

# CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A) EUR/acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 37  
13/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 18/09/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 30.50% | Nettoaktienquote : 27.61% | Mod. Duration : 6.28 | Mac. Duration : 6.61 | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf den Index. Dieser war der Aufwertung des EUR gegenüber den Schwellenländerwährungen und der schwachen Entwicklung seines Aktienexposure zuzuschreiben. Von Vorteil waren hingegen die Positionen in Grundstoff- (Eldorado Gold), Energie- (Bankers Petroleum), zyklischen Konsumgüter- (Wynn Macau) und Finanzwerten (AIA Group). Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft dank der von der Fed angekündigten Maßnahmen haben wir das Aktienexposure erhöht. Ansonsten haben wir Gewinne bei malaysischen und mexikanischen Anleihen mitgenommen. Des Weiteren haben wir unsere Währungsabsicherungen aufgehoben und die Positionierung im USD sowie unsere Absicherungen auf Schwellenländer-Fremdwährungsanleihen deutlich reduziert.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.93%	-0.11%
Monatenbeginn	-0.57%	0.27%
Jahresbeginn	10.22%	9.79%

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

## Portfoliostruktur

	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	30.50%	30.05%	35.37%
Asien	15.40%	14.95%	17.99%
Lateinamerika	7.86%	8.01%	9.80%
Osteuropa	1.39%	1.35%	1.92%
Afrika	3.50%	3.45%	4.48%
Naher Osten	2.36%	2.29%	1.18%
<b>Anleihen</b>	68.57%	70.40%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	62.80%	63.81%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	2.71%	2.76%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.24%	0.99%	0.00%
Supranationale	2.82%	2.83%	0.83%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	0.93%	-0.45%	1.61%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	3.95%
1 - 3 Jahre	2.35%
3 - 5 Jahre	19.14%
5 - 7 Jahre	16.50%
7 - 10 Jahre	32.09%
> 10 Jahre	25.98%

## Ratings

AAA	3.99%
AA	3.00%
A	25.73%
BBB	43.10%
BB	4.32%
B	0.34%
Ohne Rating	19.52%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURQUIE 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.98%
POLAND 5.25% 25/10/2017	Polen	A	4.56%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.34%
TURQUIE 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.45%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.11%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.74%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	USA	NR	2.71%
MEXICO 10.0% 20/11/2036	Mexiko	A-	2.67%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.18%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.09%
			<b>33.81%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	33.52%
Lateinamerika	30.94%
Asiatische Schwellenländer	20.43%
USD	13.42%
CHF	3.62%
AUD und CAD	3.60%
GBP	2.71%
-8.23%	

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	25.67%
Finanzwesen	18.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16.36%
Gebrauchsgüter	13.15%
IT	10.38%
Telekommunikationsdienste	7.64%
Industrie	3.55%
Energie	2.96%
Gesundheitswesen	1.94%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	61.83%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	36.07%
Small (<1000 MEUR)	2.10%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.20%	Nettovermögen TRY	EUR
9.00%	Nettovermögen ILS	EUR
15.50%	Nettovermögen EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-2.89%	BOVESPA - KOSPI - MSCI TAIWAN - Russian Index	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.34%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.28%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.90%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.80%
CCR	Brasilien	Industrie	0.77%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.72%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.71%
BAIDU.COM	China	IT	0.70%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.70%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.69%
			<b>8.61%</b>

(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.