

## CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)



X. Hovasse



D. Park

**Datum des ersten NAV** 03/02/1997  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge)  
**Morningstar Kategorie** Global Emerging Markets Equity  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010149302  
**Bloomberg code** CAREMER FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 943 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 080M€ / 1 328M\$  
**NAV** 888.86 €  
**Laufende Kosten** 1.99 %  
**Risikoskala**



	FONDS	INDIKATOR
Monat	-3.67 %	-2.81 %
Seit Jahresbeginn	-6.46 %	-1.11 %

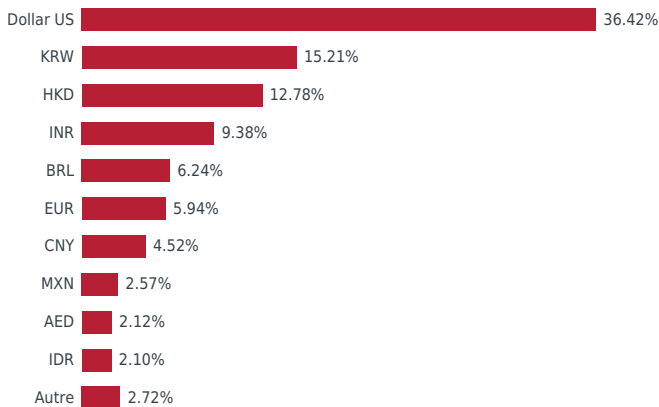
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 95.27%** | **Nettoaktienquote : 102.11%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Rückgang des Technologiesektors
- Anstieg des Ölpreises
- Nachgeben der Zinsen der europäischen Peripherieländer

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



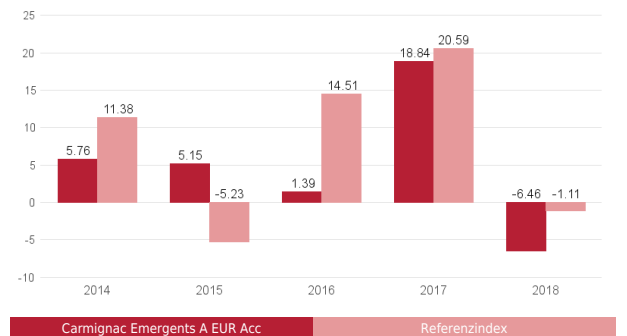
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	März 2018	Februar 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.27%</b>	<b>97.88%</b>	<b>95.67%</b>
<b>Industriestaaten</b>	2.92%	4.04%	7.62%
Asien - Pazifik	2.92%	2.83%	2.83%
Nordamerika	0.00%	1.21%	3.55%
Europa	0.00%	0.00%	1.25%
<b>Schwelenländer</b>	92.36%	93.84%	88.05%
Lateinamerika	22.96%	25.57%	23.88%
Asien	61.20%	60.24%	56.60%
Osteuropa	3.94%	3.76%	2.48%
Naher Osten	4.26%	4.26%	4.52%
Afrika	0.00%	0.00%	0.57%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.73%</b>	<b>2.12%</b>	<b>4.33%</b>

## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Emergents A EUR Acc</b>	<b>-3.67</b>	<b>-6.46</b>	<b>0.70</b>	<b>1.16</b>	<b>15.68</b>	<b>53.58</b>	<b>0.39</b>	<b>2.95</b>	<b>4.38</b>
Referenzindex	-2.81	-1.11	8.50	12.35	32.98	54.22	3.96	5.86	4.43
Durchschnitt der Kategorie	-3.01	-1.68	6.23	10.03	27.52	49.48	3.24	4.98	4.10
Ranking (Quartil)	3	4	4	4	4	2	4	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.16	12.22
Volatilität des Indikators	13.25	14.51
Sharpe-Ratio	0.05	0.13
Beta	0.92	0.73
Alpha	-0.13	-0.15

## VaR

	VaR
VaR des Portfolios	8.53%
VaR der Benchmark	9.05%

Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

	Beitrag (%)
Aktienportfolio	-3.57%
Aktien Derivate	0.05%
Devisen Derivate	-0.04%
<b>Gesamt</b>	<b>-3.56%</b>

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich.  
 Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997), Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

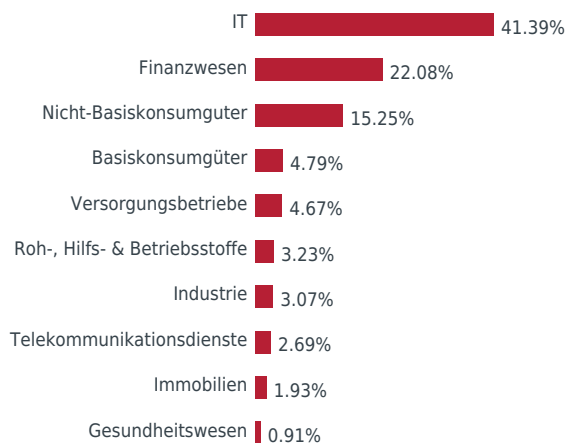
# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

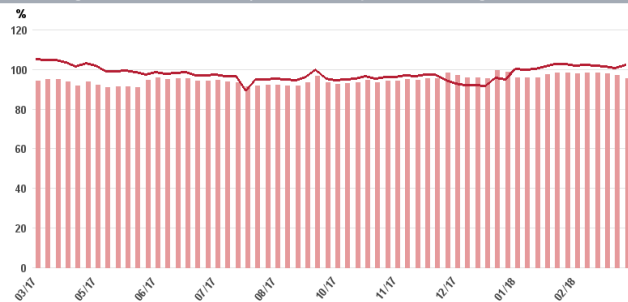
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine schwächere Performance als sein Referenzindikator. Im März gaben die Schwellenländer deutlich nach und spiegelten damit Zug um Zug die chinesisch-amerikanischen Zolloffensiven vor dem Hintergrund eines Handelskrieges wider. Zudem wurden sie von der weltweiten Ausbreitung der Schwäche des Technologiesektors destabilisiert. Vor diesem Hintergrund litten wir unter dem Rückgang unserer Werte dieses Sektors (MercadoLibre, Tencent, Bitauto). Außerdem minderten die Kursverluste unserer asiatischen Werte die Performance, vor allem in China (Dali Foods, JD.com) und Indien (Tata Motors, Ambuja Cement), wo unsere Titel im Einklang mit dem Gesamtmarkt nachgaben. Allerdings konnten sich in der Region unsere Anlagen in Südkorea (Samsung SDI, Samsung Electronics) gut behaupten und leisteten einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere Zurückhaltung gegenüber Afrika, insbesondere Südafrika, begünstigte die relative Performance des Fonds. Das Aktienexposure des Fonds blieb im März unverändert und lag zum Ende des Berichtszeitraums weiter auf einem hohen Niveau.

## Sektoren



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

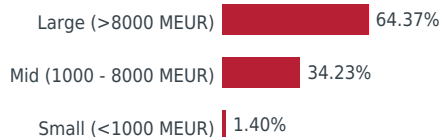


Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
TENCENT HOLDINGS	China	IT	6.20%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	5.57%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	5.56%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.00%
58.COM	China	IT	4.73%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentinien	Finanzwesen	3.84%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	3.41%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	2.98%
LINE CORP	Japan	IT	2.92%
TRANSMISSORA ALIANCA	Brasilien	Versorgungsbetriebe	2.87%
			<b>43.07%</b>