

CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc



X. Hovasse



C. Zerah

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

Datum des ersten NAV 31/03/2011
Rechtsform SICAV
Referenzindex 50% MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.
Morningstar Kategorie Global Emerging Markets Allocation
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Thesaurierung

ISIN LU0592698954
Bloomberg code CAREPAC LX
Volumen der Anteilsklasse 524 Millionen €
NAV 119 €
Laufende Kosten 1.80 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.78 %	-0.13 %
Seit Jahresbeginn	6.05 %	7.32 %

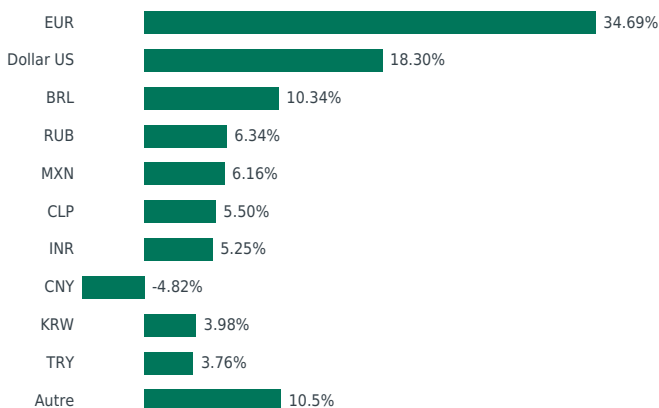
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **38.17%** | Nettoaktienquote : **46.27%** | Modifizierte Duration : **2.81** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.66** | Durchschnittsrating : **BBB-**

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



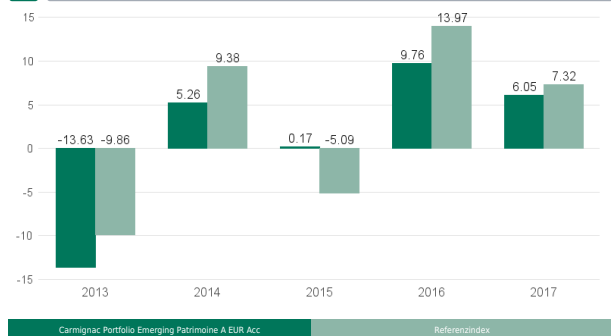
Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Portfoliostruktur

	April 2017	März 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	38.17%	37.36%	35.48%
Industriestaaten	2.32%	2.37%	1.97%
Nordamerika	0.69%	0.66%	0.36%
Asien - Pazifik	0.74%	0.82%	0.64%
Europa	0.90%	0.89%	0.97%
Schwellenländer	35.84%	34.98%	33.51%
Afrika	0.74%	0.95%	0.85%
Lateinamerika	8.38%	8.39%	7.34%
Asien	22.42%	21.41%	20.45%
Osteuropa	0.38%	0.37%	0.21%
Nahe Osten	3.92%	3.88%	4.68%
Anleihen	58.95%	63.06%	62.79%
Supranationale Anleihen	0.00%	0.13%	0.00%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	3.49%	3.45%	3.57%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	43.16%	43.23%	48.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.19%	4.97%	3.34%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.10%	11.29%	7.77%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.89%	-0.42%	1.73%

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
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	-0.78	5.18	14.52	23.61	13.33	19.00	7.33	2.54	2.90
Referenzindex	-0.13	5.87	17.19	26.08	20.41	24.07	8.04	3.79	3.61
Durchschnitt der Kategorie	-0.22	4.64	16.29	24.18	20.54	18.42	7.49	3.81	2.82
Ranking (Quartil)	3	2	3	3	4	3	3	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.25	9.34
Volatilität des Indikators	10.53	11.77
Sharpe-Ratio	1.81	0.80
Beta	0.72	0.71
Alpha	0.04	0.13

VaR

VaR des Portfolios	10.73%
VaR der Benchmark	11.25%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.10%
Anleihenportfolio	-0.64%
Aktien Derivate	-0.02%
Anleihen Derivate	-0.30%
Devisen Derivate	0.41%
Gesamt	-0.65%

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.

