



X. Hovasse

FACT SHEET
08/2020

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.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3



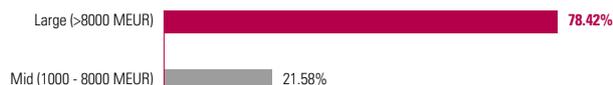
Bruttoaktienquote: **96.62%**

Nettoaktienquote: **88.51%**

Portfoliostruktur

	08/20	07/20	12/19
Aktien	96.62%	94.67%	94.18%
Industriestaaten	—	—	0.98%
Asien - Pazifik	—	—	0.98%
Schwellenländer	96.62%	94.67%	93.20%
Lateinamerika	7.27%	7.95%	15.05%
Asien	83.64%	81.47%	71.75%
Osteuropa	5.70%	5.25%	4.34%
Naher Osten	—	—	2.06%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.38%	5.33%	5.82%

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	8.48%
JD.COM INC	China	Nicht-Basiskonsumgüter	7.89%
58.COM	China	Kommunikationsdienste	5.76%
YANDEX	Russland	Kommunikationsdienste	4.31%
SEA LTD	Singapur	Kommunikationsdienste	4.04%
PROSUS NV	China	Nicht-Basiskonsumgüter	4.00%
NIO INC - ADR	China	Nicht-Basiskonsumgüter	3.91%
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	China	Nicht-Basiskonsumgüter	3.41%
NHN	Südkorea	Kommunikationsdienste	3.34%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	3.27%
			48.40%

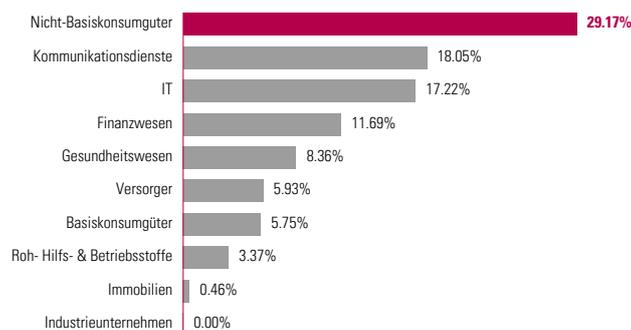
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 31/01/1997
- **Fondsmanager:** Xavier Hovasse seit 25/02/2015
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 763M€ / 913M\$⁽¹⁾
- **Volumen der Anteilsklasse:** 755M€
- **Domizil:** Frankreich
- **Referenzindikator:** MSCI EM (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet)
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 1103.60€
- **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** FCP
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werttag
- **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **Morningstar Kategorie™:** Global Emerging Markets Equity

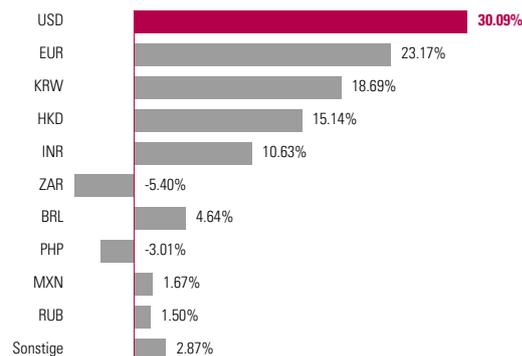


Overall Morningstar Rating™
08/2020

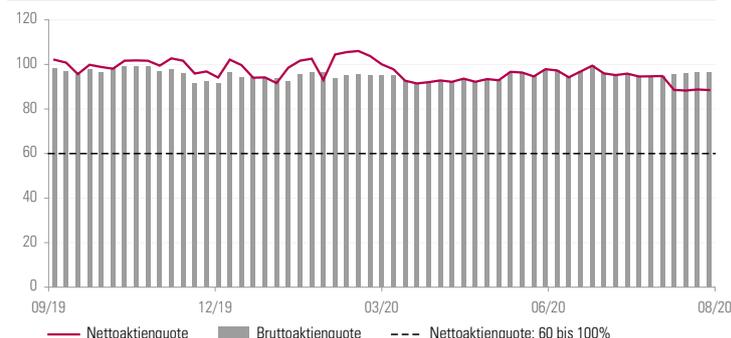
Sektoren



Netto-Devisen-Exposure des Fonds



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



* Für die Anteilsklasse Carmignac Emergents A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/08/20. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahren (%)



Wertentwicklungen (%)	Jährliche Wertentwicklungen						Annualisierte Performance		
	31/12/2019	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Carmignac Emergents A EUR Acc	14.39	2.93	27.24	23.34	46.82	73.67	7.23	7.97	5.67
Referenzindikator ⁽¹⁾	-5.72	1.06	5.42	8.11	41.89	45.35	2.63	7.24	3.81
Durchschnitt der Kategorie	-6.29	1.70	3.85	4.69	34.37	39.97	1.54	6.09	3.42
Ranking (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

