

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A) EUR acc



S. Pickard



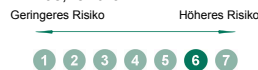
C. Zerah

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

Gründungsdatum 31/03/2011
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator 50% MSCI ACWI (EUR) (Ohne Dividenden berechnet) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR)
Morningstar Kategorie Mischfonds Emerging Markets
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

LU0592698954
 CAREPAC LX
 967 Mio. €
 108,75Euro



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	-2,66%	-2,61%
Jahresbeginn	10,86%	9,49%

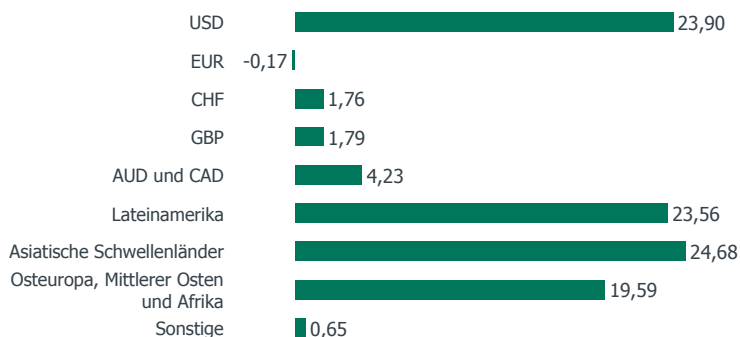


Bruttoaktienquote : **30,40%** | Nettoaktienquote : **25,68%** | Mod. Duration : **6,16** | Mac. Duration : **6,49** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Unsere Strategie...

Aufrechterhaltung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

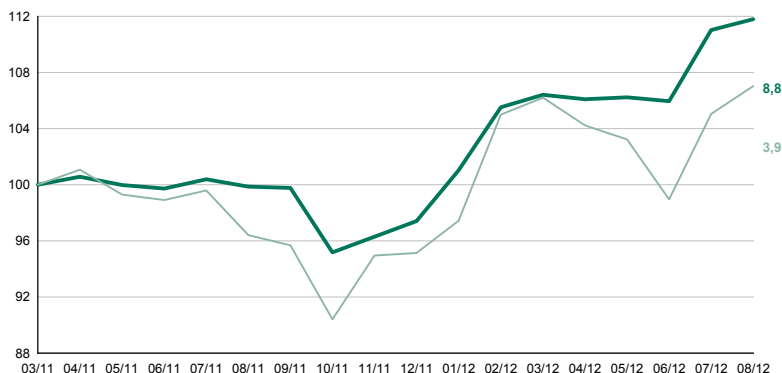
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



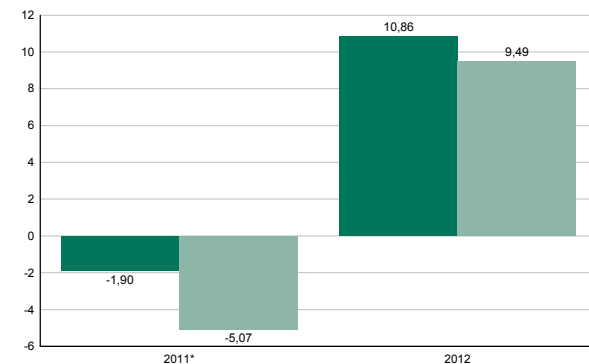
Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
Aktien	30,40%	23,22%	35,37%
Schwellenländer	30,40%	23,22%	35,37%
Asien	15,34%	12,00%	17,99%
Lateinamerika	8,01%	6,06%	9,80%
Osteuropa	1,35%	0,97%	1,92%
Afrika	3,46%	2,54%	4,48%
Naher Osten	2,25%	1,65%	1,18%
Anleihen	70,56%	72,94%	63,03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	62,85%	64,55%	62,20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4,88%	5,27%	0,00%
Supranationale	2,84%	3,12%	0,83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0,97%	3,84%	1,61%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Carmignac Emerging Patrimoine (A)

Referenzindikator

Jährliche Wertentwicklungen (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	Seit der Auflegung	Annualisierte Performance (%)
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	-2,66	2,16	10,10	8,75	6,08
Referenzindikator	-2,61	4,17	9,11	3,95	2,76
Durchschnitt der Kategorie	-1,37	3,72	6,66	-0,51	-0,36
Klassament (Quartil)	4	4	2	2	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistiken (%)

1 Jahr

Volatilität des Fonds	9,10
Volatilität des Indikators	14,10
Sharpe-Ratio	1,05
Beta	0,55
Alpha	0,39

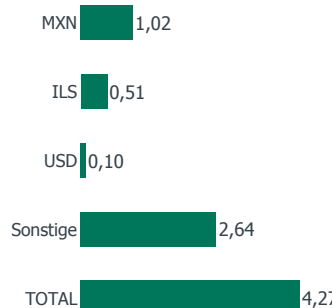
Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-2,11%
Aktien & Anleihen Derivate	-0,11%
Devisen Derivate	-0,37%
Summe	-2,59%

