

CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc



X. Hovasse



C. Zerah

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

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 455 Millions €
Veraltetes Vermögen des Fonds 920M€ / 1 131M\$
NAV 118.84 €
Laufende Kosten 1.80 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.75 %	-1.32 %
Seit Jahresbeginn	-1.30 %	0.42 %

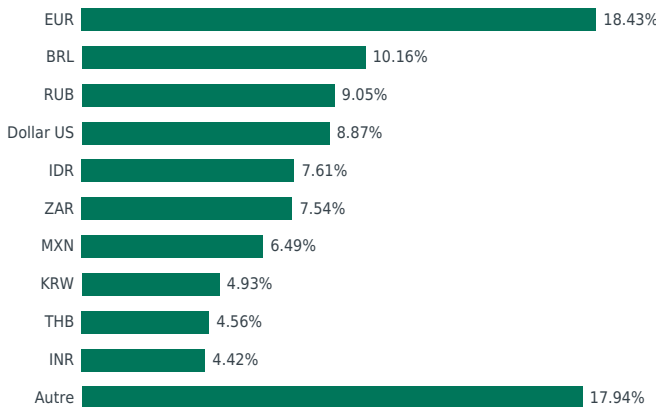
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **32.40%** | Nettoaktienquote : **47.02%** | Modifizierte Duration : **4.43** | Rendite bis zur Fälligkeit : **5.66** | Durchschnittsrating : **BBB-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Rückgang des Technologiesektors
- Anstieg des Ölpreises
- Nachgeben der Zinsen der europäischen Peripherieländer

Nettodevisen-Exposure des Fonds



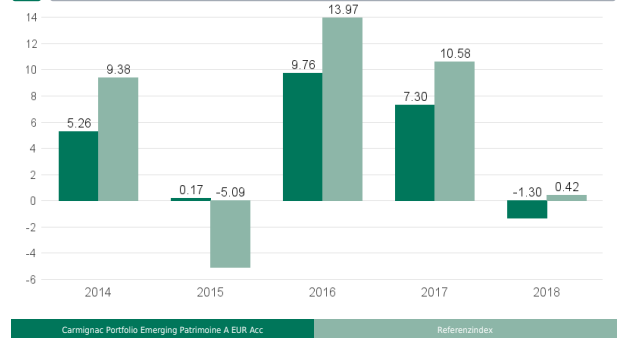
Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Portfoliostruktur

	März 2018	Februar 2018	Seit Jahresbeginn
Aktien	32.40%	37.58%	39.48%
Industriestaaten	1.01%	1.46%	3.07%
Asien - Pazifik	1.01%	1.13%	1.19%
Nordamerika	0.00%	0.34%	1.19%
Europa	0.00%	0.00%	0.70%
Schwellenländer	31.38%	36.11%	36.40%
Lateinamerika	7.35%	9.12%	9.24%
Asien	20.96%	23.54%	23.44%
Osteuropa	1.17%	1.29%	0.89%
Nahe Osten	1.90%	2.17%	2.38%
Afrika	0.00%	0.00%	0.45%
Anleihen	60.13%	61.92%	54.01%
Supranationale Anleihen	2.90%	3.14%	0.99%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.00%	0.00%	3.50%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	52.89%	51.11%	43.55%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	2.41%	3.58%	3.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.93%	4.10%	2.21%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.47%	0.50%	6.51%

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	-1.75	-1.30	-0.91	3.42	3.84	18.84	1.13	0.76	2.50
Referenzindex	-1.32	0.42	3.33	7.54	16.37	28.37	2.46	3.08	3.63
Durchschnitt der Kategorie	-2.28	-1.91	-1.14	1.85	11.97	2.31	0.61	2.29	18.81
Ranking (Quartil)	2	2	2	2	4	2	2	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.56	7.92
Volatilität des Indikators	8.28	11.04
Sharpe-Ratio	-0.09	0.24
Beta	0.85	0.62
Alpha	-0.07	-0.01

VaR

VaR des Portfolios	6.47%
VaR der Benchmark	6.87%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-1.21%
Anleihenportfolio	-0.30%
Aktien Derivate	-0.20%
Anleihen Derivate	-0.21%
Devisen Derivate	0.31%
Gesamt	-1.61%

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.

