

CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc



X. Hovasse



C. Zerah

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

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 €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 820M€ / 967M\$
NAV 118.14 €
Laufende Kosten 1.80 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.32 %	0.63 %
Seit Jahresbeginn	5.28 %	6.42 %

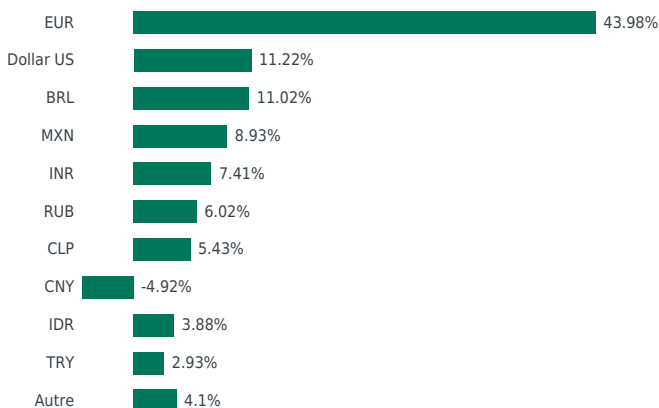
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **38.65%** | Nettoaktienquote : **47.48%** | Modifizierte Duration : **2.64** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.81** | Durchschnittsrating : **BBB-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

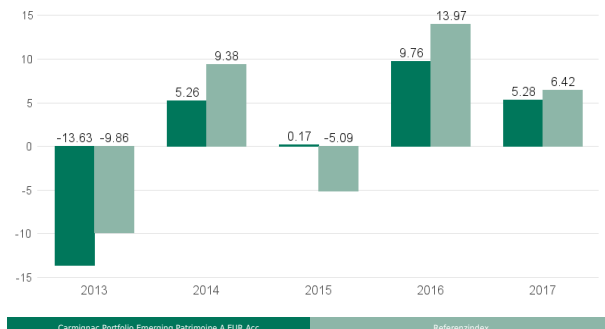
Nettodevisen-Exposure des Fonds



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 Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	1.32	-0.72	5.20	14.02	5.75	18.14	4.47	1.12	2.66
Referenzindex	0.63	-0.84	10.20	14.76	15.27	23.03	4.69	2.88	3.32
Durchschnitt der Kategorie	-0.01	-2.30	7.16	12.50	15.47	15.70	4.01	2.92	2.33
Ranking (Quartil)	1	1	3	2	4	3	2	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.64	9.04
Volatilität des Indikators	9.94	11.52
Sharpe-Ratio	0.64	0.52
Beta	0.80	0.70
Alpha	-0.06	0.09

VaR

VaR des Portfolios	11.08%
VaR der Benchmark	12.58%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	0.80%
Anleihenportfolio	-0.26%
Aktien Derivate	0.42%
Anleihen Derivate	-0.07%
Devisen Derivate	0.59%
Gesamt	1.48%

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.

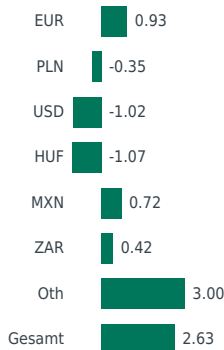
PROMOTIONAL MATERIAL



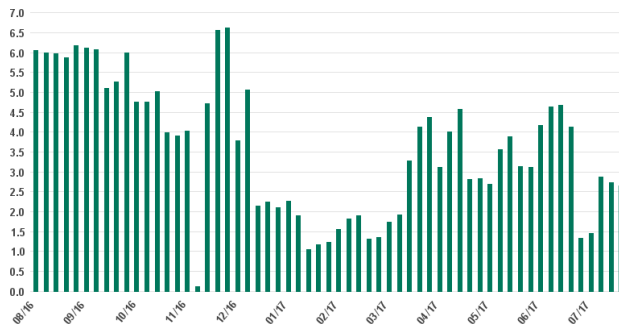
CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

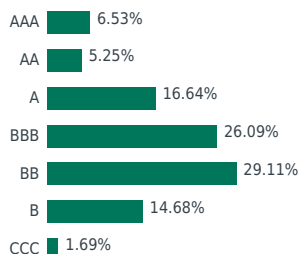
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

