

CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc



X. Hovasse



C. Zerah

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

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 478 Millions €
Veraltetes Vermögen des Fonds 46M€ / 1 016M\$
NAV 120.4 €
Laufende Kosten 1.80 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.65 %	2.10 %
Seit Jahresbeginn	7.30 %	10.58 %

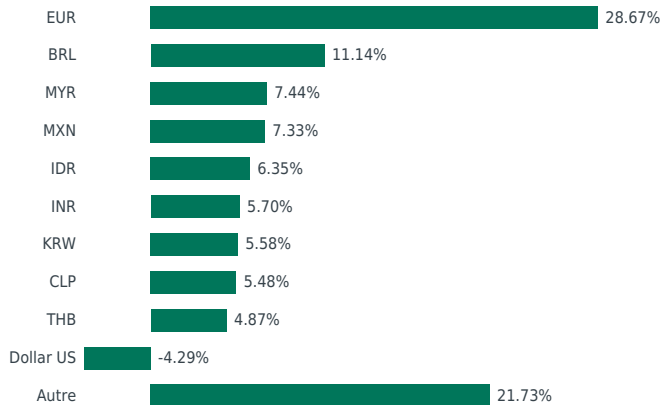
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **39.48%** | Nettoaktienquote : **41.74%** | Modifizierte Duration : **4.01** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.69** | Durchschnittsrating : **BBB-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

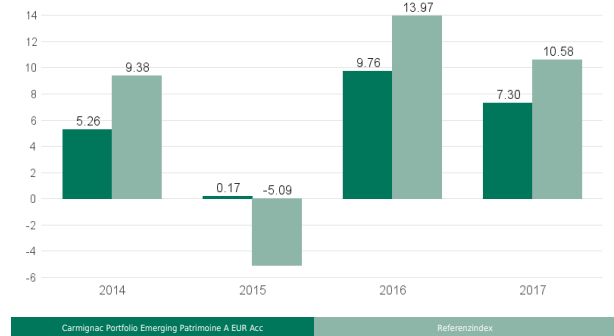
Nettodevisen-Exposure des Fonds



Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



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	1.65	0.60	7.30	17.97	7.25	20.40	5.67	1.41	2.79
Referenzindex	2.10	2.51	10.58	19.62	17.94	27.84	6.16	3.36	3.70
Durchschnitt der Kategorie	1.21	2.01	7.07	15.78	15.81	19.61	5.00	2.98	2.69
Ranking (Quartil)	2	4	3	2	4	2	2	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.93	9.20
Volatilität des Indikators	8.46	11.49
Sharpe-Ratio	0.90	0.67
Beta	0.86	0.72
Alpha	-0.04	0.11

VaR

VaR des Portfolios	9.89%
VaR der Benchmark	9.14%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.12%
Anleihenportfolio	-0.15%
Aktien Derivate	0.28%
Anleihen Derivate	0.31%
Devisen Derivate	0.33%
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/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich.

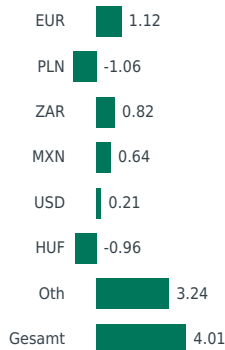
Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben. Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

PROMOTIONAL MATERIAL

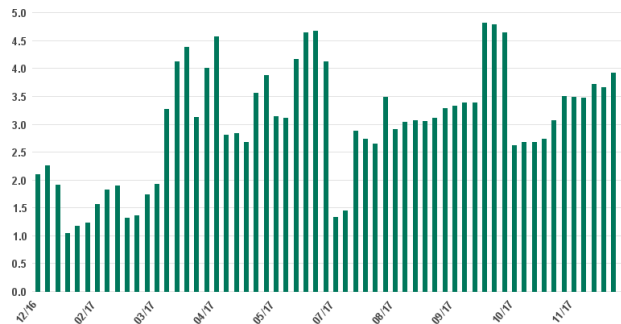
CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

