CARMIGNAC
Emerging Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET
Januar 2012

Fondsprofil

Gründungsdatum	31/03/2011
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/01/2012)	302 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0592698954
Bloomberg Code	CAREPAC LX

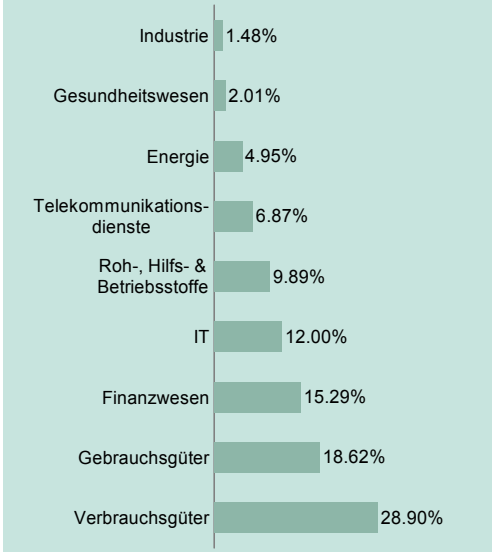
S. Pickard & C. Zerah

Kommentare

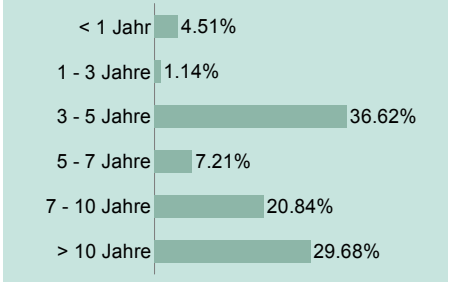
Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür war angesichts der kräftigen Erholung der Schwellenländermärkte seine Skepsis gegenüber Aktien ausschlaggebend. Von Nachteil für die relative Performance des Fonds war in der Aktienkomponente die defensive Positionierung mit Schwerpunkt auf Grundversorgungswerten zu Lasten der stärker zyklischen Finanz- und Rohstoffwerte. Hervorzuheben sind hingegen die hohen Positivbeiträge von Tata Motors, Grupo Banorte und Lundin Mining. In der Zinskomponente setzt sich die Entspannung bei den Renditen von Schwellenländeranleihen fort, zumal sich seit Jahresbeginn einige Zinssenkungen konkretisierten. Da sich die Fundamentaldaten in den vergangenen Monaten nicht nennenswert verändert haben, bleiben wir bei unserer Beurteilung dieser Region und legen den Schwerpunkt auf die lateinamerikanischen und asiatischen Länder. Gegen Ende des Monats zeichnete sich eine Konsolidierung bei den Schwellenländerwährungen ab, die Auftrieb durch die Euphorie der Märkte erhielten. Dennoch verlor der Carmignac Emerging Patrimoine einige Performancepunkte aufgrund seiner Positionierung in Währungen aus den Ländern Osteuropas, Afrikas und des Mittleren Ostens. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft an den Märkten haben wir das Aktienexposure des Fonds erhöht.

Bruttoaktienquote : **35.92%** | Nettoaktienquote : **45.76%** | Mod. Duration : **4.01** | Mac. Duration : **4.15** | Durchschnittsrating : **BBB+**

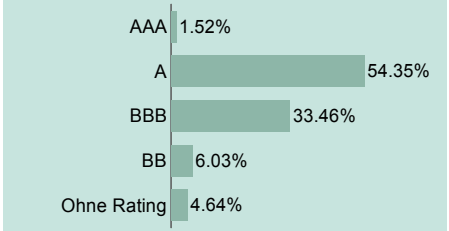
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

