

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.97% | Nettoaktienquote : 25.15% | Mod. Duration : 3.46 | Mac. Duration : 3.58 | Durchschnittsrating : A-

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Hierfür waren seine Währungsderivate zum Schutz des Fonds gegen Verluste seiner USD-Positionen verantwortlich. Nach mehrwöchigen Verlusten zahlte sich für den Fonds die Erholung seiner Rohstoffwerte wie z.B. Goldminen aus. Eine erfreuliche Entwicklung verzeichnete auch unser defensives Portfolio, das zum Teil aus Konsumgüterwerten besteht. Im Anleihenportfolio war die Wachstumsverlangsamung von Nachteil für unsere Unternehmensanleihen. Aus Gründen der Vorsicht haben wir unsere Allokation auf diese Anlageklasse sowie auf Staatsanleihen aus Industriestaaten zugunsten von brasilianischen, singapurianischen und indonesischen Lokalwährungsanleihen verringert, die vom Anstieg der Risikoaversion profitieren dürften.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.45%	-0.04%
Monatsbeginn	-2.00%	-1.57%
Seit der Auflegung	-1.04%	-1.27%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Seit der Auflegung
Aktien	39.97%	39.12%	42.95%
Asien	22.68%	22.73%	26.16%
Lateinamerika	9.21%	9.10%	6.87%
Osteuropa	2.71%	2.73%	2.99%
Afrika	4.58%	3.77%	5.91%
Naher Osten	0.79%	0.79%	1.02%
Anleihen	56.04%	47.79%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	44.71%	31.80%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.86%	10.54%	25.54%
Supranationale Anleihen	5.46%	5.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.00%	13.09%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.71%
1 - 3 Jahre	3.98%
3 - 5 Jahre	10.95%
5 - 7 Jahre	6.06%
7 - 10 Jahre	28.35%
> 10 Jahre	14.94%

Ratings

AAA	22.42%
AA	8.71%
A	23.56%
BBB	14.46%
BB	13.53%
B	11.35%
Ohne Rating	5.95%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	7.10%
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.31%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.23%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.22%
Afrique Sud 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	2.17%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.12%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA	2.06%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	2.00%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.96%
			24.17%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	29.51%
USD	28.89%
ZAR	6.63%
HKD	5.88%
EUR	5.75%
MXN	5.21%
KRW	4.45%
BRL	4.29%
TRY	2.89%
CAD	2.29%
TWD	1.95%
GBP	1.20%
INR	1.06%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	32.73%
Finanzwesen	16.28%
Gebrauchsgüter	13.26%
IT	11.39%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.83%
Energie	7.35%
Telekommunikationsdienste	4.61%
Industrie	4.25%
Gesundheitswesen	2.28%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.75%
Mid Caps	39.57%
Large Caps	55.68%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen EUR	HKD
9.50%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen EUR	INR

Derivate

	Short	Long
-14.81%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.34%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.31%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.28%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.25%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.24%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.23%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.21%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.19%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.11%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	1.06%
			12.21%

(1) Aktienanteil