

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE A EUR acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 48

29/11/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/12/2012



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 40,19% | Nettoaktienquote : 41,94% | Mod. Duration : 5,89 | Mac. Duration : 6,19 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss gleichauf mit seinem Index. Auftrieb erhielt er durch einen nach oben drehenden Aktienmarkt sowie seine EUR-Positionierung. Als effizient für das Aktienportfolio erwiesen sich die soliden Zuwächse seiner Finanz- (ICICI Bank) und Konsumgüterwerte (Las Vegas Sands). Kontraproduktiv waren hingegen die Verluste der Brasilien-Engagements. In der Zinskomponente leisteten die türkischen, israelischen und polnischen Positionen positive Renditebeiträge. Wir behalten den Schwerpunkt auf Lokalwährungsanleihen der Länder Lateinamerikas sowie Mitteleuropas bei und haben Staatsanleihen aus Dubai aufgestockt. Der Carmignac Emerging Patrimoine wird sein Exposure in bestimmten privaten Emittenten wie z.B. dem russischen Ölförderer Rosneft weiter erhöhen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.59%	0.63%
Monatenbeginn	0.81%	0.97%
Jahresbeginn	12.33%	11.94%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 48	Woche 47	Jahresbeginn
Aktien	40.19%	36.79%	35.37%
Asien	21.47%	19.74%	17.99%
Lateinamerika	10.02%	9.13%	9.80%
Osteuropa	1.76%	1.49%	1.92%
Afrika	4.32%	3.96%	4.48%
Naher Osten	2.61%	2.47%	1.18%
Anleihen	61.72%	63.26%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.00%	57.96%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.01%	3.55%	0.00%
Supranationale	1.71%	1.75%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.91%	-0.05%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	3,71%
1 - 3 Jahre	9,69%
3 - 5 Jahre	15,52%
5 - 7 Jahre	11,69%
7 - 10 Jahre	40,40%
> 10 Jahre	18,99%

Ratings

A A A	2,65%
A A	2,89%
A	20,02%
BBB	49,06%
BB	6,28%
B	0,69%
Ohne Rating	18,41%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.64%
POLAND 5.50% 25/04/2015	Polen	A	4.06%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	3.92%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.23%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	2.85%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.31%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	Brasilien	NR	2.29%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	1.90%
CHILE 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.78%
THAILAND 3.12% 11/12/2015	Thailand	A-	1.70%
			29.68%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	32,85%
Lateinamerika	25,13%
Asiatische Schwellenländer	20,43%
USD	15,43%
AUD und CAD	4,20%
GBP	0,93%
Sonstige	0,69%
EUR	0,34%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	24,80%
Finanzwesen	20,63%
Gebrauchsgüter	17,55%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,72%
IT	9,00%
Telekommunikationsdienste	6,25%
Industrie	3,34%
Energie	2,09%
Gesundheitswesen	1,63%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	61,32%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	36,78%
Small (<1000 MEUR)	1,90%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
0.60%	Nettovermögen	EUR
11.00%	Nettovermögen	EUR
0.20%	Nettovermögen	RUB
		PLN
		USD
		EUR

Derivate

	Short	Long
1.75%	-	FTSE CHINA - HSCEI

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.57%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	1.13%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.12%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.11%
YAMANA GOLD INC	Chile	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.09%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.08%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.05%
CCR	Brasilien	Industrie	1.02%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.01%
			11.53%

(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.