

# CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)



X. Hovasse



D. Park

**Datum des ersten NAV** 19/06/2012  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge)  
**Morningstar Kategorie** Global Emerging Markets Equity  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Ausschüttung

**ISIN** FR0011269349  
**Bloomberg code** CAREDEI FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 139 Millionen €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 267M€ / 1 521M\$  
**NAV** 132.01 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.66 %	2.86 %
Seit Jahresbeginn	18.85 %	20.59 %

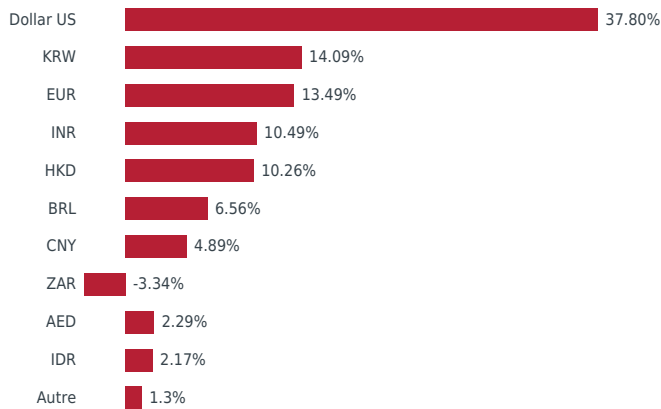
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 95.67% | Nettoaktienquote : 92.03%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



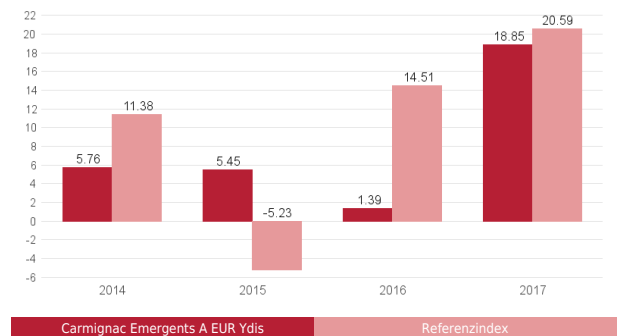
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



## Portfoliostruktur

	Dezember 2017	November 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	95.67%	95.46%	93.52%
<b>Industriestaaten</b>	7.62%	7.39%	5.11%
Nordamerika	3.55%	3.37%	0.87%
Asien - Pazifik	2.83%	2.74%	1.82%
Europa	1.25%	1.28%	2.43%
<b>Schwellenländer</b>	88.05%	88.07%	88.40%
Afrika	0.57%	5.80%	2.42%
Lateinamerika	23.88%	23.78%	22.04%
Asien	56.60%	52.35%	51.14%
Osteuropa	2.48%	1.52%	1.05%
Naher Osten	4.52%	4.63%	11.76%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	4.33%	4.54%	6.48%

## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
<b>Carmignac Emergents A EUR Ydis</b>	1.66	3.17	18.85	27.08	25.98	34.80	8.32	4.73	5.54
Referenzindex	2.86	5.77	20.59	30.87	35.84	46.42	9.39	6.32	7.13
Durchschnitt der Kategorie	2.48	5.01	18.90	27.16	32.44	45.44	8.34	5.78	7.00
Ranking (Quartil)	4	4	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	11.47	13.31
Volatilität des Indikators	11.67	14.24
Sharpe-Ratio	1.63	0.66
Beta	0.92	0.84
Alpha	-0.01	0.06

## VaR

VaR des Portfolios	10.11%
VaR der Benchmark	11.51%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.29%
Aktien Derivate	-0.08%
Devisen Derivate	0.21%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.16%</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.

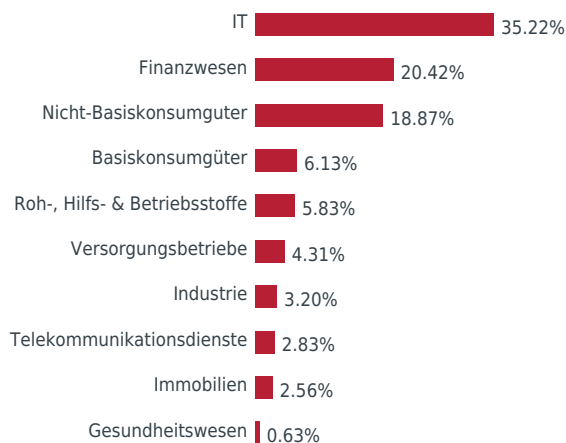
# CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

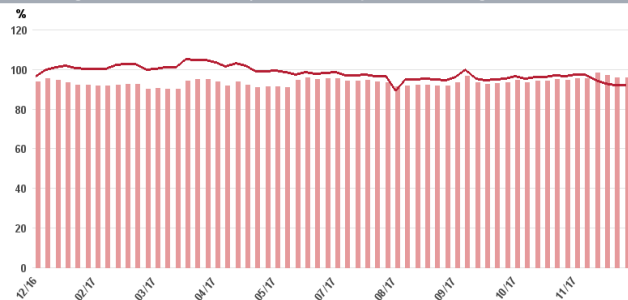
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Der Monat war von einem Anstieg der Aktienmärkte der Schwellenländer gekennzeichnet, mit Ausnahme weniger Länder wie Mexiko und den Vereinigten Arabischen Emiraten. Angesichts dieser Entwicklung litten wir unter unserer Exposure in den Emiraten (Emaar Properties) und Mexiko (Grupo Banorte). Die Schwäche des mexikanischen Marktes ist die Folge zahlreicher Festnahmen im Rahmen der Anti-Korruptionskampagne sowie der turbulenten Präsidentschaftswahlen. Wir hatten zudem unter unserer Auswahl südkoreanischer Werte zu leiden, etwa unter dem Rückgang unserer Titel Kangwon Land und Hyundai Motor. Andererseits profitierten wir erheblich von den Kursgewinnen unserer argentinischen Werte (Mercadolibre, Grupo Supervielle). Auch unsere chinesischen und indischen Titel unterstützten die Performance. Begrüßenswert sind in diesem Zusammenhang die Kursgewinne des Herstellers von Snacks und Getränken Dalifoods (China) und des Spirituosenherstellers United Spirits (Indien). Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure des Fonds weiter auf einem hohen Niveau.

## Sektoren



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

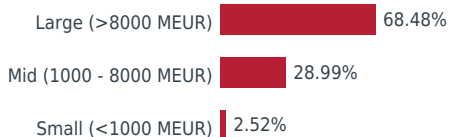


Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	6.39%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	6.08%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	4.68%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentinien	Finanzwesen	3.55%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	3.49%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	3.17%
DALI FOODS GROUP CO LTD	China	Basiskonsumgüter	3.00%
TENCENT HOLDINGS	China	IT	2.91%
LINE CORP	Japan	IT	2.83%
58.COM	China	IT	2.74%
			<b>38.84%</b>