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

Modifizierte Duration je Währung



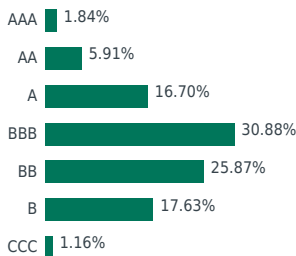
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch leicht hinter seinem Referenzindikator zurück. Der Monat war von einem Anstieg der Schwellenländermärkte gekennzeichnet. In diesem Umfeld unterstützten unsere Anlagen in der Zinskomponente die Wertentwicklung, da sich insbesondere unsere Allokation in griechischen Staatsanleihen vorteilhaft auswirkte. Erwähnenswert ist zudem die gute Entwicklung unserer an die Inflation Chiles gebundenen Anleihen. Unsere Positionierung in lokalen mexikanischen und brasilianischen Schuldtiteln belastete hingegen die Performance. Wir sind jedoch nach wie vor optimistisch in Bezug auf Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, da diese von dem Zusammenspiel aus guten wirtschaftlichen Fundamentaldaten und internationalen Kapitalströmen profitieren.

Ratings - Rentenanteil

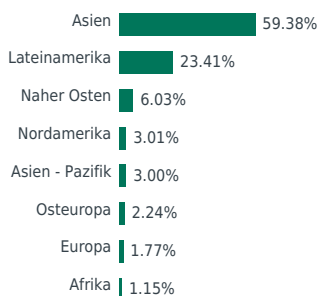


Interne Ratings verwendet

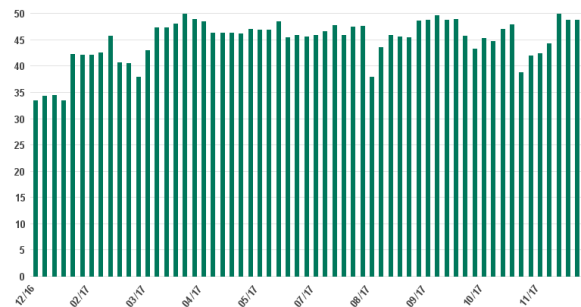
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	7.84%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB-	5.62%
INDONESIE 7.00% 15/05/2027	Indonesien	BBB-	3.61%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.19%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	2.89%
MALAYSIA 3.899% 16/11/2027	Malaysia	A-	2.44%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexiko	A	2.20%
GREECE 3.90% 30/01/2033	Griechenland	B-	2.10%
ARGENTINA 6.25% 09/11/2047	Argentinien	B-	1.81%
TURKEY 3.25% 14/06/2025	Türkei	BBB-	1.80%

Land - Aktienanteil



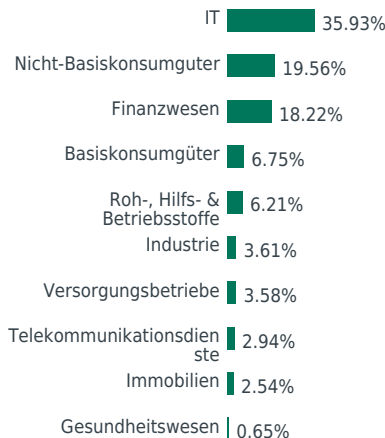
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Trotz ihres positiven Beitrags beeinträchtigten unsere Anlagen in der Aktienkomponente die relative Fondspersformance. Wir litten insbesondere unter unserem Exposure in den Emiraten (Emaar Properties) und Mexiko (Grupo Banorte) sowie unter der enttäuschenden Performance unserer südkoreanischen Werte, beispielsweise unter dem Rückgang unserer Titel Kangwon Land und Hyundai Motor. Andererseits profitierten wir erheblich von den Kursgewinnen unserer argentinischen Titel, von denen Mercadolibre und Grupo Supervielle zwei der besten Performancebeiträge leisteten. Auch die gute Performance unserer chinesischen Titel sei erwähnt, beispielsweise das Kursplus des Herstellers von Snacks und Getränken Dalifoods. Wir beließen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.

Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.90%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.76%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.92%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.50%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	1.42%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	1.41%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentinien	Finanzwesen	1.22%
58.COM	China	IT	1.19%
LINE CORP	Japan	IT	1.19%
UNITED SPIRITS LTD	Indien	Basiskonsumgüter	1.17%