

CARMIGNAC **Emergents A EUR Acc**

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)



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** 1 144 Millionen €  
**NAV** 883.09 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.05 %	-0.30 %
Seit Jahresbeginn	10.44 %	9.98 %

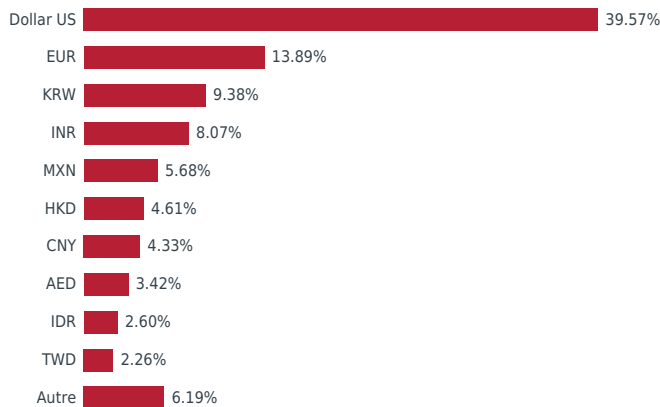
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 91.35% | Nettoaktienquote : 99.25%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Positiver Trend auf den Aktienmärkten hält an
- Rückgang der Ölpreise

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



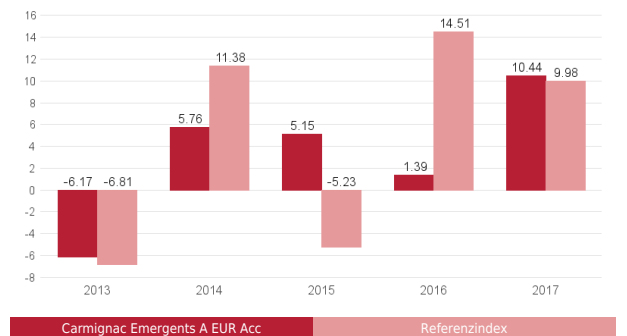
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	Mai 2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>91.35%</b>	<b>91.75%</b>	<b>93.52%</b>
<b>Industriestaaten</b>	5.68%	5.96%	5.11%
Nordamerika	2.03%	2.07%	0.87%
Asien - Pazifik	1.73%	1.69%	1.82%
Europa	1.92%	2.20%	2.43%
<b>Schwellenländer</b>	85.66%	85.79%	88.40%
Afrika	1.47%	1.48%	2.42%
Lateinamerika	22.19%	22.77%	22.04%
Asien	52.44%	51.83%	51.14%
Osteuropa	0.95%	1.02%	1.05%
Naher Osten	8.62%	8.71%	11.76%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>8.65%</b>	<b>8.25%</b>	<b>6.48%</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>0.05</b>	<b>2.84</b>	<b>13.18</b>	<b>20.15</b>	<b>27.58</b>	<b>26.70</b>	<b>6.30</b>	<b>4.99</b>	<b>2.39</b>
Referenzindex	-0.30	1.93	26.13	27.34	35.28	31.49	8.37	6.23	2.77
Durchschnitt der Kategorie	-0.36	2.07	23.24	24.59	34.89	31.18	7.60	6.17	2.75
Ranking (Quartil)	2	2	4	3	4	3	3	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.29	12.89
Volatilität des Indikators	13.18	14.27
Sharpe-Ratio	1.02	0.50
Beta	0.94	0.81
Alpha	-0.19	-0.03

## VaR

VaR des Portfolios	14.82%
VaR der Benchmark	13.94%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	0.26%
Aktien Derivate	-0.03%
Devisen Derivate	0.06%
<b>Gesamt</b>	<b>0.29%</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 Prospekt, 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.

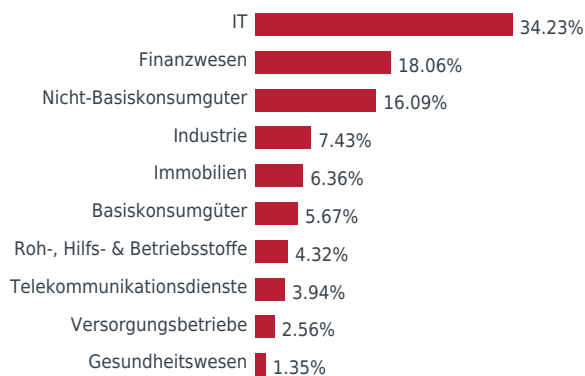
# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

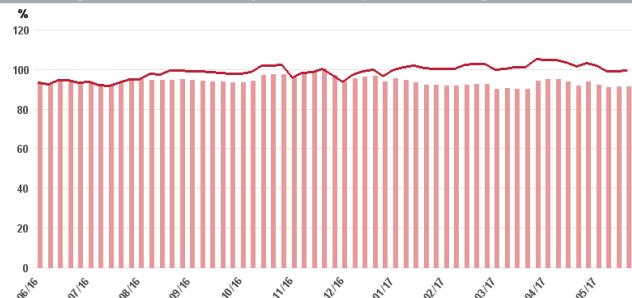
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator, der nachgab. Die asiatischen Märkte legten im Mai zu, was von der Veröffentlichung guter Unternehmensergebnisse, vor allem der chinesischen Unternehmen, getragen wurde. In Lateinamerika war hingegen im Zuge der Schwäche des brasilianischen Marktes, der unter dem Einfluss des Korruptionsskandals des Landes stand, ein Abwärtstrend zu verzeichnen. In diesem Umfeld schlugen vor allem unsere asiatischen Werte positiv zu Buche. Beste Beispiele hierfür sind unsere Anlagen in Indien (United Spirits, ICICI Bank) und in Taiwan (Taiwan Semiconductor). Erfreulich ist auch das gute Abschneiden von Mercadolibre in Argentinien mit dem besten Performancebeitrag des Monats. Andererseits machte uns der Rückgang unserer anderen lateinamerikanischen Titel, beispielsweise der mexikanischen (Cemex, Grupo Mexico) und brasilianischen (BB Seguridade, CCR), zu schaffen. Eine Belastung war letztendlich auch die Schwäche unserer Titel aus dem Nahen Osten, insbesondere aus den Vereinigten Arabischen Emiraten (Emaar Properties). Das Aktienexposure des Fonds liegt auf einem hohen Niveau.

## Sektoren

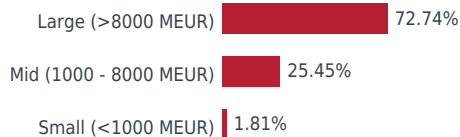


## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	6.77%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.95%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.84%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	3.40%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	2.90%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	2.83%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	2.77%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	2.68%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.58%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.56%
<b>Gesamt</b>			<b>36.29%</b>