

# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)



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** 1 182 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 324M€ / 1 565M\$  
**NAV** 921.49 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	2.98 %	0.17 %
Seit Jahresbeginn	15.24 %	14.01 %

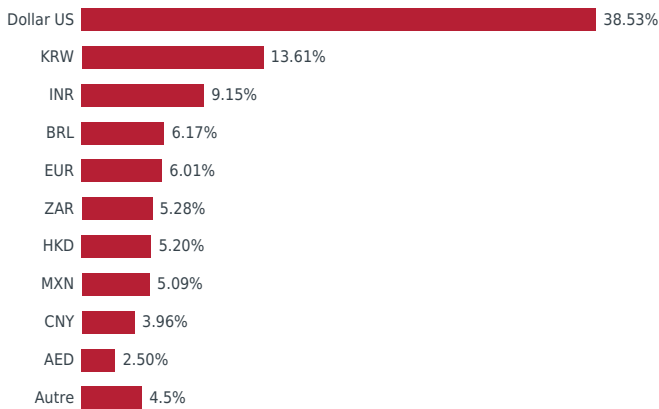
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 93.22% | Nettoaktienquote : 95.29%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Leichte Korrektur des Euro
- Outperformance der europ. Aktienmärkte
- US-Zinsen und Zinsen der europäischen Kernländer unter Druck

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



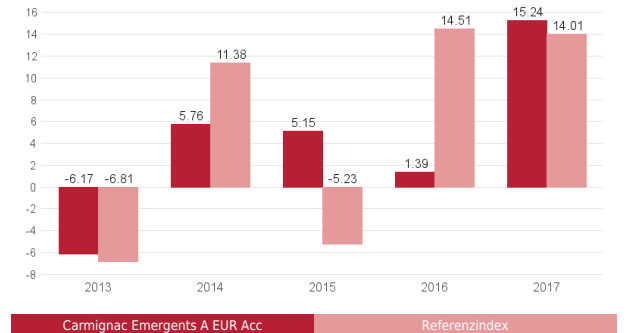
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	September 2017	August 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	93.22%	92.02%	93.52%
<b>Industriestaaten</b>	8.32%	6.39%	5.11%
Nordamerika	2.03%	2.07%	0.87%
Asien - Pazifik	2.33%	2.39%	1.82%
Europa	3.96%	1.93%	2.43%
<b>Schwellenländer</b>	84.89%	85.63%	88.40%
Afrika	5.22%	5.74%	2.42%
Lateinamerika	22.29%	26.53%	22.04%
Asien	50.54%	46.58%	51.14%
Osteuropa	1.54%	1.01%	1.05%
Naher Osten	5.30%	5.77%	11.76%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	6.78%	7.98%	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>	2.98	4.26	11.12	20.24	24.11	18.64	6.34	4.41	1.72
Referenzindex	0.17	4.09	16.41	23.35	31.89	21.32	7.25	5.68	1.95
Durchschnitt der Kategorie	0.30	3.61	14.47	20.89	30.12	21.11	6.53	5.41	1.93
Ranking (Quartil)	1	2	3	3	3	3	3	3	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.60	12.79
Volatilität des Indikators	12.83	13.81
Sharpe-Ratio	0.91	0.51
Beta	0.91	0.82
Alpha	-0.06	0.04

## VaR

VaR des Portfolios	12.72%
VaR der Benchmark	12.50%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	3.10%
Aktien Derivate	0.12%
Devisen Derivate	0.16%
<b>Gesamt</b>	<b>3.38%</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.

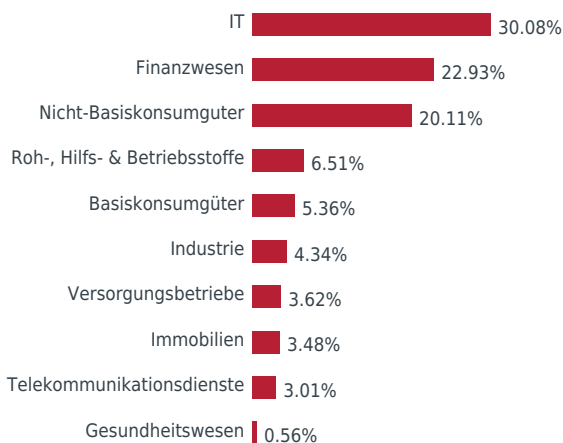
# CARMIGNAC Emergents A EUR Acc

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

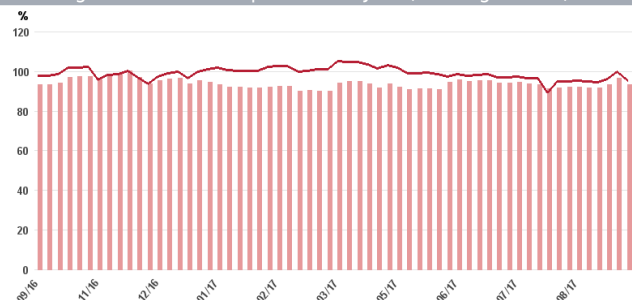
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss deutlich im Plus und übertraf seinen Referenzindikator. Die Schwellenländer, vor allem die Märkte Lateinamerikas, legten im September im Zuge des Ölpreisanstiegs und beruhigender politischer Nachrichten aus Argentinien zu. In diesem Umfeld profitierten wir insbesondere vom Anstieg unserer argentinischen Banktitel (Grupo Supervielle, Banco Macro). Auch unsere Auswahl chinesischer Titel machte sich weiterhin bezahlt. Denn Bitauto, 58.Com, Zhengzhou Yutong Bus und Dali Foods leisteten im Berichtszeitraum einige der besten Performancebeiträge. Zudem kam uns das Kursplus des Halbleitergiganten Samsung Electronics zugute. Das Unternehmen, das zu unseren stärksten Überzeugungen gehört, profitiert von aussichtsreichen Trends bei OLED-Displays für Mobiltelefone (darunter die neuen iPhones, für die Samsung Hauptzulieferer von Displays ist) sowie von positiven Preisentwicklungen bei DRAM- und NAND-Speichern. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure weiterhin auf einem hohen Niveau.

## Sektoren

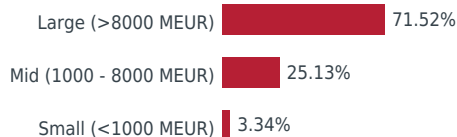


## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	6.89%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.81%
NASPERS LTD	Südafrika	Nicht-Basiskonsumgüter	5.21%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.70%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	3.31%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentinien	Finanzwesen	3.02%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.97%
BHARTI INFRAEL LTD	Indien	Telekommunikationsdienste	2.81%
58.COM	China	IT	2.78%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	2.77%
<b>Gesamt</b>			<b>39.26%</b>