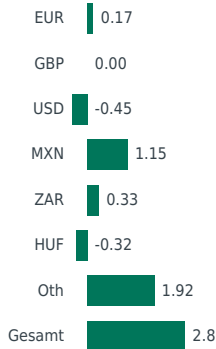
PROMOTIONAL MATERIAL



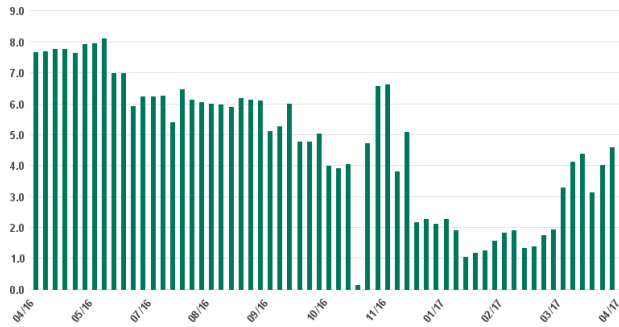
CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

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

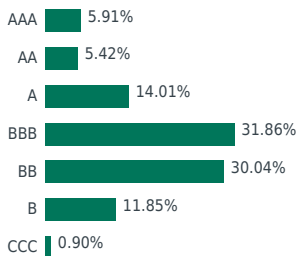
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

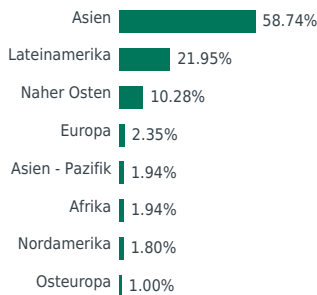
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB-	5.95%
RUSSIA 4.75% 27/05/2026	Russland	BBB-	4.82%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	4.41%
USA 0.50% 31/07/2017	USA	AAA	3.49%
BRAZIL 0.00% 01/07/2020	Brasilien	BB+	3.28%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	3.21%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.19%
ARGENTINE 7.82% 31/12/2033	Argentinien	B	3.10%
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	Südafrika	BBB	3.01%
TUNISIA 5.62% 17/02/2024	Tunesien	BB-	2.98%
			37.44%

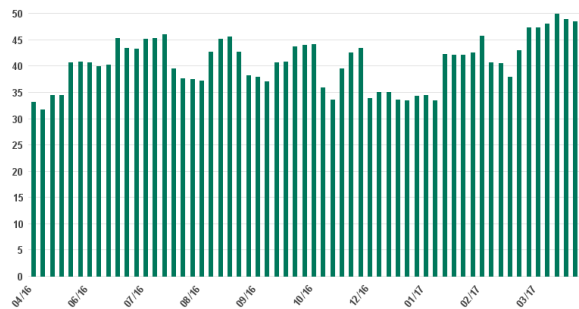
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine negative Performance und blieb hinter seinem Index zurück. Die Schwellenländer schlossen den April im Zuge der Schwäche der chinesischen Märkte mehrheitlich im Minus. Vor diesem Hintergrund leistete unsere Zinskomponente einen negativen Beitrag zur Performance. Wir litten im Berichtszeitraum besonders unter unserer Allokation in an die Inflation Brasiliens, Russlands und Chiles gebundenen Anleihen. Auch unser Exposure in Staatsanleihen aus Ländern Lateinamerikas (Brasilien, Mexiko) und des Nahen Ostens (Bahrain) ging zu Lasten der Performance. Andererseits kam unser Exposure in Unternehmensanleihen aus dem Energiesektor, z.B. Petrobras, der Performance zugute.

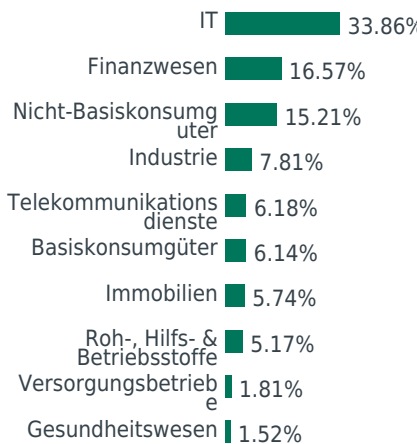
Land - Aktienanteil



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.94%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.59%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.55%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	1.37%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	1.36%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	1.23%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	1.15%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.14%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.12%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.07%
			15.51%

Kommentare des Fondsmanagements

Unsere Aktienkomponente minderte ebenfalls die Performance. Im April litten wir insbesondere unter dem Rückgang unserer Anlagen in Lateinamerika. Hierzu gehört die Kursschwäche unserer mexikanischen Werte (Grupo Mexico, Grupo Banorte). Auch das Nachgeben unserer indischen Werte (United Spirits, Infosys Technologies, Tata Motors) war eine Belastung. Unsere Titelauswahl in Asien machte sich hingegen bezahlt, beispielsweise durch die Kurszuwächse unserer Titel aus Hongkong (AIA) und Südkorea (Samsung Electronics). Begrüßenswert ist auch das gute Abschneiden unserer chinesischen Internet-Werte (58.com, Baidu). Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure des Fonds weiter auf einem hohen Niveau.