

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 23
09/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 15/06/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **41.03%** | Nettoaktienquote : **21.01%** | Mod. Duration : **3.06** | Mac. Duration : **3.18** | Durchschnittsrating : **BBB**

KOMMENTARE

In einem Markt, der vom Wiederanstieg der Risikoaversion der Anleger geprägt war, schloss der Carmignac Emerging Patrimoine gleichauf mit seinem Referenzindex. Dank der guten Entwicklung des defensiven Portfolios konnte sich die Aktienkomponente den Verlusten an den Schwellenländermärkten entgegenstemmen. In diesem für riskante Anlagen nachteiligen Umfeld wartete auch die Anleihenkomponente mit einer guten Leistung auf. Von Nachteil war hingegen die Erweiterung der Spreads bei auf Fremdwährungen lauten Staats- und bei Unternehmensanleihen. In Lokalwährungsanleihen bleiben wir aufgrund des aktuellen Mangels an attraktiven Chancen nur schwach positioniert. Angesichts der hohen Volatilität des Euro und der anhaltenden Staatsschuldenkrise in Europa haben wir unsere USD-Anlagen gegen Ende der Berichtswoche teilweise abgesichert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.35%	-1.33%
Monatsbeginn	-1.73%	-1.55%
Seit der Auflegung	-0.77%	-1.25%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 23	Woche 22	Seit der Auflegung
Aktien	41.03%	42.42%	42.95%
Asien	24.35%	26.48%	26.16%
Lateinamerika	9.10%	8.07%	6.87%
Osteuropa	2.81%	2.87%	2.99%
Afrika	3.97%	4.19%	5.91%
Naher Osten	0.80%	0.81%	1.02%
Anleihen	56.40%	62.96%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	31.58%	37.50%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	17.90%	18.40%	25.54%
Supranationale Anleihen	6.91%	7.06%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.57%	-5.38%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	25.72%
1 - 3 Jahre	3.87%
3 - 5 Jahre	17.19%
5 - 7 Jahre	6.75%
7 - 10 Jahre	29.99%
> 10 Jahre	16.48%

Ratings

AAA	12.26%
AA	4.98%
A	19.34%
BBB	19.02%
BB	18.84%
B	19.55%
Ohne Rating	1.83%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 4.00% 30/03/2012	Sonstige	Sonstige	2.36%
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.27%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.19%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.17%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.16%
BK GALICIA 8.75% 14/05/2015	Argentinien	B	2.01%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	1.98%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.90%
AFREN 11.50% 01/02/2016	Nigeria	B-	1.73%
EUROP INV BK 7.00% 16/09/2011	Supranational	AAA	1.64%
			20.41%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	41.59%
Sonstige	16.74%
HKD	7.74%
BRL	6.00%
MXN	5.27%
KRW	4.61%
EUR	4.46%
ZAR	3.86%
TRY	2.99%
CAD	2.39%
TWD	1.99%
GBP	1.29%
INR	1.08%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	31.24%
Finanzwesen	15.98%
Gebrauchsgüter	12.53%
IT	11.66%
Energie	7.65%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.60%
Industrie	6.90%
Gesundheitswesen	3.47%
Telekommunikationsdienste	2.96%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.78%
Mid Caps	44.40%
Large Caps	50.82%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen TRY	EUR
43.00%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen MXN	EUR

Derivate

	Short	Long
-20.02%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SHANGHAI PHARMACEUTICAL	China	Gesundheitswesen	1.42%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.32%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.26%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.23%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.20%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.19%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.13%
MGM CHINA HOLDINGS	Macao	Industrie	1.11%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.09%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.07%
			12.02%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 23
09/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 15/06/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **41.03%** | Nettoaktienquote : **21.01%** | Mod. Duration : **3.06** | Mac. Duration : **3.18** | Durchschnittsrating : **BBB**

KOMMENTARE

In einem Markt, der vom Wiederanstieg der Risikoaversion der Anleger geprägt war, schloss der Carmignac Emerging Patrimoine gleichauf mit seinem Referenzindex. Dank der guten Entwicklung des defensiven Portfolios konnte sich die Aktienkomponente den Verlusten an den Schwellenländermärkten entgegenstemmen. In diesem für riskante Anlagen nachteiligen Umfeld wartete auch die Anleihenkomponente mit einer guten Leistung auf. Von Nachteil war hingegen die Erweiterung der Spreads bei auf Fremdwährungen lauten Staats- und bei Unternehmensanleihen. In Lokalwährungsanleihen bleiben wir aufgrund des aktuellen Mangels an attraktiven Chancen nur schwach positioniert. Angesichts der hohen Volatilität des Euro und der anhaltenden Staatsschuldenkrise in Europa haben wir unsere USD-Anlagen gegen Ende der Berichtswoche teilweise abgesichert.

