

## CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 08 - Daten 24/02/2017



X. Hovasse



C. Zerah

Bruttoaktienquote : **38.44%** | Nettoaktienquote : **40.71%** | Modifizierte Duration : **1.31** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.42** | Durchschnittsrating : **BBB-**

### Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive Performance, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Mit Ausnahme von Russland und Brasilien lagen die meisten Schwellenländer im Berichtszeitraum im positiven Bereich. Vor diesem Hintergrund erklärt sich der Rückstand gegenüber unserem Index vor allem durch unsere Zurückhaltung gegenüber China sowie durch den negativen Beitrag unserer Derivate auf brasilianische und russische Indizes. Dafür schlug der Anstieg unserer argentinischen (Mercadolibre) und mexikanischen Titel (Grupo Banorte) positiv zu Buche. Auch unsere Anlagen in Südkorea (Samsung Electronics) unterstützten die Performance. Unsere Anlagen in der Zinskomponente leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Wir profitierten insbesondere von unserem Exposure in brasilianischen und mexikanischen Staatsanleihen. Das Aktienexposure liegt auf einem relativ hohen Niveau.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.82 %	1.33 %
Monat	4.45 %	5.41 %
Seit Jahresbeginn	5.31 %	6.85 %

Referenzindex : 50% MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR).  
Vierteljährlich neu gewichtet.

### Portfoliostruktur(ohne Derivate)

	Woche 08	Woche 07	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>38.44%</b>	<b>38.40%</b>	<b>35.48%</b>
<b>Industriestaaten</b>	2.31%	2.31%	1.97%
Nordamerika	0.58%	0.58%	0.36%
Asien - Pazifik	0.74%	0.67%	0.64%
Europa	0.99%	1.06%	0.97%
<b>Schwellenländer</b>	<b>36.13%</b>	<b>36.09%</b>	<b>33.51%</b>
Afrika	1.01%	1.01%	0.85%
Lateinamerika	8.24%	8.22%	7.34%
Asien	22.18%	22.12%	20.45%
Osteuropa	0.41%	0.41%	0.21%
Naher Osten	4.29%	4.33%	4.68%
<b>Anleihen</b>	<b>57.18%</b>	<b>62.11%</b>	<b>62.79%</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>4.61%</b>	<b>4.62%</b>	<b>3.57%</b>
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>37.14%</b>	<b>42.28%</b>	<b>48.11%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>5.06%</b>	<b>5.02%</b>	<b>3.34%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>10.23%</b>	<b>10.08%</b>	<b>7.77%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.38%</b>	<b>-0.51%</b>	<b>1.73%</b>

### Laufzeiten

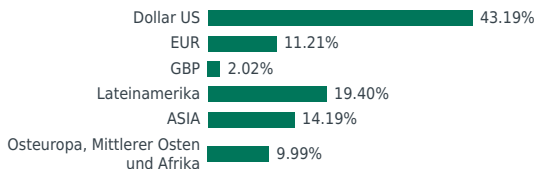
< 1 Jahr	11.47%
1 - 3 Jahren	1.02%
3 - 5 Jahren	11.48%
5 - 7 Jahren	14.89%
7 - 10 Jahren	21.54%
> 10 Jahren	39.60%

### Ratings - Rentenanteil

AAA	8.30%
AA	6.24%
A	9.98%
BBB	32.44%
BB	28.50%
B	13.08%
CCC	1.46%

Interne Ratings verwendet

### Bruttowährungsexposure



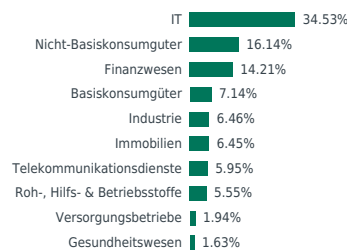
### Aktienderivate

	Short	Long
HANG SENG CHINA INDEX		x
Option NASDAQ	x	
RUSSIAN RTS		x
<b>Gesamt (Long + Short)</b>	<b>2.26%</b>	

### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
RUSSIA 4.75% 27/05/2026	Russland	BBB-	6.44
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russland	BBB-	6.23
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	5.02
USA 0.50% 31/07/2017	USA	AAA	4.61
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.57
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	3.30
ARGENTINE 7.82% 31/12/2033	Argentinien	B	3.15
BAHRAIN 7.00% 12/10/2028	Bahrain	BB+	2.70
PETROLEOS MEX 6.50% 13/03/2027	Mexiko	BBB+	2.48
BRAZIL 5.62% 21/02/2047	Brasilien	BB	1.67
			<b>39.16%</b>

### Sektoren - Aktienanteil



### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	69.68%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	28.92%
Small (<1000 MEUR)	1.40%

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.76
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.73
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Immobilien	1.57
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	1.43
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasilien	Finanzwesen	1.24
AIA GROUP LTD	Hongkong	Finanzwesen	1.22
BAIDU INC	China	IT	1.18
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.15
KANGWON LAND	Südkorea	Nicht-Basiskonsumgüter	1.12
			<b>16.01%</b>

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

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](http://www.carmignac.com) erhältlich.