

## FONDS IM FOKUS

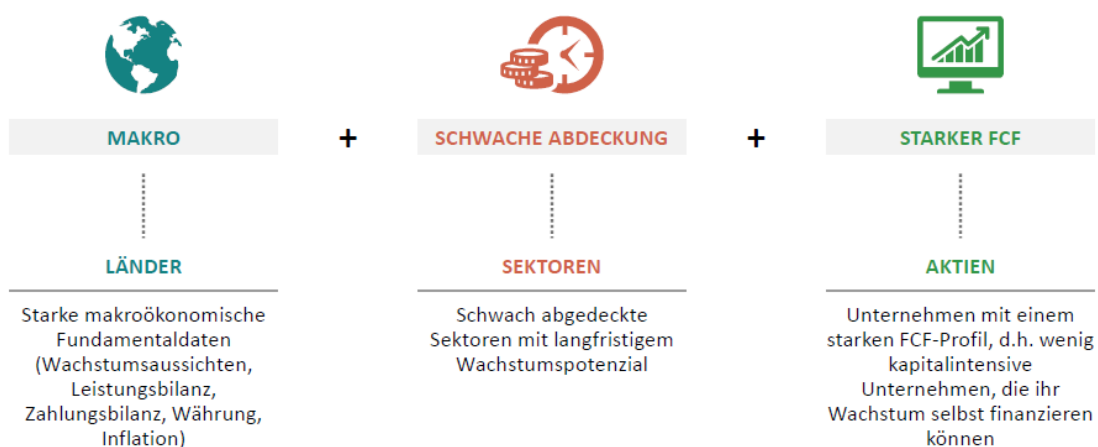
November 2019

### Carmignac – Portfolio Emerging Discovery, WKN: A0M9A1 (thesaurierend)

Der Carmignac Portfolio Emerging Discovery ist ein im Dezember 2007 aufgelegter Aktienfonds, der ein Volumen von 270 Mio. Euro im Small und Mid Cap Segment von Schwellenländern und Frontier Markets anlegt. Der Franzose Xavier Hovasse managt den mit der Risikoklasse SRRI 5 klassifizierten Fonds.

Carmignac wurde 1989 von Edouard Carmignac und Eric Helderlé in Paris gegründet und ist heute einer der führenden europäischen Akteure in der Vermögensverwaltung. 280 Mitarbeiter, davon mehr als 40 Analysten und Fondsmanager, managen ein Vermögen von 35 Mrd. Euro.

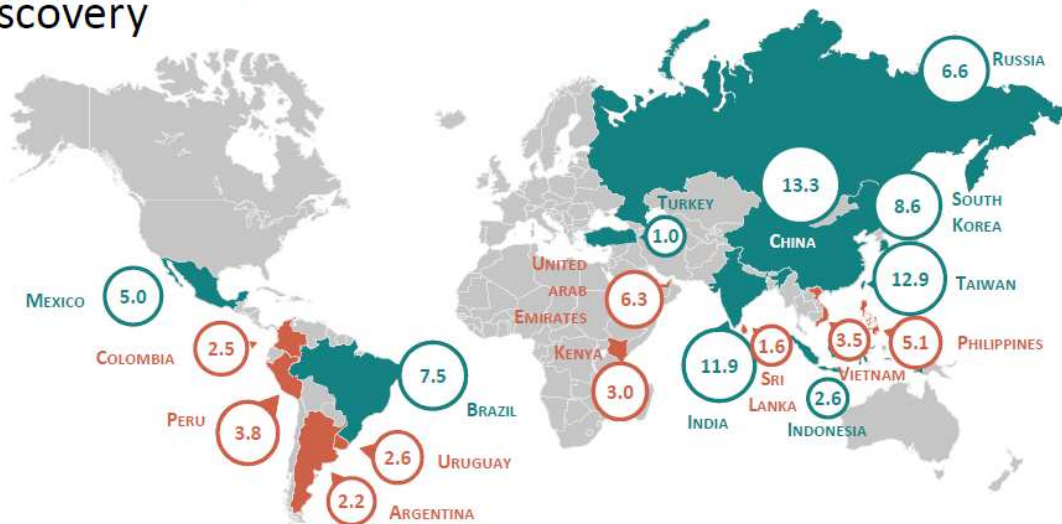
Die im Fonds allokierten Aktien haben einen dreistufigen Investmentprozess durchlaufen: 1) Eine Länderanalyse im Hinblick auf ihren Unternehmenssitz, 2) die Relevanz von langfristigen Wachstumspotentialen auf ihr Geschäftsmodell und 3) die klassische kennzahlenbasierte Unternehmensanalyse. Die Grafik zeigt einige Bewertungskriterien.



Quelle: Carmignac

Der an erster Stelle stehenden Länderanalyse kommt im Hinblick auf die sehr unterschiedlichen Qualitäten der Frontier Markets eine hohe Bedeutung zu. So befinden sich z.B. auch Aktien aus Kenia, Kolumbien, Peru und Vietnam im Bestand. Die in der nachfolgenden Grafik rot markierten Ländern sind Frontier Markets, bei den grün markierten handelt es sich um Schwellenländer. Die aktuelle Aufteilung beträgt: 31% zu 69%.