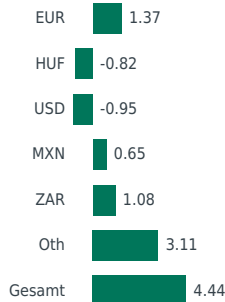
Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben. Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

PROMOTIONAL MATERIAL

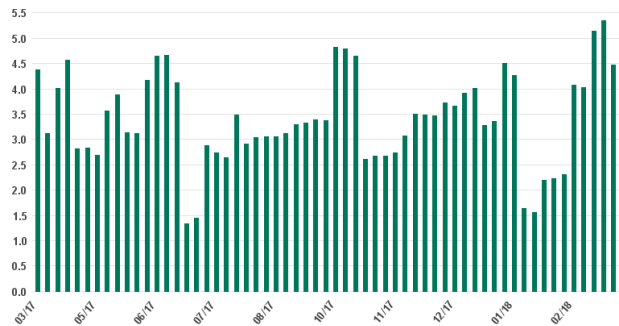
CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

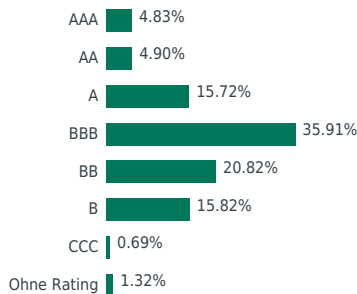
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

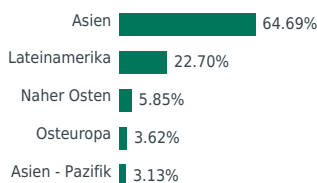
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	7.28%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB	5.18%
SOUTH AFRICA 6.50% 28/02/2041	Südafrika	BBB-	3.26%
RUSSIA 7.10% 16/10/2024	Russland	BBB	3.25%
INDONESIA 7.00% 15/05/2027	Indonesien	BBB	3.16%
SOUTH AFRICA 8.75% 28/02/2048	Südafrika	BBB-	3.05%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	2.94%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A-	2.82%
MALAYSIA 3.899% 16/11/2027	Malaysia	A-	2.31%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexiko	A-	2.20%
			35.46%

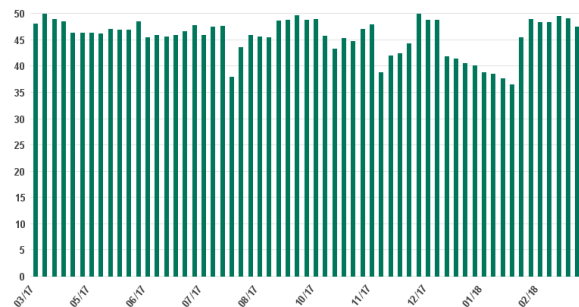
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine schwächere Performance als sein Referenzindikator. Im März lagen die Schwellenländer deutlich im negativen Bereich und spiegelten damit Zug um Zug die chinesisch-amerikanischen Zolloffensiven vor dem Hintergrund eines Handelskrieges wider. Zudem wurden sie von der weltweiten Ausbreitung der von den USA ausgehenden Schwäche des Technologiesektors destabilisiert. Vor diesem Hintergrund drückten unsere Anlagen in der Zinskomponente die Wertentwicklung des Fonds. Eine besondere Belastung waren in dieser Hinsicht unsere Allokationen in an die Inflation Brasiliens und Russlands gebundenen Anleihen. Von Vorteil war hingegen unsere Positionierung in südafrikanischen und mexikanischen Schuldtiteln in Lokalwährungen.

Land - Aktienanteil



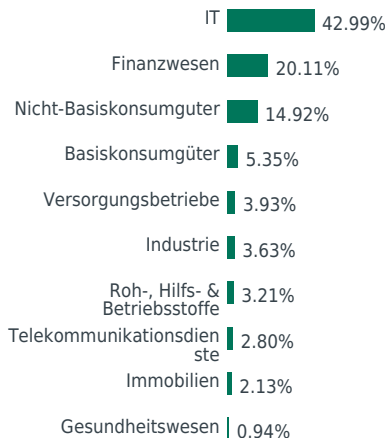
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Auch unsere Aktienfonds belasteten die Performance. Im Berichtszeitraum litten wir unter dem Rückgang unserer Technologiewerte (MercadoLibre, Tencent, Bitauto). Außerdem minderten die Kursverluste unserer asiatischen Werte die Performance, vor allem in China (Dali Foods, JD.com) und Indien (Tata Motors, United Spirits), wo unsere Titel im Einklang mit dem Gesamtmarkt nachgaben. Allerdings konnten sich in der Region unsere Anlagen in Südkorea (Samsung SDI, Samsung Electronics) gut behaupten und leisteten einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere Zurückhaltung gegenüber Afrika, insbesondere Südafrika, begünstigte die relative Performance des Fonds. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure des Fonds auf einem hohen Niveau.

Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.19%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
TENCENT HOLDINGS	China	IT	1.98%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.94%
58.COM	China	IT	1.55%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	1.26%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentinien	Finanzwesen	1.12%
LINE CORP	Japan	IT	1.01%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	1.00%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	0.95%
			15.12%