

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 6

09/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 14/02/2012



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 36.94% | Nettoaktienquote : 45.69% | Mod. Duration : 4.19 | Mac. Duration : 4.33 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Rückstand des Carmignac Emerging Patrimoine auf den Index ist seiner Vorsicht gegenüber Aktien zuzuschreiben. So waren das moderate Aktienexposure und die defensive Branchenallokation von Nachteil für die Performance. Gleiches gilt für die Verluste von Goldminen (Kinross) sowie einiger Konsumgüterwerte (CP All). Während sich die Renditen von Schwellenländeranleihen infolge der seit Jahresbeginn bestätigten Zinssenkungen weiter entspannten, ist bei den Schwellenländerwährungen dank der Euphorie der Märkte eine Konsolidierung zu konstatieren. Als produktiv erwies sich das Exposure auf den Philippinen und in Kolumbien. Während des Berichtszeitraums haben wir Gewinne bei unseren Rubel-Positionen mitgenommen und die Duration des Portfolios über 20-jährige malaysische Anleihen erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.07%	0.28%
Wochenbeginn	1.03%	1.57%
Seit der Auflegung	6.69%	10.12%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 6	Woche 5	Jahresbeginn
Aktien	36.94%	39.26%	35.37%
Asien	19.52%	20.93%	17.99%
Lateinamerika	9.59%	9.89%	9.80%
Osteuropa	2.06%	2.21%	1.92%
Afrika	4.52%	4.90%	4.48%
Naher Osten	1.25%	1.32%	1.18%
Anleihen	65.01%	63.55%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	64.56%	63.04%	62.20%
Supranationale Anleihen	0.46%	0.51%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.95%	-2.81%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	3.79%
1 - 3 Jahre	4.56%
3 - 5 Jahre	31.03%
5 - 7 Jahre	6.11%
7 - 10 Jahre	24.51%
> 10 Jahre	30.01%

Ratings

AAA	1.28%
A	51.60%
BBB	32.86%
BB	8.01%
Ohne Rating	6.25%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	5.03%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	A+	4.67%
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	3.38%
Colombie 9.85% 28/06/2027	Kolumbien	BBB-	3.21%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	Mexiko	A-	2.99%
BRESIL 6.00% 15/05/2015	Brasilien	BBB	2.66%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	2.58%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	Mexiko	A-	2.54%
Philippines 6.25% 14/01/2036	Philippinen	BB	2.45%
MALAISIE 4.232% 30/06/2031	Malaysia	Ohne Rating	2.38%
			31.89%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	45.85%
BRL	12.40%
USD	10.77%
ZAR	8.86%
MXN	8.73%
HKD	4.47%
CAD	3.45%
KRW	2.74%
TWD	1.52%
GBP	1.07%
INR	0.76%
TRY	0.58%
EUR	-1.20%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	27.11%
Gebrauchsgüter	17.37%
Finanzwesen	16.48%
IT	11.68%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.27%
Telekommunikationsdienste	6.61%
Energie	4.75%
Industrie	4.02%
Gesundheitswesen	1.72%

Marktkapitalisierung

Large Caps	55.43%
Mid Caps	42.66%
Small Caps	1.91%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.40%	Nettovermögen	EUR
2.00%	Nettovermögen	CNY
		EUR

Derivate

	Short	Long
8.75%	-	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY - FTSE CHINA

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	0.95%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.94%
CONCESSOES RODOVIA	Brasilien	Industrie	0.92%
LUNDIN MINING CORP	Kongo	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.89%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.85%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.83%
BAIDU	China	IT	0.83%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.82%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.82%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.81%
			8.67%