



# CARMIGNAC Emerging Patrimoine A

Gediversifieerd beheer

## Presentatie van het fonds

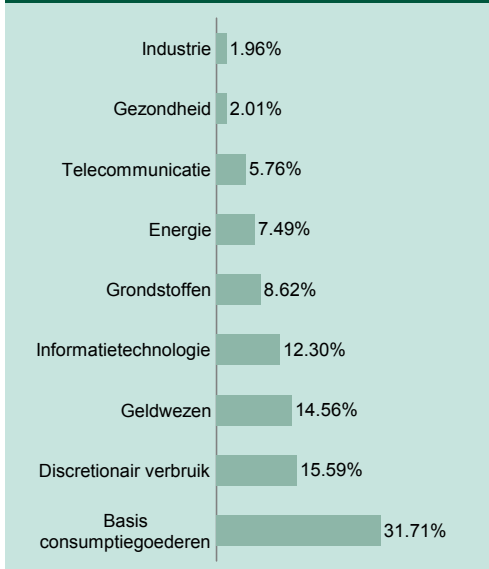
Creatiedatum	31/03/2011
juridische vormen	BEVEK naar Luxemburgs recht
Prestatie-indicator	Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *
Uitstaand Bedrag (31/10/2011)	121 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	LU0592698954
Bloomberg-code	CAREPAC LX



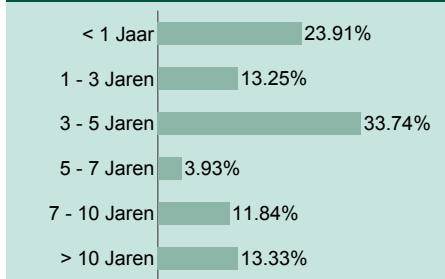
S. Pickard & C. Zerah

Invest niveau : **29.10%** | Exposure : **28.61%** | Mod. duration : **2.74** | Mac. duration : **2.83** | Gemiddelde rating : **A**

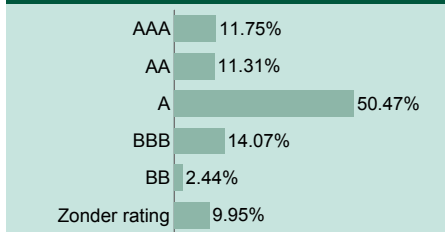
## Verdeling volgens sector (Aandelencomp.) (1)



## Verdeling volgens vervaldag (2)



## Verdeling volgens rating (2)



(1) (exclusief derivaten) - (2) Rente samenstelling (exclusief derivaten)

## Favoriete effecten

Naam	Type	Markt	% Activa
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	A	Zuid-Afrika	6.72%
SINGAPOUR 3.50% 01/07/2012	AAA	Singapore	5.97%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	A	Mexico	5.02%
CZECH REP. 3.55% 18/10/2012	AA	Tsjechië	4.86%
TURQUIE 0% 15/05/2013	Zonder rating	Turkije	3.55%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	BBB	Brazilië	3.27%
POLAND 5.00% 25/04/2016	A	Polen	3.17%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	A	Thailand	3.14%
CZECH REP. 3.70% 16/06/2013	AA	Tsjechië	3.13%
MALAISIE 2.711% 14/02/2012	A	Maleisië	2.85%

## MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

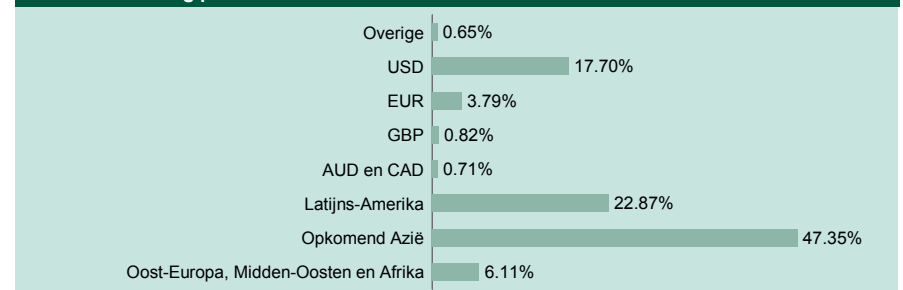
Oktober 2011

### Commentaar

Carmignac Emerging Patrimoine deed het minder goed dan zijn index, omdat het door zijn defensieve profiel niet heeft kunnen profiteren van de sterk stijgende opkomende markten. In het aandelengedeelte had het fonds te lijden van zijn geringe blootstelling aan de aandelenmarkt en van de assetallocatie ten gunste van de sector basisconsumptie, terwijl de meest cyclische segmenten als duurzame consumptiegoederen, grondstoffen en technologieën betere prestaties leverden. Ook onze strategieën op aandelenindexderivaten pakt door de opleving van de markten teleurstellend uit. Bovendien ondervond Carmignac Emerging Patrimoine nadeel van zijn voorzichtige positionering in niet-Aziatische valuta's. In gunstiger marktomstandigheden hebben wij echter onze afdeckingsposities op bepaalde valuta's, zoals de Braziliaanse real en de Poolse zloty, aan het einde van de periode teruggedraaid. Het obligatiegedeelte ondersteunde het resultaat van het fonds vergeleken met zijn index. Onze positionering in Latijns-Amerika, met name Brazilië, Colombia en Mexico, was bijzonder winstgevend. De centrale bank van Indonesië, gevolgd door die van Brazilië, heeft de afgelopen maand haar beleidsrente verlaagd. De aankondiging van de ECB aan het einde van de periode zal de centrale banken van opkomende landen, die nog aarzelden om hun monetaire beleid te versoepelen, wellicht aanmoedigen om dat toch te doen.

Activaspreiding	Oktober	September	angezien schepp
<b>Aandelen</b>	<b>29.10%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
Azië	15.59%	0.00%	0.00%
Latijns-Amerika	7.78%	0.00%	0.00%
Oost-Europa	1.71%	0.00%	0.00%
Afrika	3.51%	0.00%	0.00%
Midden-Oosten	0.51%	0.00%	0.00%
<b>Obligaties</b>	<b>70.68%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
Staatsobligaties groeilanden	69.40%	0.00%	0.00%
Supranationale Obligaties	1.28%	0.00%	0.00%
<b>Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

## Netto blootstelling per munt van het fonds

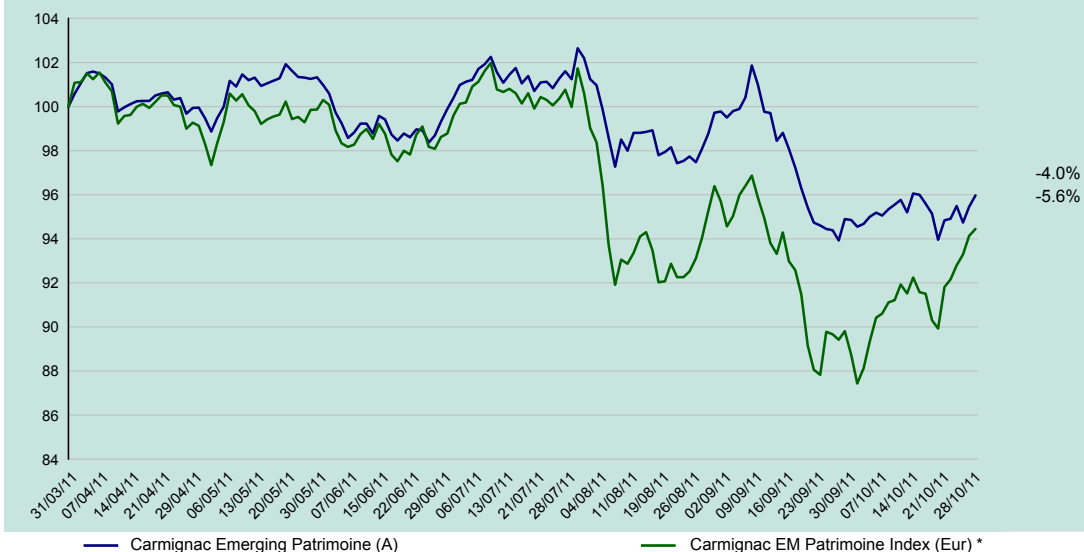




**CARMIGNAC**  
**Emerging Patrimoine A**

Gediversifieerd beheer

**Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie**



Maandelijkse bruto rendementsbijdrage			
Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
3.45	-0.53	-1.64	1.27

Gecumuleerde rendement (%)	1 maand	3 maanden	6 maanden	Sinds oprichting
CARMIGNAC Emerging Patrimoine A-deelbewijs	1.13	-5.21	-3.96	-3.96
Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *	5.17	-5.54	-5.56	-5.56
Gemiddelde van de categorie **	4.46	-7.25	-8.19	-8.19
Klassement (kwartiel)	4	3	1	1

\* 50 % MSCI EM (Eur) + 50 % JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur)\*\* Mixfondsen Emerging Markets, Morningstar