

# CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 25  
23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard

C. Zerah

Bruttoaktienquote : **39.97%** | Nettoaktienquote : **25.15%** | Mod. Duration : **3.46** | Mac. Duration : **3.58** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Hierfür waren seine Währungsderivate zum Schutz des Fonds gegen Verluste seiner USD-Positionen verantwortlich. Nach mehrwöchigen Verlusten zahlte sich für den Fonds die Erholung seiner Rohstoffwerte wie z.B. Goldminen aus. Eine erfreuliche Entwicklung verzeichnete auch unser defensives Portfolio, das zum Teil aus Konsumgüterwerten besteht. Im Anleihenportfolio war die Wachstumsverlangsamung von Nachteil für unsere Unternehmensanleihen. Aus Gründen der Vorsicht haben wir unsere Allokation auf diese Anlageklasse sowie auf Staatsanleihen aus Industriestaaten zugunsten von brasilianischen, singapurianischen und indonesischen Lokalwährungsanleihen verringert, die vom Anstieg der Risikoaversion profitieren dürften.

## WERTENTWICKLUNGEN

|                    | FONDS  | INDIKATOR* |
|--------------------|--------|------------|
| 1 Woche            | -0.45% | -0.04%     |
| Monatsbeginn       | -2.00% | -1.57%     |
| Seit der Auflegung | -1.04% | -1.27%     |

\*Referenzindikator :  
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) \*

## Portfoliostruktur

|  | Woche 25      | Woche 24      | Seit der Auflegung |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| <b>Aktien</b>  | <b>39.97%</b> | <b>39.12%</b> | <b>42.95%</b>      |
| Asien  | 22.68%        | 22.73%        | 26.16%             |
| Lateinamerika  | 9.21%         | 9.10%         | 6.87%              |
| Osteuropa  | 2.71%         | 2.73%         | 2.99%              |
| Afrika   | 4.58%         | 3.77%         | 5.91%              |
| Naher Osten  | 0.79%         | 0.79%         | 1.02%              |
| <b>Anleihen</b>  | <b>56.04%</b> | <b>47.79%</b> | <b>37.45%</b>      |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern                        | 44.71%        | 31.80%        | 11.91%             |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 5.86%         | 10.54%        | 25.54%             |
| Supranationale Anleihen                                    | 5.46%         | 5.45%         | 0.00%              |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>4.00%</b>  | <b>13.09%</b> | <b>19.60%</b>      |

## Laufzeiten

|              |        |
|--------------|--------|
| < 1 Jahr     | 35.71% |
| 1 - 3 Jahre  | 3.98%  |
| 3 - 5 Jahre  | 10.95% |
| 5 - 7 Jahre  | 6.06%  |
| 7 - 10 Jahre | 28.35% |
| > 10 Jahre   | 14.94% |

## Ratings

|             |        |
|-------------|--------|
| AAA         | 22.42% |
| AA          | 8.71%  |
| A           | 23.56% |
| BBB         | 14.46% |
| BB          | 13.53% |
| B           | 11.35% |
| Ohne Rating | 5.95%  |

## Top Ten Positionen - Anleihen

| Name                           | Land          | Rating | Vermögen (in %) |
|--------------------------------|---------------|--------|-----------------|
| SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012    | Singapur      | AAA    | 7.10%           |
| MEXIQUE 9.00% 20/12/2012       | Mexiko        | A      | 2.31%           |
| INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011 | Supranational | AAA    | 2.23%           |
| MEXIQUE 10.00% 12/05/2024      | Mexiko        | A      | 2.22%           |
| Afrique Sud 13.50% 15/09/2015  | Südafrika     | A      | 2.17%           |
| POLOGNE 5.25% 25/10/2020       | Polen         | A      | 2.12%           |
| CHILI 5.50% 05/08/2020         | Chile         | AA     | 2.06%           |
| TURQUIE 6.00% 14/01/2041       | Türkei        | BB     | 2.00%           |
| NIGERIA 6.75% 28/01/2021       | Nigeria       | B+     | 1.96%           |
|                                |               |        | <b>24.17%</b>   |

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

|          |        |
|----------|--------|
| Sonstige | 29.51% |
| USD      | 28.89% |
| ZAR      | 6.63%  |
| HKD      | 5.88%  |
| EUR      | 5.75%  |
| MXN      | 5.21%  |
| KRW      | 4.45%  |
| BRL      | 4.29%  |
| TRY      | 2.89%  |
| CAD      | 2.29%  |
| TWD      | 1.95%  |
| GBP      | 1.20%  |
| INR      | 1.06%  |

## Sektoren (1)

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Verbrauchsgüter               | 32.73% |
| Finanzwesen                   | 16.28% |
| Gebrauchsgüter                | 13.26% |
| IT                            | 11.39% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 7.83%  |
| Energie                       | 7.35%  |
| Telekommunikationsdienste     | 4.61%  |
| Industrie                     | 4.25%  |
| Gesundheitswesen              | 2.28%  |

## Marktkapitalisierung

|            |        |
|------------|--------|
| Small Caps | 4.75%  |
| Mid Caps   | 39.57% |
| Large Caps | 55.68% |

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

|       | Short             | Long |
|-------|-------------------|------|
| 1.50% | Nettovermögen EUR | HKD  |
| 9.50% | Nettovermögen USD | EUR  |
| 2.00% | Nettovermögen EUR | INR  |

## Derivate

|         | Short   | Long |
|---------|---------|------|
| -14.81% | BOVESPA | -    |

## Top Ten Positionen - Aktien

| Name                       | Land       | Sektor          | Vermögen (in %) |
|----------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| AMBEV                      | Brasilien  | Verbrauchsgüter | 1.34%           |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH      | Südkorea   | Verbrauchsgüter | 1.31%           |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO | Mexiko     | Verbrauchsgüter | 1.28%           |
| PRESIDENT CHAIN STORE      | Taiwan     | Verbrauchsgüter | 1.25%           |
| GENTING                    | Malaysia   | Gebrauchsgüter  | 1.24%           |
| GRUPO PAO DE ACUCAR        | Brasilien  | Verbrauchsgüter | 1.23%           |
| SHOPRITE HOLDINGS          | Südafrika  | Verbrauchsgüter | 1.21%           |
| WANT WANT CHINA HLD LTD    | China      | Verbrauchsgüter | 1.19%           |
| ASTRA INTERNATIONAL        | Indonesien | Gebrauchsgüter  | 1.11%           |
| ITC                        | Indien     | Verbrauchsgüter | 1.06%           |
|                            |            |                 | <b>12.21%</b>   |

(1) Aktienanteil