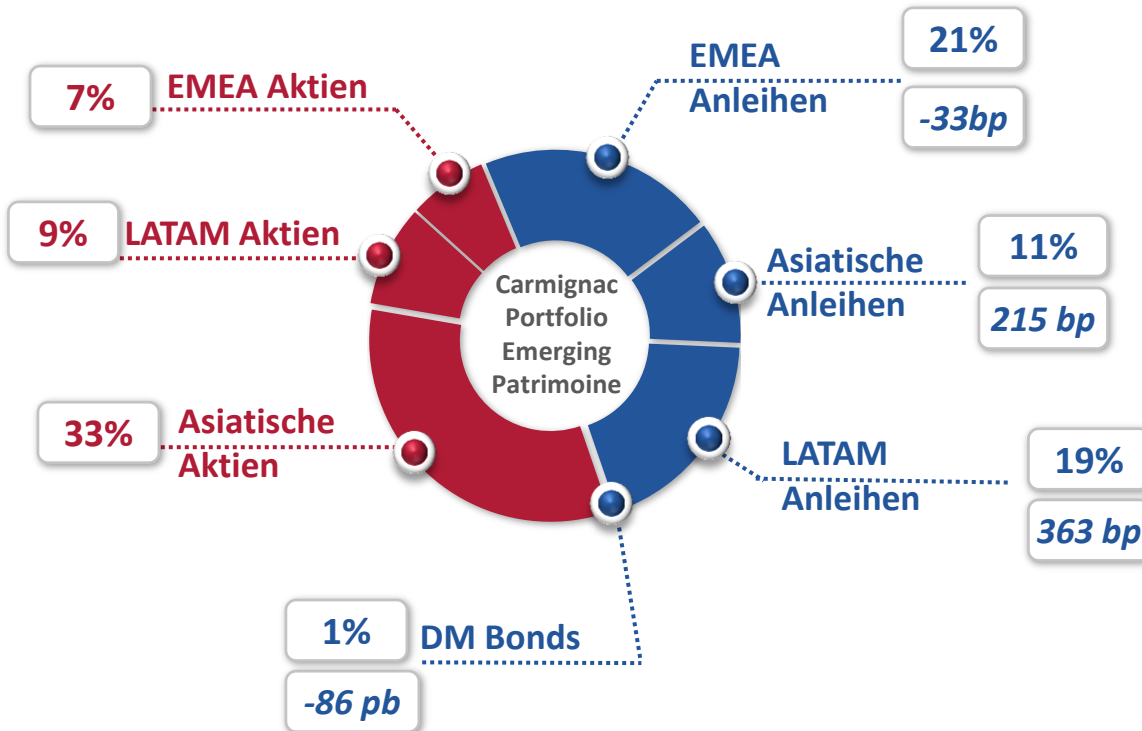
- ▶ Devisen aus Schwellenländern
- ▶ G3, Sterling, Dollar-Block

ANLAGELIMITS

- ▶ **Anteil Aktienrisiko:** zwischen 0% und 50%
- ▶ **Modifizierte Duration der Anleihenportfolios:** -4 bis +10
- ▶ **Durchschnittliches Mindestrating der Anleihen:** BBB- (S&P) / Baa3 (Moody's)

