CARMIGNAC **EMERGING PATRIMOINE (A) EUR/acc**

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 36

06/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 11/09/2012

S. Pickard

C. Zerah

Bruttoaktienquote : **30.05%** | Nettoaktienquote : **25.40%** | Mod. Duration : **6.18** | Mac. Duration : **6.50** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

Dank seiner vorsichtigen Positionierung in Aktien sowie der guten Entwicklung seiner Goldwerte schnitt der Carmignac Emerging Patrimoine etwas besser als sein Index ab. Immer mehr Zentralbanken betonen die Verlangsamung des Wachstums der Weltwirtschaft und deuten Zinssenkungen an. Kurz vor der Ratssitzung der polnischen Zentralbank, auf der das ökonomische Szenario des Landes umgeschrieben wurde, haben wir eine Position in Polen aufgebaut. Während der Berichtswoche haben wir die Positionen in asiatischen Währungen aufgrund der ausgeprägten Wachstumsverlangsamung in China und Korea verringert. Ansonsten haben wir Gewinne bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern mitgenommen und damit die Allokation auf Kreditpapiere auf unter 1% gesenkt. Das Aktienexposure bleibt moderat.

WERTENTWICKLUNGEN

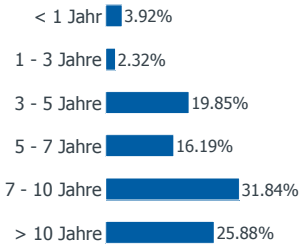
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.17%	0.12%
Monatenbeginn	0.36%	0.39%
Jahresbeginn	11.25%	9.92%

**Referenzindikator : Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) **

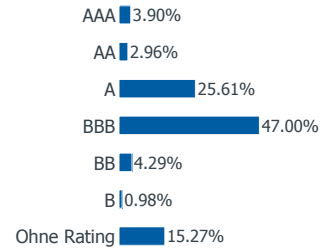
Portfoliostruktur

	Woche 36	Woche 35	Jahresbeginn
Aktien	30.05%	30.43%	35.37%
Asien	14.95%	15.47%	17.99%
Lateinamerika	8.01%	7.97%	9.80%
Osteuropa	1.35%	1.35%	1.92%
Afrika	3.45%	3.41%	4.48%
Naher Osten	2.29%	2.22%	1.18%
Anleihen	70.40%	70.80%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	63.81%	63.07%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.76%	4.89%	0.00%
Supranationale	2.83%	2.84%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.45%	-1.23%	1.61%

Laufzeiten



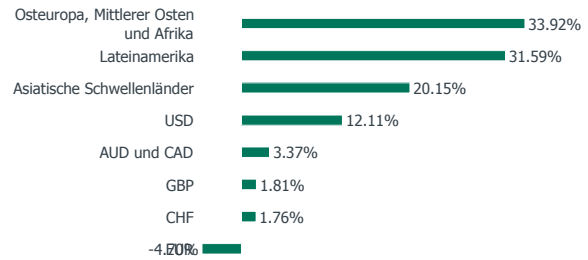
Ratings



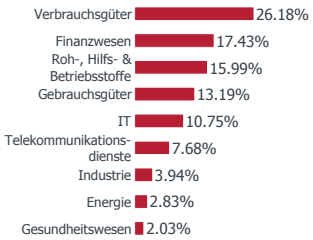
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURQUIE 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	6.13%
POLAND 5.25% 25/10/2017	Polen	A	4.55%
ICELAND 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.36%
TURQUIE 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.54%
ICELAND 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.13%
MEXICO 10.0% 20/11/2036	Mexiko	A-	2.77%
CITIGROUP 10.00% 13/07/2012	Brasilien	BBB	2.76%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.74%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.26%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.13%
			34.37%

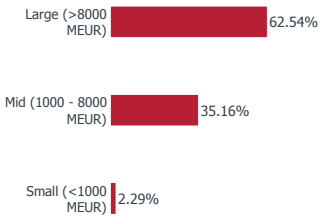
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

		Short	Long
3.30%	Nettovermögen	TRY	EUR
9.30%	Nettovermögen	ILS	EUR
10.60%	Nettovermögen	EUR	USD

Derivate

	Short	Long
-4.65%	BOVESPA - HSCEI - KOSPI - MSCI TAIWAN - NIFTY - Russian Index	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.20%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.06%
CCR	Brasilien	Industrie	0.88%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.88%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.79%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.74%
BAIDU.COM SP.ADR A	China	IT	0.73%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.72%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.71%
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.68%
			8.38%

(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.

CARMIGNAC GESTION

www.carmignac.com