

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



X. Hovasse



A. Gogate



## ÜBERSCHREITEN SIE GRENZEN, UM SMALL- UND MID-CAP-JUWELN ZU FINDEN

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5** JAHRE



SFDR-Fonds-Klassifizierung\*\*:

Artikel **8**

Die Schwellenländer beherbergen ein breites und vielfältiges Spektrum von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung. Zudem sind sie noch immer schwächer von Analysten abgedeckt, was sie zu interessanten Zielen für Anleger macht, die nach Wachstum suchen. Ziel des **Carmignac Portfolio Emerging Discovery** ist es, die attraktivsten Chancen unter den Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung und in schwach genutzten Frontier-Märkten zu erschließen durch einen sozial verantwortlichen Investitionsansatz. Der Fonds ist bestrebt, seinen Referenzindikator<sup>(1)</sup> über einen Zeitraum von fünf Jahren zu übertreffen. Aus diesem Grunde ist der Fonds für Anleger geeignet, die bereit sind, ein höheres Risiko einzugehen.

### WESENTLICHE PUNKTE



#### Nutzung unseres fundierten Know-hows:

Der Fonds profitiert seit seiner Auflegung von der fundierten Expertise des Managementteams im Bereich Schwellenländer.



#### Wir wagen uns über die traditionellen Märkte hinaus:

Auf diese Weise nutzen wir die Chancen in Frontier-Märkten, die hohes langfristiges Wachstum und Potential zur Generierung von Alpha bieten.



#### Disziplin steht im Mittelpunkt unseres Anlageprozesses:

Wir ergänzen unsere sorgfältige Fundamentalanalyse durch regelmäßige Besuche vor Ort und einen sozial verantwortlichen Investitionsansatz, um einen effizienten Portfolioaufbau zu gewährleisten.



#### Zugang zu hochkarätigen Titeln:

Wir suchen nach Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung und starkem Cashflow, soliden Bilanzen sowie hohem Wachstumspotential.

### EIN AUF DIE GENERIERUNG VON ALPHA FOKUSSIERTER ANLAGEPROZESS

Eine Kombination aus **TOP-DOWN**-Analyse und diszipliniertem **BOTTOM-UP**-Ansatz mit der Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten sorgt für die richtige Auswahl:

**Länder mit soliden makroökonomischen Fundamentaldaten**

die ein hohes Binnenwachstum und gesunde Leistungsbilanzen aufweisen



**Sektoren mit geringer Marktdurchdringung, die von langfristigen Wachstumsthemen profitieren**

und unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung wachsen



**Wenig kapitalintensiven Unternehmen, die eine attraktive und nachhaltige Cashflow-Generierung bieten** und fähig sind, ihr Wachstum selbst zu finanzieren

## ERSCHLIEßUNG NEUER MÄRKTE

Auf der Suche nach den attraktivsten Anlagemöglichkeiten gehen wir über die traditionellen Schwellenländermärkte, die von den Analysten bereits gut abgedeckt sind, hinaus zu den weniger **bekanntem, schwach genutzten Frontier-Märkten**, d. h. Ländern, die besser als traditionelle Schwellenländer entwickelt sein können, aber kleinere und weniger gut zugängliche Kapitalmärkte besitzen.

Frontier-Märkte können für Anleger attraktiv sein, da sie nur **schwach mit den Industrieländern korreliert** sind, **langfristig gute Wachstumsaussichten** haben und als **äußerst effektives Instrument zur Portfoliodiversifizierung dienen können**.

Frontier-Märkte können aber auch mit politischer Instabilität, höherer Volatilität und geringer Liquidität verbunden sein. Da wir unsere Pflicht zum Risikomanagement sehr ernst nehmen, zählen **strenge Analysen und Überwachung** zur Risikoeinschätzung zu unseren obersten Prioritäten.

Etwa 1/3 des Portfolios wird in der Regel in **Frontier-Märkten** angelegt

### 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.

**LIQUIDITÄTSRISIKO:** Der Fonds kann Titel halten, die nur in niedriger Zahl am Markt gehandelt werden und die unter bestimmten Umständen eine verhältnismäßig geringe Liquidität aufweisen. Infolgedessen ist der Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass Positionen zu gegebener Zeit nicht zum gewünschten Preis liquidiert werden können.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**



03/2023



11/2023

### MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegskosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktionskosten <sup>(4)</sup>	Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	A0M9A1	LU0336083810	Thesaurierung	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	A1J2R6	LU0807689582	Thesaurierung	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1W942	LU0992629740	Thesaurierung	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—
FW EUR Acc	26/07/2017	A2DSRN	LU1623762256	Thesaurierung	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—

- (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 übertroffen, 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).

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).

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).

Quelle: Carmignac, Stand 28/03/2024. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden.

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. Die Prospekte, VL, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) / [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / das Kundeninformationsdokument sind / ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) and [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760).

**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 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 den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