## Geographic exposure of Carmignac Portfolio Emerging Discovery



Quelle: Carmignac

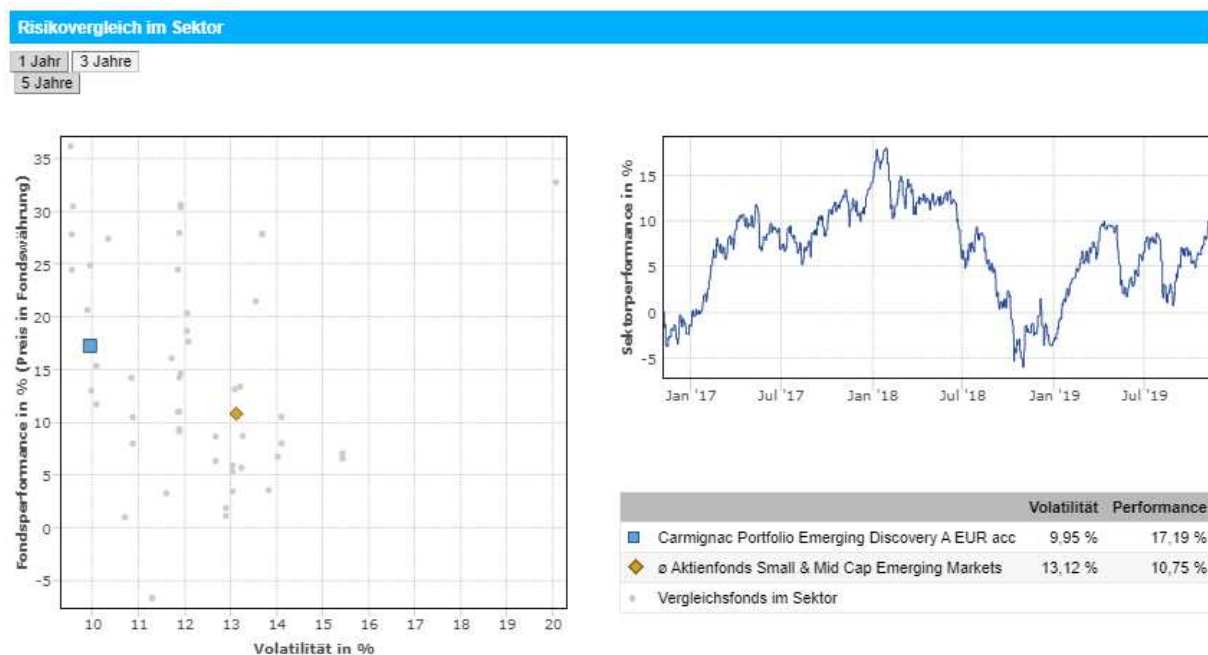
Wenn es um die langfristigen Wachstumspotentiale geht, spielen regionen- oder länderspezifische Einflussfaktoren eine wichtige Rolle.

Anbei dazu einige Beispiele: In Länder mit ansteigendem Bevölkerungswachstum, wie Kolumbien, Indonesien und Brasilien, profitieren Unternehmen vom rasanten Wachstum beim Aufbau von Infrastruktur, wie z. B. Verkehrs- oder Energieinfrastruktur. Auch auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Investments in China oder IT-Unternehmen, die in Afrika und Südamerika besondere, regionale Bedürfnisse befriedigen, zählen dazu.

Aus der Branchenperspektive bilden Telekommunikations- und Industrieunternehmen aktuell zusammen rund 40% des Portfolios des Carmignac – Portfolio Emerging Discovery ab.

Damit weicht der Fonds von der Aufteilung bedeutender Wirtschaftsmächte deutlich ab. In den USA z.B. umfassen die beiden größten Branchen IT und Gesundheit/Pharma zusammen 40% der Marktkapitalisierung. In Europa dominieren Finanzwerte und Konsumgüter.

Im Peergroup-Vergleich zeichnet er sich durch eine besonders niedrige Volatilität aus.



Quelle: DIVA

Der Carmignac – Portfolio Emerging Discovery bietet damit gleich mehrere Ansatzpunkte, die Diversifikation in einem Portfolio zu verbessern.

## Die Portfoliomanager

Xavier Hovasse ist Fondsmanager und Head of Emerging Equities. Er kam 2008 als Analyst mit Spezialgebiet Lateinamerika zu Carmignac und wurde 2011 zum Fondsmanager ernannt. Zuvor war er neun Jahre als Analyst und Manager für Schwellenländer- und globale Aktien

bei BNP Paribas Asset Management tätig. Er ist Absolvent der ESCP-EAP Paris und seit 2004 CFA-Charterholder. Er leitet das für Asien zuständige Analystenteam.

#### Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

#### Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019