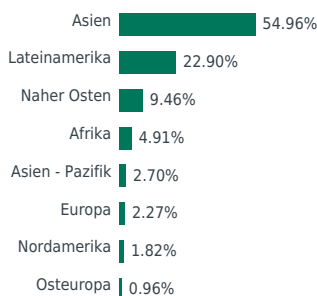
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	8.55%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB-	5.66%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	3.33%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.18%
ARGENTINE 7.82% 31/12/2033	Argentinien	B	3.15%
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	Südafrika	BBB-	3.10%
INDONESIE 7.00% 15/05/2027	Indonesien	BBB-	2.93%
USA 0.75% 31/10/2017	USA	AAA	2.90%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexiko	A	2.69%
MALAYSIA 3.90% 16/11/2027	Malaysia	A-	2.42%
			37.92%

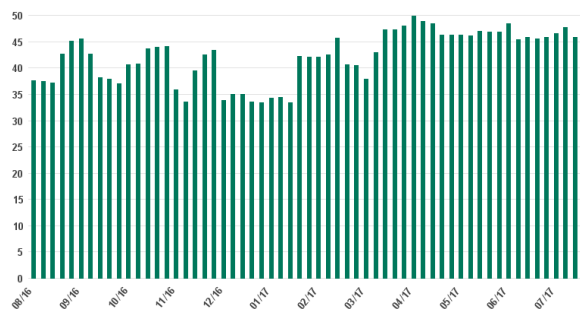
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Performance und übertraf seinen Index. Im Laufe des Julis legten die meisten Schwellenländermärkte zu, was von positiven Einkaufsmanagerindizes, dem Anstieg der chinesischen Importe und Exporte und der Verabschiedung der Reform des Arbeitsmarktgesetzes in Brasilien getragen wurde. Vor diesem Hintergrund leistete unsere Zinskomponente einen negativen Beitrag zur Performance. Denn wir litten unter unserer Allokation in an die Inflation Russlands, Mexikos und Chiles gebundenen Anleihen. Auch unser Exposure in asiatischen Staatsanleihen (Malaysia, Indonesien) war eine Belastung. Unsere Allokation in an die Inflation Brasiliens gebundenen Anleihen unterstützte allerdings die Performance.

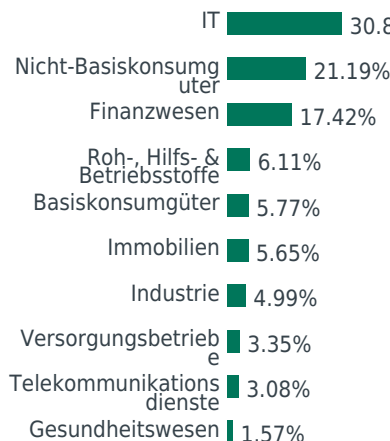
Land - Aktienanteil



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.90%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.76%
NASPERS LTD	Südafrika	Nicht-Basiskonsumgüter	1.90%
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61%
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	1.52%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.45%
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	1.37%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	1.28%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	1.21%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.20%
			17.21%

Kommentare des Fondsmanagements

Unsere Aktienkomponente trug positiv zur Performance des Fonds bei. Im Berichtszeitraum schlug der Anstieg unserer lateinamerikanischen Werte positiv zu Buche. Beispiele hierfür sind die Kursgewinne unserer mexikanischen (Grupo Mexico, Banco Santander) und brasilianischen (CTEEP, Taesa) Titel. Zudem waren unsere Anlagen in Afrika, insbesondere in Südafrika (Naspers), von Vorteil. Erfreulich war letztendlich auch die Widerstandsfähigkeit unserer asiatischen Anlagen, beispielsweise die unserer indischen Banktitel (HDFC Bank, ICICI Bank). Die Schwäche unserer indonesischen Titel (Astra International) machte uns allerdings in dieser Region zu schaffen. Schließlich belastete auch unser zurückhaltendes Exposure gegenüber China die relative Performance. Das Aktienexposure des Fonds liegt weiterhin auf einem hohen Niveau.

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL