## CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE A EUR acc

LU0592698954
WOCHENBERICHT - Woche 48

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





S Pickard

C. Zerah

## П

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

## **C** KOMMENTARE

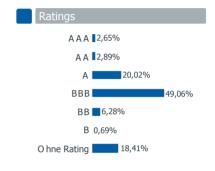
**Bargeldbestand und Derivate** 

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.

<b>✓</b> 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) *			

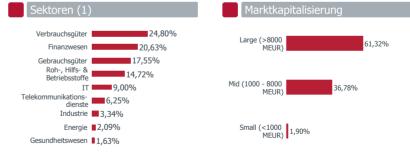
Portfoliostruktur			
	Woche 48	Woche 47	Jahresbegi nn
Aktien	40.19%	36.79%	35.37%
Asien	21.47%	19.74%	17.99%
Lateinamerika	10.02%	9.13%	9.80%
Osteuropa	1.76%	1.49%	1.92%
Afrika	4.32%	3.96%	4.48%
Naher Osten	2.61%	2.47%	1.18%
Anleihen	61.72%	63.26%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.00%	57.96%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.01%	3.55%	0.00%
Supranationale	1.71%	1.75%	0.83%
Liquidität. Finsatz von	-1 91%	-0.05%	1 61%





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%





Devisentermingeschäfte (größte Positionen)			
		Short	Long
0.60%	Nettovermögen	EUR	PLN
11.00%	Nettovermögen	EUR	USD
0.20%	Nettovermögen	RUB	EUR
Deriv	ate		
		Short	Long
1.7	75%		FTSF CHINA - HSCFI
1./	3%	-	FISE CHINA - HSCEI

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%
GROUPO 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)



G E S T I O N
www.carmignac.com