

CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)



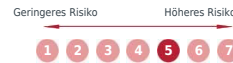
X. Hovasse



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 113 Millionen €
NAV 122.61 €
Laufende Kosten 1.76 %
Risikoskala



	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.00 %	0.37 %
Seit Jahresbeginn	10.39 %	10.31 %

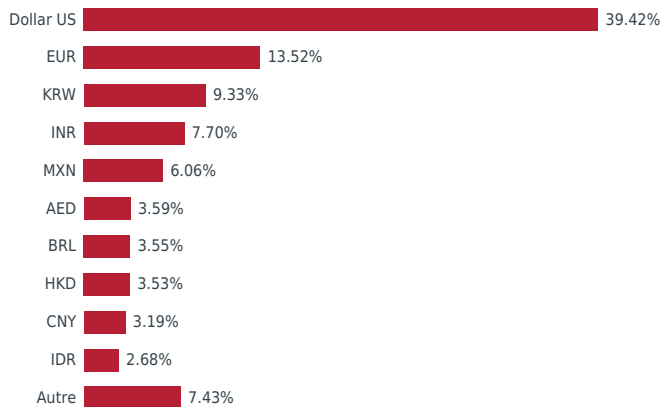
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : 91.75% | Nettoaktienquote : 101.52%

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

Nettodevisen-Exposure des Fonds



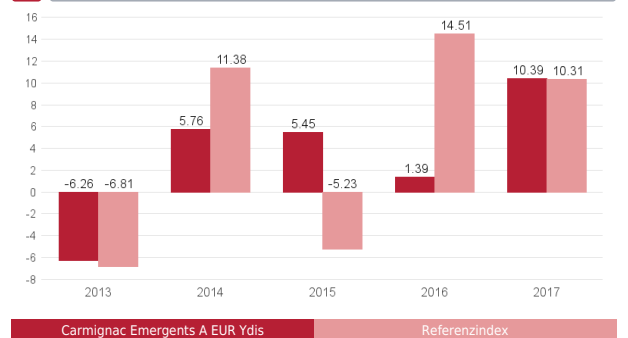
Portfoliostruktur

	April 2017	März 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	91.75%	94.32%	93.52%
Industriestaaten	5.96%	6.36%	5.11%
Nordamerika	2.07%	2.08%	0.87%
Asien - Pazifik	1.69%	1.97%	1.82%
Europa	2.20%	2.30%	2.43%
Schwellenländer	85.79%	87.96%	88.40%
Afrika	1.48%	2.36%	2.42%
Lateinamerika	22.77%	23.95%	22.04%
Asien	51.83%	51.56%	51.14%
Osteuropa	1.02%	1.04%	1.05%
Naher Osten	8.71%	9.05%	11.76%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.25%	5.68%	6.48%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



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	0.00	7.24	14.51	27.34	25.20	8.40	4.73
Referenzindex	0.37	7.16	25.30	34.31	33.94	10.34	6.19
Durchschnitt der Kategorie	0.25	6.94	23.59	31.99	35.35	9.69	6.42
Ranking (Quartil)	3	2	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.35	13.20
Volatilität des Indikators	14.15	14.48
Sharpe-Ratio	1.21	0.65
Beta	0.78	0.82
Alpha	-0.08	0.00

VaR

VaR des Portfolios	15.03%
VaR der Benchmark	14.01%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.06%
Aktien Derivate	-0.02%
Devisen Derivate	0.09%
Gesamt	0.01%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf 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 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.

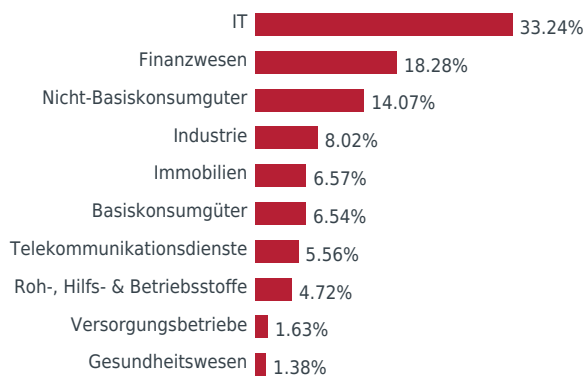
CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

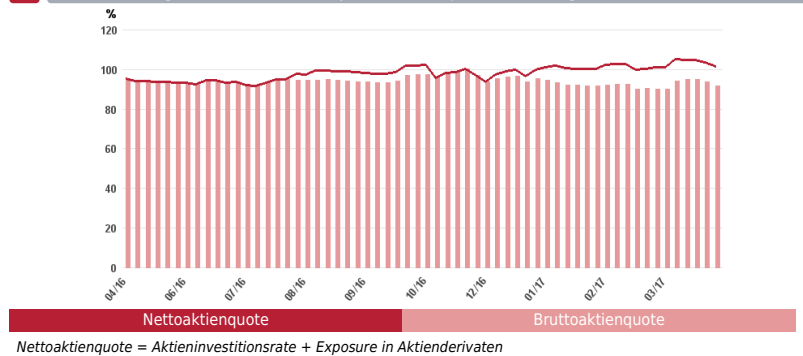
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine ausgeglichene Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. Die Schwellenländer schlossen den April im Zuge der Schwäche der chinesischen Märkte mehrheitlich im Minus. In diesem Umfeld litten wir insbesondere unter dem Rückgang unserer Werte aus Lateinamerika und dem Nahen Osten. Beispiele hierfür sind die Kursverluste unserer Titel aus Mexiko (Fibra Macquarie, Grupo Mexico) und den Emiraten (Emaar Properties). Auch die Schwäche unserer indischen (United Spirits, Infosys Technologies, Tata Motors) und taiwanesischen Titel (Taiwan Semiconductor) waren eine Belastung. Der Anstieg unserer asiatischen Anlagen unterstützte hingegen die Performance des Fonds. Beispiele hierfür sind die Kursgewinne unserer Titel aus Hongkong (AIA) und Südkorea (Samsung Electronics). Unterstützung leistete auch der Anstieg unserer chinesischen Internet-Werte (58.com, Baidu). Erfreulich war zudem das gute Abschneiden unserer Anlagen in Afrika, insbesondere in Südafrika (Naspers). Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure des Fonds weiter auf einem hohen Niveau.

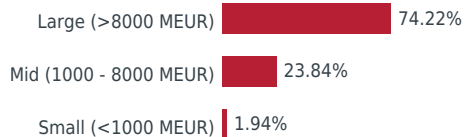
Sektoren



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	7.15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.68%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	3.51%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	3.44%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	3.00%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	2.89%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.69%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.60%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	2.54%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.53%
			36.04%