(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 4% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	21.30	16.62
Volatilität des Indikatoren	5.88	11.18
Sharpe-Ratio	1.29	0.46
Beta	0.79	0.89
Alpha	-0.11	0.20

VaR

VaR des Portfolios	16.71%
VaR der Benchmark	13.02%

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Aktienportfolio	4.73%
Aktien Derivate	-1.28%
Devisen Derivate	0.10%
Summe	3.55%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	31.08.15	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
										-	-	-	-	-			
A EUR Acc	03/02/1997	CAREMER FP	FR0010149302	B06BJP4	F1386N121	A0DPX3	1.5%	4%	1 Anteil	27.07	6.05	-8.58	7.68	10.53	23.34	46.82	73.67
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREDEI FP	FR0011269349	B86SQS3	F14524106	A1J0N1	1.5%	4%	EUR 1000	27.12	6.03	-8.57	7.67	10.80	23.38	47.23	—
E EUR Acc	30/12/2011	CAREMGE FP	FR0011147446	BJ62CB7	F1386N139	A1JSYX	2.25%	—	1 Anteil	26.59	5.66	-9.28	6.67	9.91	21.48	42.47	—

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 (2.14%); A EUR Ydis (2.14%); E EUR Acc (2.89%).

ANALYSE DER FONDSMANAGER

Marktumfeld

Die Schwellenländer setzten im Monatsverlauf ihren Aufwärtstrend, der insbesondere von den asiatischen Märkten getragen wurde, trotz anhaltender Spannungen zwischen den USA und China bezüglich des Technologiesektors fort. Trotz vermehrter Ankündigungen und Androhungen von Sanktionen gegen Technologieunternehmen beruhigten die chinesischen und amerikanischen Entscheidungsträger die Märkte, indem sie sich erneut gemeinsam zum Phase-1-Handelsabkommen bekannten. Obwohl die Zahl der COVID-19-Fälle in den Schwellenländern gestiegen ist, stützten zudem ermutigende makroökonomische Daten und eine Verbesserung der Leistungsbilanzen, insbesondere in Asien, die Märkte. Dies deutet darauf hin, dass die konjunkturelle Talsohle im zweiten Quartal 2020 erreicht wurde. In China beruhigten die Einkaufsmanagerindizes und steigende Exportzahlen ebenfalls die Märkte. Auch die indischen Märkte erholten sich im Laufe des Monats, obwohl sich das Land in der Rezession befindet. Sie profitierten von der Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten, die eine Verbesserung im Vergleich zu den Vormonaten zeigen, und von den Stützungsmaßnahmen der Regierung.

Kommentar zur Performance

Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive Performance und übertraf erneut seinen Referenzindikator. Dem Fonds kam ein weiteres Mal sein Exposure in asiatischen Unternehmen, die die großen Gewinner der laufenden technologischen Revolution sind, und insbesondere in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgüter zugute. So gehörten JD.com, Sea Ltd und Yandex zu den Titeln mit den größten Performancebeiträgen im Berichtsmonat. Unser Exposure in südamerikanischen und vor allem brasilianischen Werten belastete hingegen die Wertentwicklung, insbesondere im Versorgungssektor. Schließlich ist noch auf die gute Performance von Nio und LG Chem hinzuweisen, zwei Titeln, auf die wir im Rahmen unseres Exposures im Megatrend „Elektromobilität“ setzen, der durch die COVID-19-Krise noch verstärkt und beschleunigt wurde.

Ausblick und Anlagestrategie

Das aktuelle Umfeld ist für Schwellenländer günstig. Es werden ermutigende Wirtschaftsdaten veröffentlicht, und von den bedeutenden Zentralbanken wird großzügig Liquidität bereitgestellt. Wir behalten unsere Positionierung in Wachstumsunternehmen mit positiven Cashflows, soliden Bilanzen und den besten mittelfristigen Wachstumsaussichten bei. Wir nahmen im August Gewinne bei Technologie- bzw. Internetunternehmen mit, deren Kurse sich seit Jahresbeginn sehr gut entwickelt haben, beispielsweise bei Sea Ltd aus Singapur, Mercado Libre aus Argentinien und dem russischen Suchmaschinenbetreiber Yandex. Aufgestockt haben wir hingegen unsere Positionen in indischen Titeln, die seit Jahresbeginn litten, insbesondere D-mart (Supermarktkettenbetreiber). Aus geografischer Sicht bevorzugen wir weiterhin die asiatischen Länder, die die großen Gewinner der gegenwärtigen technologischen Revolution sind, wobei China, Südkorea und Indien unsere stärksten Überzeugungen sind.

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).

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).

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)

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.

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.

Hauptrisiken des Fonds

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktliquidität 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 31/08/20. Morningstar Rating™ : © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt, dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden, und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. 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 Erste 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 in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. 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 - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

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

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

FÜR WERBEZWECKE

