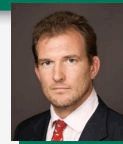


CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 4

26/01/2012 - Dokument veröffentlicht am 01/02/2012



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 35.85% | Nettoaktienquote : 43.92% | Mod. Duration : 3.97 | Mac. Duration : 4.11 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem leichten Rückstand auf seinen Index. Hierfür war vor allem seine Vorsicht gegenüber den Aktienmärkten ausschlaggebend. In einer Phase, in der sich die Schwellenländermärkte erholten und die Risikobereitschaft stieg, litt der Fonds unter seinem moderaten Marktexposure sowie der hohen Gewichtung defensiver Konsumgüterwerte. Stützung leisteten hingegen die Indexderivate. In der Zinskomponente war das prägende Element der Woche eine neue Welle von Zinssenkungen durch die Zentralbanken einiger Schwellenländer wie Israel, Thailand und Brasilien. Dies bestätigt uns in unserer Auffassung, unsere Positionen in Lokalwährungsanleihen der wichtigsten asiatischen und lateinamerikanischen Länder beizubehalten oder sogar aufzustocken. Von den Währungen Mitteleuropas und der Türkei halten wir uns fern.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.19%	0.65%
Wochenbeginn	5.68%	7.50%
Seit der Auflegung	5.68%	7.50%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 4	Woche 3	Jahresbeginn
Aktien	35.85%	36.14%	35.37%
Schwellenländer	35.85%	36.14%	35.37%
Asien	17.95%	18.99%	17.99%
Lateinamerika	9.94%	9.32%	9.80%
Osteuropa	2.13%	1.98%	1.92%
Afrika	4.50%	4.57%	4.48%
Naher Osten	1.33%	1.29%	1.18%
Anleihen	67.81%	62.97%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	67.24%	62.31%	62.20%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-3.66%	0.88%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	4.60%
1 - 3 Jahre	1.16%
3 - 5 Jahre	37.26%
5 - 7 Jahre	7.34%
7 - 10 Jahre	21.24%
> 10 Jahre	28.41%

Ratings

AAA	1.55%
A	55.34%
BBB	32.32%
BB	6.06%
Ohne Rating	4.73%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	6.27%
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	4.26%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	A+	4.01%
Colombie 9.85% 28/06/2027	Kolumbien	BBB-	3.99%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	Mexiko	A-	3.87%
BRESIL 6.00% 15/05/2015	Brasilien	BBB	3.32%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	Mexiko	A-	3.19%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	Thailand	A-	2.80%
AFRIQUE SUD 8.25% 15/09/2017	Südafrika	A-	2.72%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	2.10%
			36.52%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	42.27%
BRL	14.33%
MXN	11.13%
ZAR	10.83%
USD	10.32%
HKD	4.34%
CAD	3.46%
KRW	2.70%
TWD	1.12%
GBP	1.00%
INR	0.72%
TRY	0.66%
EUR	0.07%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	29.28%
Gebrauchsgüter	17.56%
Finanzwesen	14.78%
IT	11.63%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.94%
Telekommunikationsdienste	6.91%
Energie	5.67%
Gesundheitswesen	2.14%
Industrie	1.10%

Marktkapitalisierung

Large Caps	55.46%
Mid Caps	42.99%
Small Caps	1.55%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.80%	Nettovermögen	EUR
4.00%	Nettovermögen	USD
		CNY
		EUR

Derivate

	Short	Long
8.06%	-	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.01%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.00%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.96%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.95%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	0.92%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.87%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.83%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.83%
BAIDU	China	IT	0.82%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.82%
			9.00%

(1) Aktienanteil