WERTENTWICKLUNGEN

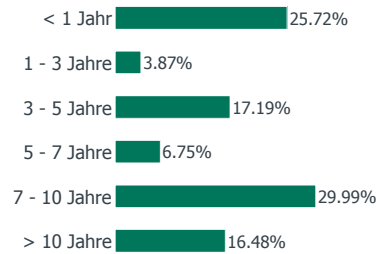
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.39%	-1.33%
Monatsbeginn	-1.77%	-1.55%
Seit der Auflegung	-0.88%	-1.25%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

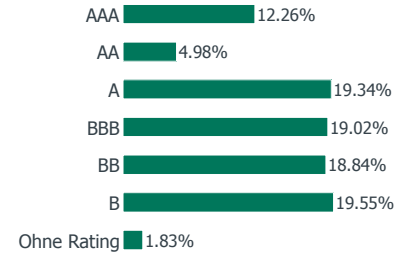
Portfoliostruktur

	Woche 23	Woche 22	Seit der Auflegung
Aktien	41.03%	42.42%	42.95%
Asien	24.35%	26.48%	26.16%
Lateinamerika	9.10%	8.07%	6.87%
Osteuropa	2.81%	2.87%	2.99%
Afrika	3.97%	4.19%	5.91%
Naher Osten	0.80%	0.81%	1.02%
Anleihen	56.40%	62.96%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	31.58%	37.50%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	17.90%	18.40%	25.54%
Supranationale Anleihen	6.91%	7.06%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.57%	-5.38%	19.60%

Laufzeiten



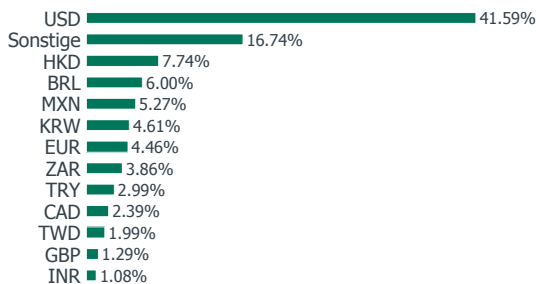
Ratings



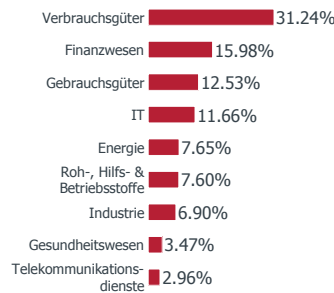
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 4.00% 30/03/2012	Sonstige	Sonstige	2.36%
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.27%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.19%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.17%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.16%
BK GALICIA 8.75% 14/05/2015	Argentinien	B	2.01%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	1.98%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.90%
AFREN 11.50% 01/02/2016	Nigeria	B-	1.73%
EUROP INV BK 7.00% 16/09/2011	Supranational	AAA	1.64%
			20.41%

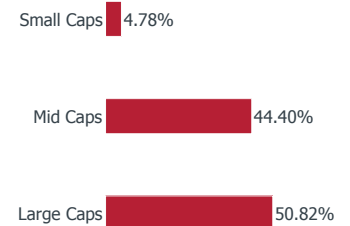
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen TRY	EUR
43.00%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen MXN	EUR

Derivate

	Short	Long
-20.02%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SHANGHAI PHARMACEUTICAL	China	Gesundheitswesen	1.42%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.32%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.26%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.23%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.20%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.19%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.13%
MGM CHINA HOLDINGS	Macao	Industrie	1.11%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.09%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.07%
			12.02%

(1) Aktienanteil