

## CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 11

17/03/2011 - Dokument veröffentlicht am 22/03/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Investments : 103.54% | Engagement : 91.04%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery verlor 4,77%, sein Index 5,38%. Der Fonds schloss die für die Märkte sehr verlustreiche Berichtswoche mit einem leichten Vorsprung auf seinen Index. Dieser war vor allem seinen Investments im Telekommunikationssektor (Safaricom, Qatar Telecom) zu verdanken. Von Nachteil war indes das Kernelement des Portfolios, d.h. Konsumgüter- (Ports Design), Finanz- (Shriram Transport Finance) oder auch Industrierwerte (Hollysys Automation). Nach der japanischen Tragödie verloren unsere südkoreanischen und taiwanesischen Halbleiterwerte (Melfas bzw. King Yuan Electronics), da diese beiden Märkte stark von der Wirtschaft im Land der aufgehenden Sonne abhängig sind. Wesentliche Veränderungen sind keine zu vermelden. Das Aktienexposure des Fonds beträgt 91,04%.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-4.77%	-5.38%
Wochenbeginn	-4.03%	-3.46%
Jahresbeginn	-12.37%	-12.83%

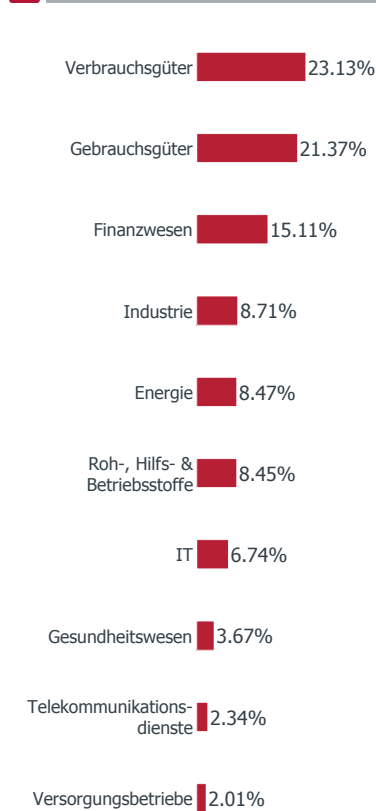
\*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (Eur) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	103.54%	103.37%	95.24%
<b>Asien</b>	50.85%	51.46%	46.81%
China	11.19%	11.04%	12.38%
Südkorea	5.32%	5.18%	2.80%
Indien	8.99%	8.88%	7.85%
Indonesien	5.84%	6.04%	5.26%
Malaysia	0.52%	0.58%	1.12%
Mongolei	1.38%	1.31%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.77%	1.77%	1.41%
Philippinen	4.60%	4.92%	4.68%
Singapur	1.05%	1.07%	1.11%
Sri Lanka	1.86%	1.80%	1.72%
Taiwan	4.83%	5.61%	3.34%
Thailand	3.50%	3.28%	4.32%
<b>Lateinamerika</b>	29.82%	28.63%	26.04%
Argentinien	3.05%	3.41%	2.95%
Brasilien	12.18%	11.41%	11.61%
Chile	3.72%	3.49%	2.39%
Kolumbien	5.74%	5.43%	6.20%
Mexiko	3.17%	2.99%	2.06%
Peru	1.96%	1.90%	0.83%
<b>Osteuropa</b>	10.33%	9.93%	8.14%
Albanien	1.98%	1.90%	1.39%
Kasachstan	1.39%	1.36%	1.17%
Polen	2.58%	2.43%	2.18%
Russland	2.85%	2.81%	2.06%
Slowenien	1.53%	1.44%	1.34%
<b>Afrika</b>	6.97%	7.97%	7.85%
Südafrika	1.05%	1.38%	1.98%
Burkina Faso	1.66%	1.63%	1.89%
Ägypten	1.70%	1.83%	2.01%
Kenia	1.20%	1.04%	0.63%
Mauritius	0.83%	0.80%	0.02%
Mosambik	0.15%	0.97%	1.32%
Nigeria	0.38%	0.32%	0.00%
<b>Naher Osten</b>	5.57%	5.38%	6.40%
Saudi-Arabien	2.59%	2.67%	2.98%
Katar	1.22%	1.07%	1.12%
Türkei	1.76%	1.63%	2.29%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-3.54%	-3.37%	4.76%

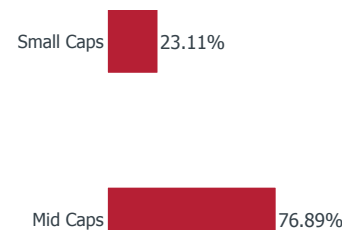
## Sektoren



## Devisen (1)

Sonstige	27.26%
USD	24.41%
BRL	12.18%
HKD	8.76%
CAD	7.76%
KRW	5.32%
TWD	4.83%
GBP	3.73%
MXN	3.17%
TRY	1.76%
ZAR	1.05%
INR	0.51%
EUR	-0.74%

## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
-	-	-

## Derivate

	Short	Long
-12.50%	BOVESPA - NIFTY - S&P500	HSCEI - Russian Index

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.39%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.22%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.21%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	2.05%
SILICON WORKS	Südkorea	IT	2.05%
GRUPO CONTINENTAL	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.04%
OBRASCON HUARTE BRASIL	Brasilien	Industrie	2.00%
BANKERS PETROLEUM	Albanien	Energie	1.98%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.93%
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Sri Lanka	Industrie	1.86%

20.72%

(1) ohne Termingeschäfte

\*Referenzindikator: 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Quartalsweise Anpassung