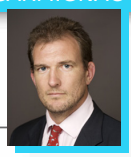
CARMIGNAC **Portfolio Emerging Patrimoine A EUR acc**

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 09 - Daten 26/02/2015


S. PICKARD

C. ZERAH

E. COLE

Bruttoaktienquote : **31.93%** | Nettoaktienquote : **37.65%** | Modifizierte Duration : **4.21** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.07** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Performance und lag gleichauf mit seinem Referenzindikator. In einer Woche, in der die Märkte der Schwellenländer zulegten, kamen uns unsere lateinamerikanischen Anlagen mit der ausgezeichneten Performance unserer mexikanischen Titel Wal-Mart Mexiko und Femsa Units zugute. Trotz der ansehnlichen Wertentwicklung unserer chinesischen (AIA Group, Fuyao) und taiwanesischen Titel (Taiwan Semiconductors) schnitten wir aufgrund unseres zurückhaltenden Exposures an den asiatischen Märkten gegenüber unserem Index schwächer ab. In der Zinskomponente profitierten wir von unseren Positionen in indonesischen und thailändischen Staatsanleihen. Unser Exposure in ungarischen und polnischen Staatsanleihen leistete ebenfalls einen positiven Performancebeitrag. Wir behalten ein vorsichtiges Exposure in Schwellenländerwährungen bei.

WERTENTWICKLUNGEN

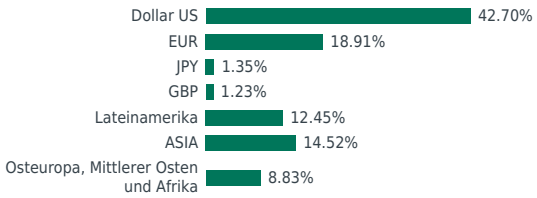
	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.03 %	2.01 %
Monat	2.36 %	1.90 %
Jahresbeginn	10.46 %	9.77 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 09	Woche 08	Jahresbeginn
Aktien	31.93%	31.81%	31.10%
Industriestaaten	4.37%	4.36%	4.11%
Nordamerika	1.61%	1.62%	1.63%
Asien - Pazifik	1.33%	1.34%	1.07%
Europa	1.44%	1.40%	1.42%
Schwellenländer	27.55%	27.45%	26.98%
Afrika	0.42%	0.42%	0.52%
Lateinamerika	4.11%	4.00%	4.47%
Asien	19.37%	19.39%	17.70%
Osteuropa	0.68%	0.68%	0.87%
Naher Osten	2.97%	2.96%	3.41%
Anleihen	61.98%	58.85%	58.90%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.78%	11.82%	11.98%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	39.57%	38.59%	39.74%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.41%	3.23%	2.12%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.22%	5.21%	5.05%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.10%	9.35%	10.01%

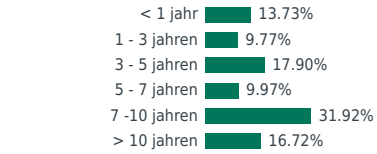
Bruttowährungsexposure



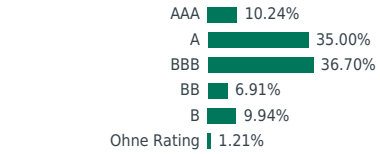
Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option	x	
HANG SENG CHINA INDEX		x
Gesamt		**5.73%**

Laufzeiten



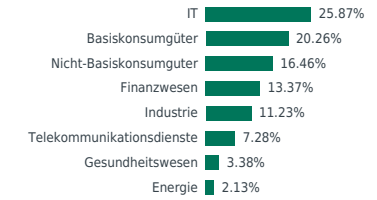
Ratings - Rentenanteil



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermgen (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	6.35
INDONESIA 5.875% 15/01/2024	Indonesien	BBB-	4.82
MEXICO 5.95% 19/03/2019	Mexiko	A-	3.72
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexiko	A	3.49
BULGARIA 2.95% 03/09/2024	Bulgarien	BBB	3.30
SLOVENIA 5.25% 18/02/2024	Slowenien	A-	3.20
HUNGARY 5.50% 24/06/2025	Ungarn	BBB-	2.97
Thailande 3.85% 12/12/2025	Thailand	A-	2.92
POLAND 4.00% 25/10/2023	Polen	A	2.57
KAZMUNAYGAS 9.125% 02/07/2018	Kasachstan	BBB	2.54
			35.87%

Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermgen (in %)
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.07
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	1.48
WAL-MART DE MEXICO	Mexiko	Basiskonsumgüter	1.46
ITC LTD	Indien	Basiskonsumgüter	1.39
BHARTI AIRTEL LIMITED	Indien	Telekommunikationsdienste	1.31
SABMILLER PLC	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.20
INFOSYS TECHNOLOGIES	Indien	IT	1.20
FANUC	Japan	Industrie	1.15
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.14
QINGDAO HAIER CO C1	China	Nicht-Basiskonsumguter	1.07
			13.46%

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/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.
Carmignac Gestion Luxemburg - 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 Luxemburg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxemburg