

CARMIGNAC Portfolio Emerging Patrimoine A EUR acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 41 - Daten 09/10/2014



S. Pickard



C. Zerah



E. Cole

Bruttoaktienquote : **40.24%** | Nettoaktienquote : **41.24%** | Modifizierte Duration : **5.57** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.55** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds blieb wegen des Performancerückgangs seiner Aktienkomponente hinter seinem Index zurück. Dabei litt unser Portfolio unter seiner Positionierung in Lateinamerika. Obwohl die Titel Cosan, CCR und Grupo Pão de Açúcar einen hervorragenden Beitrag leisteten, verhinderte unsere Zurückhaltung gegenüber Brasilien, dass wir die Erholung dieses Marktes voll ausnutzen. Unsere mexikanischen Positionen Femsa und Grupo Banorte gingen jedoch zurück. Darüber hinaus enttäuschten einige Titel, die im Nahen Osten präsent sind. Insgesamt zahlte sich unser Exposure in Asien dennoch aus. Unsere Zins- und Währungspositionen konnten sich gut behaupten. Als besonders günstig für uns erwiesen sich unsere Positionen in Osteuropa. Unser Aktienexposure bleibt moderat.

WERTENTWICKLUNGEN

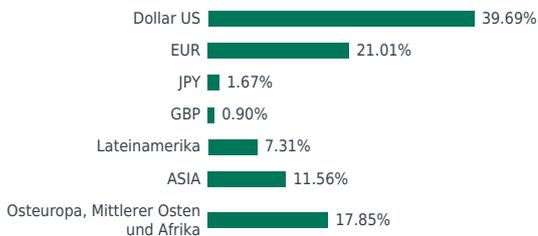
	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.37 %	0.94 %
Monat	-0.44 %	0.39 %
Jahresbeginn	8.17 %	10.85 %

Referenzindex * : 50% MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR).
Vierteljährlich neu gewichtet.

Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	40.24%	39.84%	47.30%
Industriestaaten	7.07%	7.33%	12.86%
Nordamerika	3.41%	3.60%	6.41%
Asien - Pazifik	1.67%	1.72%	2.41%
Europa	1.99%	2.02%	4.04%
Schwellenländer	33.16%	32.51%	34.44%
Afrika	0.67%	0.67%	2.03%
Lateinamerika	8.59%	8.56%	10.47%
Asien	17.26%	16.64%	15.61%
Osteuropa	1.17%	1.24%	2.12%
Naher Osten	5.47%	5.40%	4.20%
Anleihen	58.20%	58.11%	51.12%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	15.69%	15.82%	4.69%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	36.77%	36.56%	45.56%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	1.10%	1.11%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.64%	4.62%	0.79%
Supranationale Anleihen	0.00%	0.00%	0.08%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.56%	2.05%	1.59%

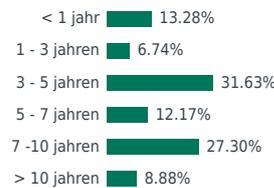
Bruttowährungsexposure



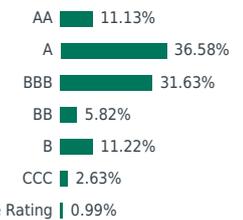
Aktienderivate

	Short	Long
FOOTSIE CHINA		x
Option RUSSIAN RTS INDEX		x
Option valeurs diverses	x	
Gesamt		1.00%

Laufzeiten



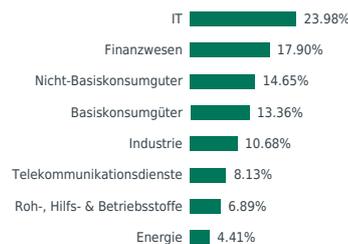
Ratings - Rentenanteil



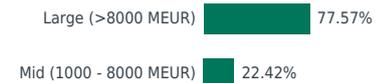
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLAND 3.25% 25/07/2019	Polen	A	7.81
US T-NOTE 0.375% 15/11/2014	USA	AA+	6.48
INDONESIA 5.875% 15/01/2024	Indonesien	BBB	4.11
SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	Südafrika	A-	4.00
BULGARIA 2.95% 03/09/2024	Bulgarien	BBB	3.65
GREECE 2.00% 24/02/2023	Griechenland	B	3.33
MEXICO 5.95% 19/03/2019	Mexiko	A	3.27
POLAND 2.50% 25/07/2018	Polen	A	2.52
KAZMUNAYGAS 9.125% 02/07/2018	Kasachstan	BBB	2.44
ROMANIA 4.88% 07/11/2019	Rumänien	BBB	2.44
Gesamt			40.03%

Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
BHARTI AIRTEL LIMITED	Indien	Telekommunikationsdienste	2.71
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.07
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.92
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.46
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.35
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	1.33
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	Saudi-Arabien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.31
EMAAR PROPERTIES PJSC	Vereinigte Arabische Emirate	Finanzwesen	1.29
YANDEX	Russland	IT	1.17
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Basiskonsumgüter	1.17
Gesamt			15.78%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

Carmignac Gestion Luxembourg - Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Verwaltungsgesellschaft von OGAW (Lizenz von der CSSF erteilt am 10.06.2013) - (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg