

CARMIGNAC **Emergents A EUR Ydis**

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)



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 128 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 029M€ / 1 201M\$
NAV 120.44 €
Laufende Kosten 1.99 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.17 %	-0.16 %
Seit Jahresbeginn	-8.26 %	0.19 %

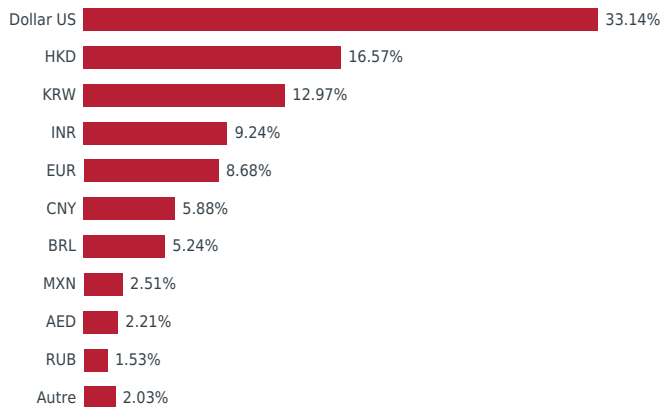
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : 91.06% | Nettoaktienquote : 96.06%

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Wertverlust des Euro gegenüber dem Dollar
- Anstieg des Ölpreises
- Anziehende Renditen in den europäischen Peripherieländern

Nettodevisen-Exposure des Fonds



Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage

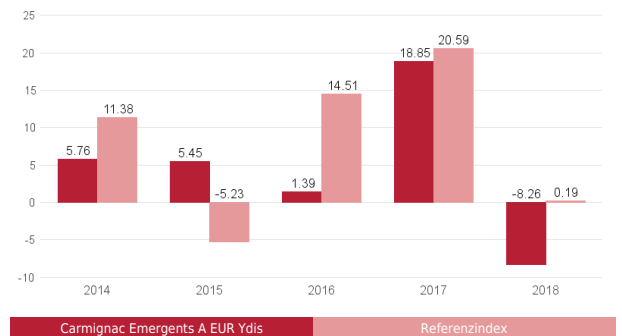


Portfoliostruktur

	Mai 2018	April 2018	Seit Jahresbeginn
Aktien	91.06%	89.53%	95.67%
Industriestaaten	2.59%	2.64%	7.62%
Asien - Pazifik	2.59%	2.64%	2.83%
Nordamerika	0.00%	0.00%	3.55%
Europa	0.00%	0.00%	1.25%
Schwellenländer	88.47%	86.89%	88.05%
Lateinamerika	17.79%	21.93%	23.88%
Asien	62.61%	57.40%	56.60%
Osteuropa	4.53%	4.05%	2.48%
Naher Osten	3.53%	3.50%	4.52%
Afrika	0.00%	0.00%	0.57%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 8.94% 10.47% 4.33%

Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Carmignac Emergents A EUR Ydis	-1.17	-5.53	-1.24	-0.77	17.43	23.66	-0.26	3.26	3.63
Referenzindex	-0.16	-1.53	9.85	12.39	38.52	46.69	3.96	6.73	6.65
Durchschnitt der Kategorie	0.00	-2.25	7.18	9.38	31.06	44.16	3.03	5.56	6.34
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.20	12.20
Volatilität des Indikators	13.46	13.57
Sharpe-Ratio	-0.07	0.00
Beta	0.88	0.82
Alpha	-0.18	-0.29

VaR

	VaR (%)
VaR des Portfolios	8.31%
VaR der Benchmark	8.01%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

	Beitrag (%)
Aktienportfolio	-0.95%
Aktien Derivate	-0.03%
Devisen Derivate	-0.07%
Gesamt	-1.05%

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 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.

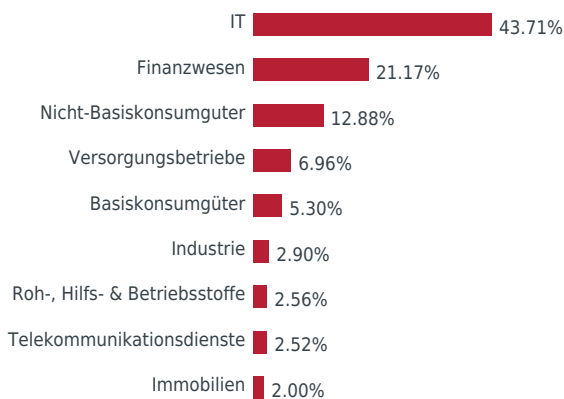
CARMIGNAC Emergents A EUR Ydis

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

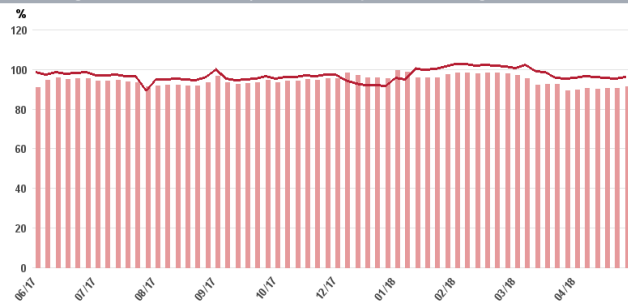
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine schwächere Performance als sein Index. Die Schwellenländer gaben im Mai überwiegend nach, da sie insgesamt von der erneuten Dollarstärke und dem Anstieg der amerikanischen Anleihen destabilisiert wurden. Deutlich wurde dies unter anderem durch den Einbruch des argentinischen Peso, der die Zentralbank des Landes dazu zwang, ihren wichtigsten Leitzins deutlich anzuheben. Außerdem wurden die Verhandlungen zum Nordamerikanischen Freihandelsabkommen (NAFTA) vertagt, aber dafür nahmen China und die USA wieder den Dialog auf, wovon China profitieren dürfte. In diesem Umfeld schlugen unsere Positionen in Lateinamerika wie unsere argentinischen (Grupo Supervielle), mexikanischen (Grupo Banorte) und brasilianischen Werte (Transmissora Aliança) negativ zu Buche. Im Gegensatz dazu profitierten wir trotz des Rückgangs unserer indischen (Ambuja Cements) und südkoreanischen Titel (Hyundai Motor) in Asien insgesamt vom Anstieg unserer Positionen in China (Dali Foods) und vor allem von unseren Internetwerten (Baozun, Bitauto). Das Aktienexposure blieb im Berichtszeitraum unverändert und lag am Monatsende auf einem hohen Niveau.

Sektoren



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)

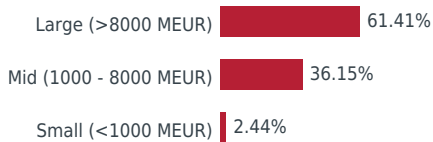


Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
TENCENT HOLDINGS	China	IT	6.91%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.41%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	4.51%
58.COM	China	IT	4.24%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	4.09%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	3.57%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	3.30%
SAMSUNG SDI CO	Südkorea	IT	3.15%
YANDEX	Russland	IT	3.04%
HYUNDAI MOTOR	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	2.73%
			40.94%