

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 24

16/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 21/06/2011



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.12% | Nettoaktienquote : 19.48% | Mod. Duration : 2.84 | Mac. Duration : 2.93 | Durchschnittsrating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem leichten Vorsprung auf seinen Referenzindex. Zwar enttäuschten die Wertpapiere der Aktienkomponente etwas, doch ist die gute Entwicklung unserer zusätzlichen Derivate auf die brasilianischen, russischen und türkischen Indizes zu erwähnen. Einen Positivbeitrag leistete ferner die Anleihenkomponente dank der guten Entwicklung der Schwellenländerwährungen gegenüber dem Euro. Der Anstieg der Risikoprämien von Unternehmensanleihen infolge der erneuten Risikoaversion veranlasste uns zur Reduzierung unseres Exposure in dieser Assetklasse. Des Weiteren haben wir aus Vorsichtsgründen eine Position auf der US-Kurve aufgebaut, um unser Exposure in Schwellenländer-Auslandsanleihen zu schützen. Einen Negativbeitrag leisteten hingegen unsere Währungsderivate.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.18%	0.01%
Monatsbeginn	-1.55%	-1.53%
Seit der Auflegung	-0.59%	-1.23%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 24	Woche 23	Seit der Auflegung
Aktien	39.12%	41.03%	42.95%
Asien	22.73%	24.35%	26.16%
Lateinamerika	9.10%	9.10%	6.87%
Osteuropa	2.73%	2.81%	2.99%
Afrika	3.77%	3.97%	5.91%
Naher Osten	0.79%	0.80%	1.02%
Anleihen	47.79%	56.40%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	31.80%	31.58%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	10.54%	17.90%	25.54%
Supranationale Anleihen	5.45%	6.91%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	13.09%	2.57%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	27.25%
1 - 3 Jahre	4.58%
3 - 5 Jahre	10.48%
5 - 7 Jahre	6.00%
7 - 10 Jahre	32.25%
> 10 Jahre	19.45%

Ratings

AAA	11.40%
AA	5.91%
A	22.86%
BBB	21.37%
BB	15.94%
B	15.45%
Ohne Rating	7.08%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.29%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.22%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.16%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.12%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	2.01%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.96%
MDC 5.50% 20/04/2021	Vereinigte Arabische Emira	AA+	1.66%
EUROP INV BK 7.00% 16/09/2011	Supranational	AAA	1.65%
HYPERMARCAS 6.50% 20/04/2016	Brasilien	BB-	1.63%
			17.70%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	33.58%
Sonstige	18.71%
EUR	14.81%
HKD	5.96%
MXN	5.15%
KRW	4.49%
BRL	4.26%
ZAR	3.75%
TRY	2.90%
CAD	2.16%
TWD	1.91%
GBP	1.23%
INR	1.07%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.39%
Finanzwesen	16.72%
Gebrauchsgüter	13.16%
IT	11.68%
Energie	7.61%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.60%
Industrie	4.42%
Telekommunikationsdienste	3.09%
Gesundheitswesen	2.34%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.92%
Mid Caps	40.05%
Large Caps	55.02%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen MXN	EUR
15.00%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen EUR	INR

Derivate

	Short	Long
-19.64%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.31%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.30%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.25%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.22%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.20%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.20%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.19%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	1.07%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.07%
GENERAL SHOPPING BRASIL	Brasilien	Finanzwesen	1.07%
			11.87%

(1) Aktienanteil