

# CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 9

01/03/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/03/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 37.77% | Nettoaktienquote : 44.08% | Mod. Duration : 4.16 | Mac. Duration : 4.30 | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür waren vor allem seine relative Vorsicht gegenüber Aktien sowie sein niedriges Exposure in den Staatsanleihen und den Währungen Osteuropas ausschlaggebend. So verzeichnen Schwellenländeranlagen weiterhin hohe Kapitalzuflüsse, sowohl bei Lokal- als auch bei Fremdwährungsanleihen. Aufgrund dieser hohen Zuflüsse sind die Investoren derzeit weniger wählerisch. Zwar meiden wir weiterhin Länder mit sich verschlechternden Fundamentaldaten wie z.B. Ungarn, doch war dies trotz des sehr erfreulichen Umfelds und seiner Positionierung in Ländern mit hohem Beta wie Mexiko, Brasilien oder auch Südafrika für den Fonds kontraproduktiv. Während der Berichtswoche haben wir die Absicherung des südafrikanischen Rand aufgehoben und unsere Allokation in 3-jährige russische Anleihen erhöht.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.41%	1.04%
Wochenbeginn	0.25%	0.14%
Jahresbeginn	7.42%	10.92%

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

## Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	37.77%	39.23%	35.37%
Asien	19.80%	20.78%	17.99%
Lateinamerika	10.18%	10.41%	9.80%
Osteuropa	2.16%	2.16%	1.92%
Afrika	4.47%	4.65%	4.48%
Naher Osten	1.17%	1.23%	1.18%
<b>Anleihen</b>	64.78%	63.32%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	59.68%	62.92%	62.20%
Supranationale Anleihen	5.09%	0.40%	0.83%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-2.55%	-2.55%	1.61%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	1.73%
1 - 3 Jahre	3.74%
3 - 5 Jahre	28.26%
5 - 7 Jahre	5.02%
7 - 10 Jahre	27.46%
> 10 Jahre	33.79%

## Ratings

AAA	8.33%
A	46.33%
BBB	30.47%
BB	8.29%
Ohne Rating	6.58%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	4.77%
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	4.17%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	A+	3.81%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	3.10%
MALAISIE 4.392% 15/04/2026	Malaysia	A	3.01%
MALAISIE 4.232% 30/06/2031	Malaysia	Ohne Rating	2.91%
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	2.75%
COLOMBIE 9.85% 28/06/2027	Kolumbien	BBB-	2.55%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	Mexiko	A-	2.43%
MEXIQUE 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	2.38%
			<b>31.87%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	46.95%
ZAR	15.05%
BRL	12.93%
USD	9.89%
MXN	8.60%
HKD	4.52%
CAD	3.78%
KRW	2.88%
TWD	1.71%
GBP	1.04%
INR	0.77%
TRY	0.48%
EUR	

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	26.37%
Gebrauchsgüter	16.57%
Finanzwesen	16.55%
IT	12.49%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.91%
Telekommunikationsdienste	6.69%
Energie	4.33%
Industrie	4.04%
Gesundheitswesen	2.05%

## Marktkapitalisierung

Large Caps	59.12%
Mid Caps	37.84%
Small Caps	3.04%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.20%	Nettovermögen EUR	CNY
10.00%	Nettovermögen USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
6.31%	-	BOVESPA - FTSE CHINA - HSCEI - KOSPI - NIFTY

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
HTC CORP	Taiwan	IT	1.11%
CONCESSOES RODOVIA	Brasilien	Industrie	1.10%
FRANCO-NEVADA CORP	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.96%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	0.95%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.94%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.92%
MARUTI SUZUKI INDIA	Indien	Gebrauchsgüter	0.92%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	0.90%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.87%
LUNDIN MINING CORP	Kongo	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.84%
			<b>9.52%</b>

(1) Aktienanteil