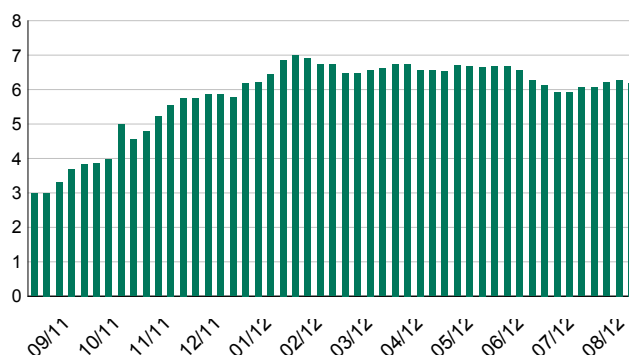
CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A) EUR ac

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

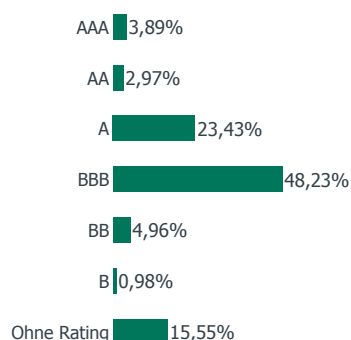
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil

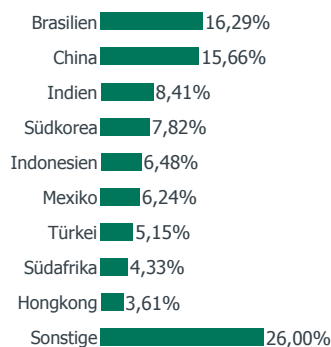


Top Ten Positionen - Anleihen

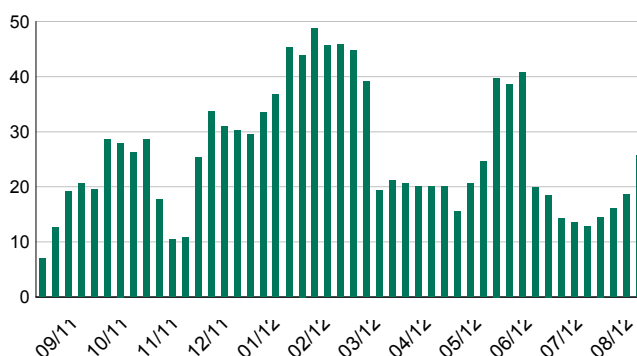
Name	Land	Rating	en (in %)
TURQUIE 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	6,17
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4,45
TURQUIE 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3,56
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3,20
CITIGROUP 10.00% 13/07/2012	Brasilien	BBB	2,82
MEXICO 10.0% 20/11/2036	Mexiko	A-	2,80
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2,75
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2,29
MALAYSIA 4.26% 15/09/2016	Malaysia	A	2,16
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2,15

32,34

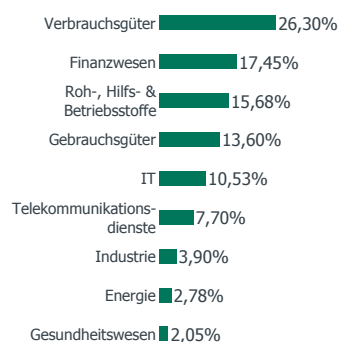
Land - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren - Aktienanteil



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,17
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1,10
CCR	Brasilien	Industrie	0,88
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,87
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0,83
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0,76
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0,74
BAIDU.COM SP.ADR A	China	IT	0,74
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0,68
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0,68

8,45

KOMMENTARE

Von Nachteil für den Fonds war die enttäuschende Performance seiner Anleihepositionen, insbesondere in Lateinamerika und im Mittleren Osten. So standen die Anleihemärkte der Schwellenländer infolge des Anziehens der US-Renditen drei Wochen lang leicht unter Druck. Ferner litten Schwellenländeranlagen unter den schwachen und besorgniserregenden Konjunktursignalen aus Asien. Vor diesem Hintergrund bewahrten wir unsere Skepsis gegenüber den asiatischen Währungen, die demnächst gegenüber dem USD abwerten dürften. Der Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität in den Schwellenländern veranlasst uns zur Beibehaltung einer hohen Allokation auf Lokalwährungsanleihen und gegebenenfalls zur Absicherung bestimmter Währungen für den Fall einer weiteren Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage in Asien.

KOMMENTARE

Die Aktienkomponente konnte sich dank des vorsichtigen Exposure und unserer Selektivität besser als der Index behaupten. Besonders von Vorteil war die gute Entwicklung von Goldminen wie Eldorado Gold, Yamana Gold und Randgold Resources. Mit einer sehr guten Leistung profilierten sich auch die Brasilien-Investments wie Gafisa, Diagnosticos und CCR. Von Nachteil für den Fonds waren hingegen die Verluste seiner Finanz- und Technologiewerte sowie die schwache Performance der Derivate auf Aktienindizes. In diesem für die Schwellenländermärkte schwierigen Umfeld bleiben wir bei unserem defensiven Portfolioaufbau mit Schwerpunkt auf erstklassigen Konsumgüterwerten und einem moderaten Aktienexposure.