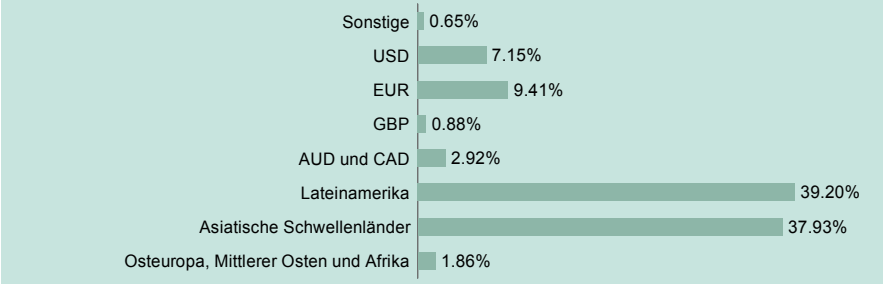
Portfoliostruktur

Portfoliostruktur	Januar	Dezember	Jahresbeginn
Aktien	**35.92%**	**35.37%**	**35.37%**
Asien	19.40%	17.99%	17.99%
Lateinamerika	9.32%	9.80%	9.80%
Osteuropa	1.97%	1.92%	1.92%
Afrika	4.01%	4.48%	4.48%
Naher Osten	1.23%	1.18%	1.18%
Anleihen	**64.46%**	**63.03%**	**63.03%**
Staatsanleihen aus Schwellenländern	63.92%	62.20%	62.20%
Supranationale Anleihen	0.53%	0.83%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**-0.38%**	**1.61%**	**1.61%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	A	Südafrika	5.85%
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	A	Malaysia	3.98%
Colombie 9.85% 28/06/2027	BBB	Kolumbien	3.74%
CHILI 5.50% 05/08/2020	A	Chile	3.72%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	A	Mexiko	3.59%
BRESIL 6.00% 15/05/2015	BBB	Brasilien	3.10%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	A	Mexiko	2.97%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	A	Thailand	2.64%
PEROU 6.95% 12/08/2031	BBB	Peru	2.58%
AFRIQUE SUD 8.25% 15/09/2017	A	Südafrika	2.54%

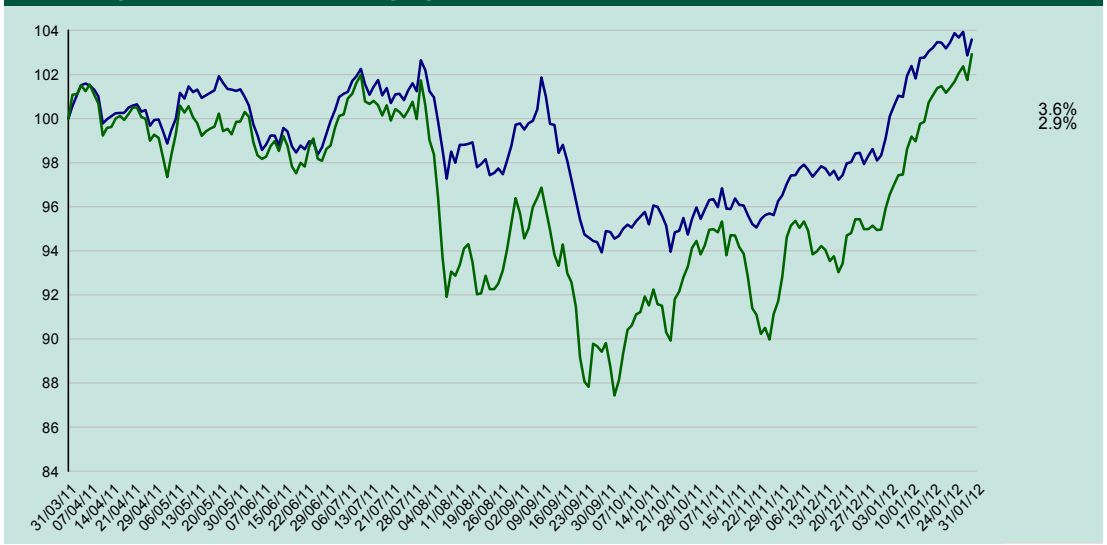
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Emerging Patrimoine A
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Januar 2012

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
5.59	0.27	-0.12	5.74

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emerging Patrimoine Anteilsklasse A	**5.60**	**7.94**	**2.32**	**3.59**
Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *	8.42	8.98	2.95	2.92
Durchschnitt der Kategorie **	6.60	6.19	-1.46	-2.47
Klassement (Quartil)	3	2	2	2

* 50 % MSCI EM (Eur) + 50 % JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur)** Mischfonds Emerging Markets, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.