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine: Hohe Selektivität

Portfolio Construction



Taktisches Management

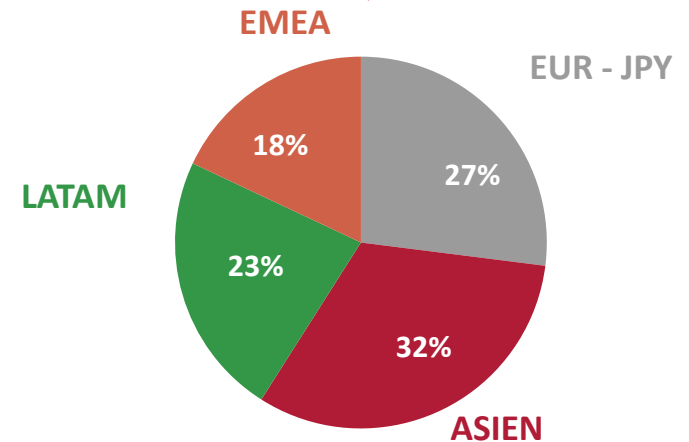
AKTIEN



ANLEIHEN



WÄHRUNGEN



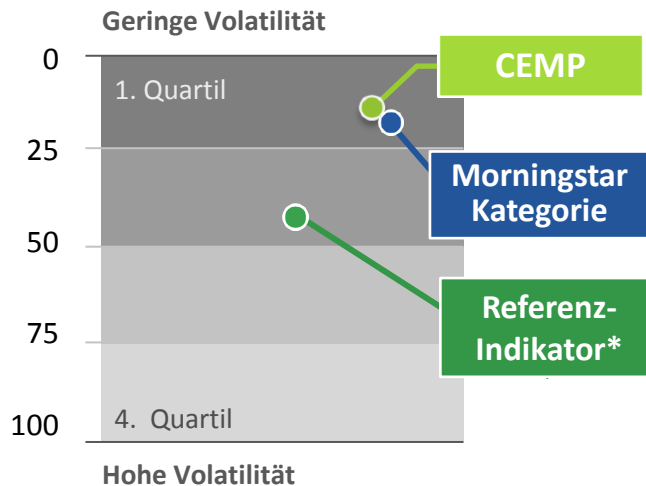
Stabilität in schwierigen Marktphasen

1.

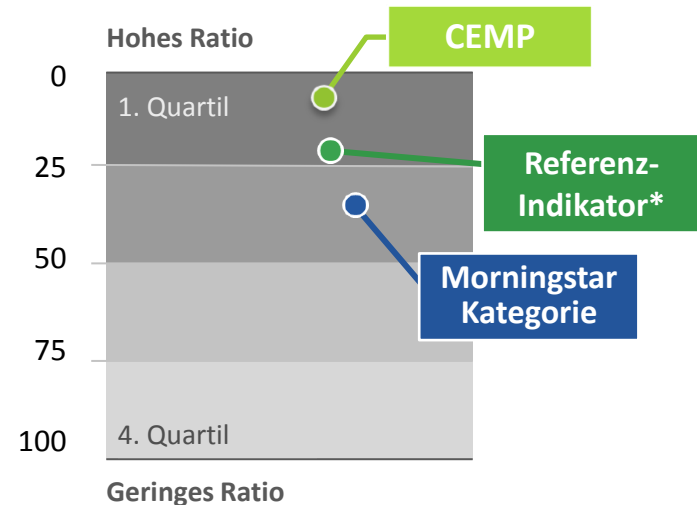
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

1. Quartil hinsichtlich **Volatilität** und **Sharpe Ratio** seit 31/12/2014

Volatilität seit 31/12/2014
Quartil in der Morningstar Kategorie



Sharpe Ratio seit 31/12/2014
Quartil in der Morningstar Kategorie



*50% MSCI EM (EUR) (reinvested net dividends) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Quarterly rebalanced. Past performance is not necessarily indicative of future performance.

The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations
Quellen: Carmignac, Morningstar Direct. © 2018 Morningstar, Inc - All rights reserved. Monthly returns in Euro, net of fees, as of 31/03/2018. Peer group composed of all shares of all funds in the Global Emerging Markets Allocation Morningstar category. Risk-free rate used for Sharpe ratio calculation: Eonia Capitalised. Share class used for Carmignac P. Emerging Patrimoine : LU0592698954

Hauptrisiken des Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

- **Aktienrisiko**

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

Carmignac *Portfolio* Emerging Patrimoine (Mischfonds)

...auf einen Blick

FONDSNAME	ANTEILS- KLASSE	ERTRAGS- VERWENDUNG	ISIN	WKN	WÄHRUNG	AUFLAGE	MANAGEMENT FEE
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	A CHF Acc Hdg	thesaurierend	LU0807690838	A1J2R7	CHF	19/07/2012	1.50%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	A EUR Acc	thesaurierend	LU0592698954	A1H7X0	EUR	14/12/2007	1.50%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	A EUR Ydis	ausschüttend	LU0807690911	A1J2KK	EUR	19/07/2012	1.50%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	A USD Acc Hdg	thesaurierend	LU0592699259	A1H7X3	USD	15/11/2013	1.50%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	E EUR Acc	thesaurierend	LU0592699093	A1H7X1	EUR	15/11/2013	2.25%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	F CHF Acc Hdg	thesaurierend	LU0992631720	A116NA	CHF	15/11/2013	0.85%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	F EUR Acc	thesaurierend	LU0992631647	A1W943	EUR	30/12/2010	0.85%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	F USD Acc Hdg	thesaurierend	LU0992632025	A116ND	USD	15/11/2013	0.85%

Carmignac: 28/02/2018

Anteilklassen sind in Deutschland und Österreich registriert und steuertransparent.

