

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A) EUR/acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 31
02/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 07/08/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : **22.86%** | Nettoaktienquote : **14.27%** | Mod. Duration : **6.04** | Mac. Duration : **6.34** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz seines soliden Plus schloss der Carmignac Emerging Patrimoine die Berichtswoche im Rückstand auf den Index. In einer von der Veröffentlichung unerwartet guter Konjunkturdaten, insbesondere der US-amerikanischen Arbeitsmarkt- und Konsumzahlen, geprägten Berichtswoche legten die Schwellenländermärkte kräftig zu. Vor diesem Hintergrund blieben Schwellenländeranleihen im Aufwärtstrend, wobei der Fonds etwas unter der Aufwertung der Schwellenländerwährungen litt, in denen er eine niedrige Exposure aufweist. Die Einzeltitel Auswahl hatte im Berichtszeitraum einen neutralen Effekt, während das gesenkte Aktienexposure angesichts der Erholung der Märkte einen negativen Beitrag zur relativen Performance leistete. Trotz dieser Erholung, an deren Nachhaltigkeit wir zweifeln, bleiben wir bei unserer vorsichtigen Haltung und unserer defensiven Positionierung.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.57%	2.68%
Monatenbeginn	1.14%	0.63%
Jahresbeginn	15.18%	13.14%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	22.86%	23.28%	35.37%
Asien	12.56%	12.56%	17.99%
Lateinamerika	5.99%	6.24%	9.80%
Osteuropa	0.93%	0.95%	1.92%
Afrika	2.50%	2.61%	4.48%
Naher Osten	0.88%	0.92%	1.18%
Anleihen	75.97%	70.70%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	67.66%	62.04%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.04%	3.19%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.21%	2.28%	0.00%
Supranationale	3.06%	3.18%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.16%	6.02%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	8.78%
1 - 3 Jahre	3.28%
3 - 5 Jahre	21.37%
5 - 7 Jahre	10.86%
7 - 10 Jahre	30.22%
> 10 Jahre	25.50%

Ratings

AAA	3.90%
AA	3.12%
A	31.66%
BBB	38.59%
BB	9.85%
B	1.41%
Ohne Rating	11.48%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	6.82%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	A+	4.95%
TURQUIE 10.50% 15/01/2020	Türkei	BB+	3.93%
MEXIQUE 10.00% 20/11/2036	Mexiko	A-	3.07%
CITIGROUP 10.00% 13/07/2012	USA	BBB	3.04%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.96%
MEXIQUE 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.51%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.41%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	2.37%
MALAYSIA 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	2.36%
			34.44%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Lateinamerika	34.08%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	30.20%
Asiatische Schwellenländer	26.32%
USD	8.83%
AUD und CAD	2.43%
GBP	0.55%
EUR	1%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	26.16%
Finanzwesen	17.50%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.06%
Gebrauchsgüter	13.32%
IT	12.27%
Telekommunikationsdienste	7.49%
Industrie	3.87%
Energie	2.56%
Gesundheitswesen	1.76%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	57.26%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	40.36%
Small (<1000 MEUR)	2.38%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen SGD	EUR
4.00%	Nettovermögen TRY	EUR
12.50%	Nettovermögen EUR	USD

Derivate

	Short	Long
-8.60%	BOVESPA - HSCEI - KOSPI - MSCI TAIWAN - NIFTY - Russian Index	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	0.87%
ELDORADO GOLD CORP	China	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.73%
CCR	Brasilien	Industrie	0.68%
BAIDU.COM	China	IT	0.62%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.61%
FRANCO-NEVADA CORP	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.61%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.59%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.58%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.57%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.55%
			6.41%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge(MSCI)

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.