

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 5

02/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 07/02/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 39.26% | Nettoaktienquote : 48.78% | Mod. Duration : 3.88 | Mac. Duration : 4.01 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür war angesichts der Erholung der Aktien vor allem seine Skepsis gegenüber diesen ausschlaggebend. Von Nachteil war auch das niedrige Exposure in Segmenten, die in der Berichtswoche kräftig zulegten, z.B. Finanzdienstleistungen und Rohstoffe. Die anhaltend starke Nachfrage nach Schwellenländeranleihen verleiht vor allem den Währungen der Schwellenländer Auftrieb. Unsere Positionierung, die Mitteleuropa weitgehend meidet, war für die Performance etwas von Nachteil. Da sich die Fundamentaldaten in den vergangenen Monaten kaum verbessert haben, bewahren wir unsere Skepsis gegenüber dieser Region und legen den Schwerpunkt auf die lateinamerikanischen und asiatischen Länder. Wir haben unsere Position im russischen Rubel und im koreanischen Won aufgestockt, da beide Währungen gegenüber den wichtigsten Schwellenländerwährungen erhebliches Aufholpotenzial besitzen.

WERTENTWICKLUNGEN

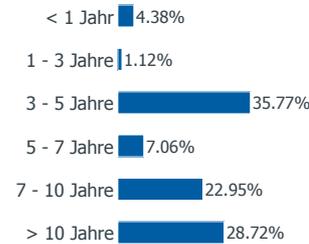
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.02%	2.15%
Wochenbeginn	1.10%	1.28%
Seit der Auflegung	6.76%	9.81%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

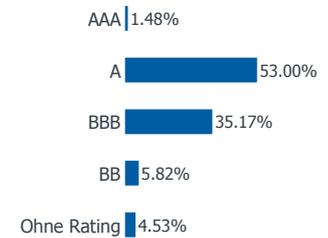
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	39.26%	35.85%	35.37%
Asien	20.93%	17.95%	17.99%
Lateinamerika	9.89%	9.94%	9.80%
Osteuropa	2.21%	2.13%	1.92%
Afrika	4.90%	4.50%	4.48%
Naher Osten	1.32%	1.33%	1.18%
Anleihen	63.55%	67.81%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	63.04%	67.24%	62.20%
Supranationale Anleihen	0.51%	0.57%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.81%	-3.66%	1.61%

Laufzeiten



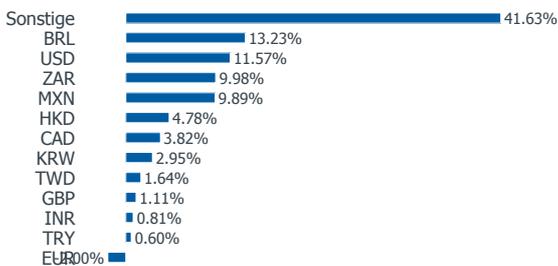
Ratings



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	5.70%
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	3.80%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	A+	3.61%
Colombie 9.85% 28/06/2027	Kolumbien	BBB-	3.57%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	Mexiko	A-	3.42%
BRESIL 6.00% 15/05/2015	Brasilien	BBB	2.99%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	Mexiko	A-	2.86%
PEROU 7.84% 12/08/2020	Peru	BBB+	2.55%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	Thailand	A-	2.51%
AFRIQUE SUD 8.25% 15/09/2017	Südafrika	A-	2.48%
			33.50%

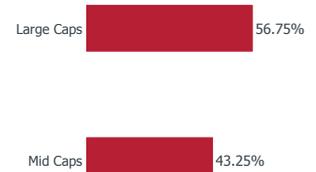
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.70%	Nettovermögen EUR	CNY
9.30%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
9.52%	-	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.03%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.01%
LUNDIN MINING CORP	Kongo	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.94%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.94%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.91%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.91%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.88%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.87%
BAIDU	China	IT	0.86%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.86%
			9.21%

(1) Aktienanteil