

# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)



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** 1 113 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 252M€ / 1 476M\$  
**NAV** 899.94 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.83 %	2.51 %
Seit Jahresbeginn	12.55 %	12.27 %

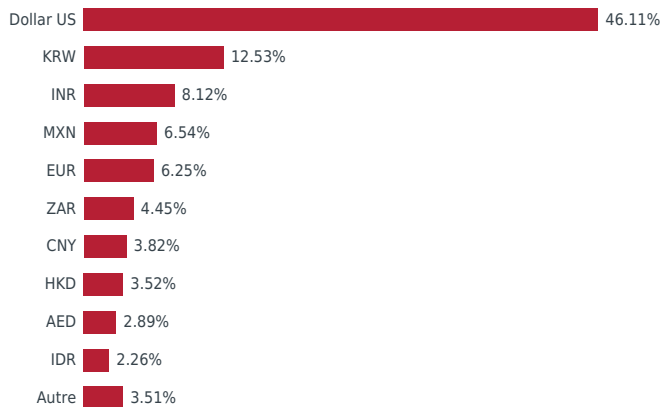
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 93.80% | Nettoaktienquote : 96.75%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



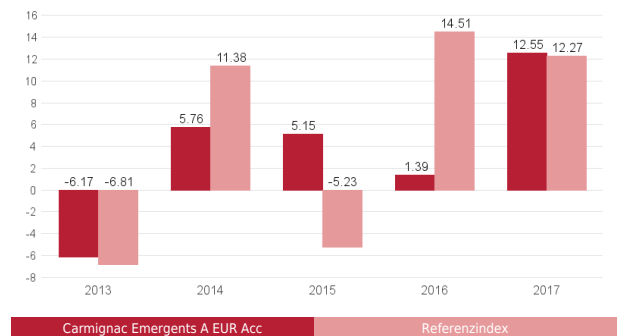
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	Juli 2017	Juni 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	93.80%	95.29%	93.52%
<b>Industriestaaten</b>	6.49%	6.17%	5.11%
Nordamerika	2.06%	2.23%	0.87%
Asien - Pazifik	2.51%	0.00%	1.82%
Europa	1.92%	3.94%	2.43%
<b>Schwellenländer</b>	87.31%	89.12%	88.40%
Afrika	4.42%	4.51%	2.42%
Lateinamerika	24.68%	24.23%	22.04%
Asien	49.92%	52.30%	51.14%
Osteuropa	1.00%	1.03%	1.05%
Naher Osten	7.29%	7.05%	11.76%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	6.20%	4.71%	6.48%

## 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>	1.83	1.96	10.03	19.16	24.77	19.09	6.01	4.52	1.76
Referenzindex	2.51	1.78	18.41	21.80	30.88	24.51	6.79	5.53	2.21
Durchschnitt der Kategorie	2.03	1.06	15.66	19.76	29.15	24.39	6.19	5.25	2.21
Ranking (Quartil)	3	2	4	3	3	3	3	3	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.55	12.88
Volatilität des Indikators	13.26	14.14
Sharpe-Ratio	0.82	0.48
Beta	0.87	0.82
Alpha	-0.10	0.04

## VaR

VaR des Portfolios	14.58%
VaR der Benchmark	14.82%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	2.04%
Aktien Derivate	0.08%
Devisen Derivate	-0.32%
<b>Gesamt</b>	<b>1.80%</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.

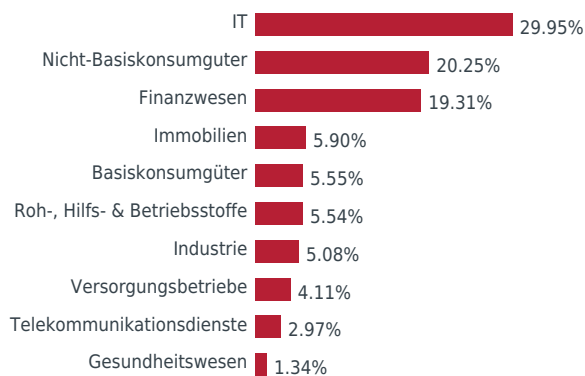
# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

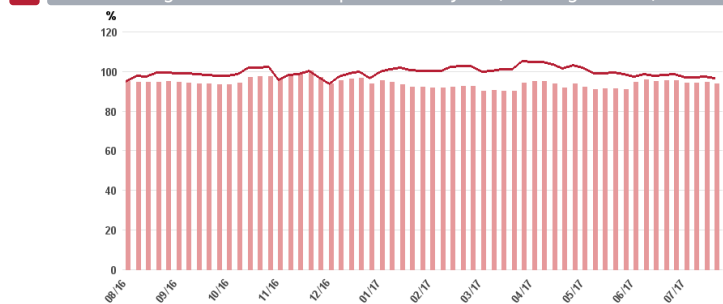
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Im Laufe des Julis legten die meisten Schwellenländermärkte zu, was von positiven Einkaufsmangerindizes, dem Anstieg der chinesischen Importe und Exporte und der Verabschiedung der Reform des Arbeitsmarktgesetzes in Brasilien getragen wurde. In diesem Umfeld schlugen unsere lateinamerikanischen Werte positiv zu Buche. Beispiele hierfür sind die Kursgewinne unserer mexikanischen (Grupo Mexico, Banco Santander) und brasilianischen (CTEEP, Taesa) Titel. Zudem waren unsere Anlagen in Afrika, insbesondere in Südafrika (Naspers), von Vorteil. Erfreulich war letztendlich auch die Widerstandsfähigkeit unserer asiatischen Anlagen, beispielsweise die unserer indischen Banktitel (HDFC Bank, ICICI Bank). Die Schwäche unserer indonesischen Titel (Astra International) machte uns allerdings in dieser Region zu schaffen. Schließlich belastete auch unser zurückhaltendes Exposure gegenüber China die relative Performance des Fonds. Das Aktienexposure des Fonds lag zum Ende des Berichtszeitraums weiter auf einem hohen Niveau.

## Sektoren

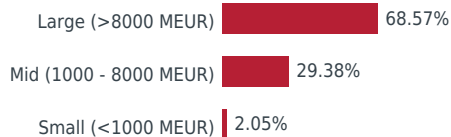


## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	7.01%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.90%
NASPERS LTD	Südafrika	Nicht-Basiskonsumgüter	4.42%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	3.80%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.60%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.36%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	3.14%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	2.85%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	2.77%
BHARTI INFRAEL LTD	Indien	Telekommunikationsdienste	2.76%
			<b>39.61%</b>