

CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - August 2016 (Daten 31/08/2016)



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 82 Millions €
NAV 117.28 €
Laufende Kosten 1.87 %
Risikoskala



	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.60 %	2.90 %
Seit Jahresbeginn	5.37 %	11.72 %

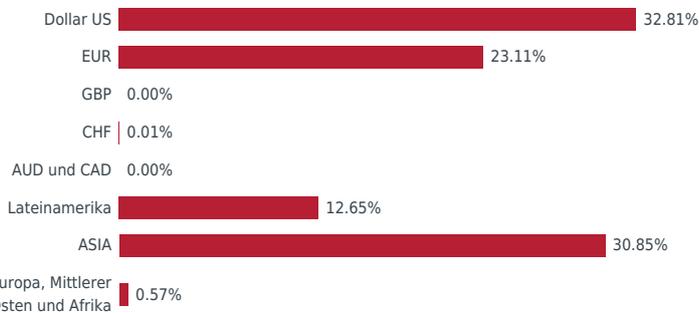
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : 94.74% | Nettoaktienquote : 99.49%

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Outperformance der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern
- Anziehende Fluchtwerte-Renditen
- Anstieg der Rohölpreise

Nettodevisen-Exposure des Fonds



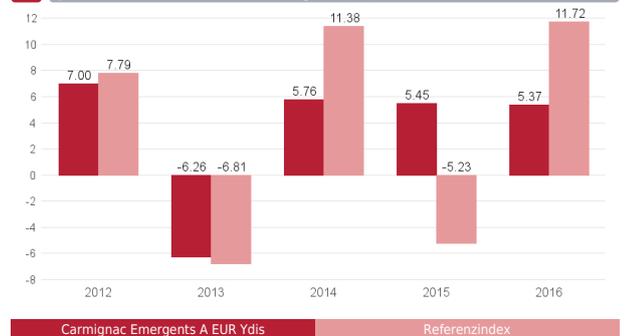
Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Portfoliostruktur

	August 2016	Juli 2016	Seit Jahresbeginn
Aktien	94.74%	94.91%	93.53%
Industriestaaten	4.96%	4.77%	7.03%
Nordamerika	1.04%	1.08%	2.27%
Asien - Pazifik	1.73%	1.33%	0.00%
Europa	2.19%	2.36%	4.76%
Schwellenländer	89.77%	90.14%	86.50%
Afrika	0.64%	0.81%	0.78%
Lateinamerika	22.00%	21.85%	16.56%
Asien	55.83%	55.91%	57.51%
Nahe Osten	11.31%	11.58%	11.65%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.26%	5.09%	6.47%

Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Wert. (%)	
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre	Seit Auflegung
Carmignac Emergents A EUR Ydis	1.60	6.51	10.83	24.91	17.87	7.68	3.99
Referenzindex	2.90	11.89	12.51	22.40	18.47	6.96	4.11
Durchschnitt der Kategorie	2.18	10.43	11.99	21.59	20.70	6.73	4.58
Ranking (Quartil)	3	4	3	2	3	2	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	15.54	13.34
Volatilität des Indikators	20.82	14.97
Sharpe-Ratio	0.71	0.58
Beta	0.66	0.81
Alpha	0.03	0.16

VaR

VaR des Portfolios	13.82%
VaR der Benchmark	13.82%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Portfolio	1.70%
Aktien indizes	0.13%
Währungsderivate	-0.09%
Gesamt	1.74%

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige 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 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.

PROMOTIONAL MATERIAL

CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - August 2016 (Daten 31/08/2016)

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Plus, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Am Ende des Berichtsmonats, in dessen Mittelpunkt die Absetzung von Dilma Rousseff in Brasilien stand, lagen die Märkte der Schwellenländer, nachdem der Einkaufsmanagerindex für das chinesische verarbeitende Gewerbe den Erwartungen entsprach, überwiegend im positiven Bereich. Vor diesem Hintergrund belastete unser zurückhaltendes Exposure auf dem chinesischen und dem südkoreanischen Markt trotz seines positiven Beitrags die relative Performance. Ein weiterer Nachteil für uns war die enttäuschende Performance unserer indischen (Bharti Airtel) und brasilianischen Titel (CCR). Andererseits kam uns das ausgezeichnete Abschneiden unserer lateinamerikanischen Werte zugute, vor allem der argentinischen und mexikanischen. Dabei leisteten unsere Titel MercadoLibre und Cemex einige der besten Beiträge des Portfolios. Erwähnenswert ist zudem die solide Entwicklung unserer Anlagen im Nahen Osten, wo z.B. unsere Titel aus den Emiraten (Emaar Properties) und der Türkei (Emlak Konut) zulegen. Das Aktienexposure wurde im Berichtszeitraum erhöht und liegt weiterhin auf einem hohen Niveau.

Sektoren

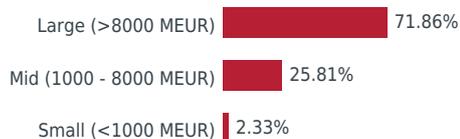


Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	6.91%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	5.21%
ITC LTD	Indien	Basiskonsumgüter	4.32%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	4.05%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Finanzwesen	3.67%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	3.58%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.28%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.21%
WAL-MART DE MEXICO	Mexiko	Basiskonsumgüter	3.02%
BAIDU INC	China	IT	2.97%
			40.22%