Keine Rückvergütung für F-Anteilsklassen.

Carmignac Emergents (Aktienfonds)

...auf einen Blick

FONDSNAME	ANTEILKLASSE	ERTRAGS- VERWENDUNG	ISIN	WKN	WÄHRUNG	AUFLAGE	MANAGEMENT FEE
Carmignac Emergents	A EUR Acc	thesaurierend	FR0010149302	A0DPX3	EUR	03/02/1997	1,5 %
Carmignac Emergents	A EUR Ydis	jährlich ausschüttend	FR0011269349	A1J0N1	EUR	19/06/2012	1,5 %
Carmignac Emergents	E EUR Acc	thesaurierend	FR0011147446	A1JSYX	EUR	30/12/2011	2,25 %

Carmignac *Portfolio* Emerging Discovery (Aktienfonds)

...auf einen Blick

FONDSNAME	ANTEILS- KLASSE	ERTRAGS- VERWENDUNG	ISIN	WKN	WÄHRUNG	AUFLAGE	MANAGEMENT FEE
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	A CHF Acc Hdg	thesaurierend	LU0807689400	A1J2R5	CHF	19/07/2012	2.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	A EUR Acc	thesaurierend	LU0336083810	A0M9A1	EUR	14/12/2007	2.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	A USD Acc Hdg	thesaurierend	LU0807689582	A1J2R6	USD	19/07/2012	2.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F CHF Acc Hdg	thesaurierend	LU0992629823	A116M5	CHF	15/11/2013	1.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F EUR Acc	thesaurierend	LU0992629740	A1W942	EUR	15/11/2013	1.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	W GBP Acc	thesaurierend	LU0992630086	A116M7	GBP	15/11/2013	1.00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F GBP Acc Hdg	thesaurierend	LU0553407650	A1CTRG	GBP	30/12/2010	1.00%

Carmignac: 28/02/2018

Anteilsklassen sind in Deutschland und Österreich registriert und steuertransparent.
Keine Rückvergütung für F-Anteilsklassen.

Ihr Kontakt bei Carmignac für Deutschland & Österreich

Frank RÜTTENAUER
HEAD OF RETAIL BUSINESS
Phone : +49 69 71042 3612
Frank.Ruettenauer@carmignac.com



Isabella ZUREK
ACCOUNT RELATIONSHIP MANAGER
Phone : +49 69 71042 3615
Isabella.Zurek@carmignac.com



Ingo BOXLEITNER
BUSINESS DEVELOPMENT DIRECTOR
Phone : +49 69 71042 3619
Ingo.Boxleitner@carmignac.com



Christian ZUBER
OFFICE MANAGER
Phone : +49 69 71042 3630
Christian.Zuber@carmignac.com



Sebastian HAIMERL
BUSINESS DEVELOPMENT MANAGER
Phone : +49 69 71042 3618
Sebastian.Haimerl@carmignac.com

Materialbestellungen oder allgemeine Anfragen senden Sie bitte
per E-Mail an: germany@carmignac.com

Hinweis

Diese Präsentation ist für professionelle Kunden bestimmt. Diese Präsentation darf ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Teilen vervielfältigt, verbreitet oder weitergegeben werden. Sie stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); das Risiko der Stufe 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Dieser Indikator kann im Laufe der Zeit Änderungen unterworfen sein.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. In den Wertentwicklungen sind die Kosten enthalten.

Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Sie dürfen insbesondere nicht direkt oder indirekt zugunsten oder im Namen einer „US Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ und/oder von FATCA angeboten oder verkauft werden.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Risiken und Kosten werden in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) beschrieben. Die Prospekte, die KIID und die Jahresberichte der Fonds stehen auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung und sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die KIID müssen dem Zeichner vor einer Zeichnung ausgehändigt werden.

Copyright: Die in dieser Präsentation veröffentlichten Daten sind das alleinige Eigentum ihrer Inhaber, wie auf jeder Seite erwähnt.

Vertraglich nicht bindendes Dokument, letzte Überarbeitung am **16.04.2018**.

CARMIGNAC GESTION – Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676

24, place Vendôme – 75001 Paris – Tel.: +33 1 42 86 53 35

CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG – Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion

OGAW-Verwaltungsgesellschaft (CSSF-Zulassung vom 10.06.2013)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 23.000.000 EUR - Handelsregister Luxemburg B67549

City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxemburg – Tel.: +352 46 70 60 1