

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 16

21/04/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/04/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Investments : **97.13%** | Engagement : **102.03%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss mit einem Vorsprung auf seinen Indikator, der vor allem dem Kernelement des Portfolios mit Schwerpunkt auf dem Binnenwachstum der Schwellenländer zu verdanken war. Als produktiv erwies sich so die Einzeltitelauswahl bei Konsum- (Charoen Pokphand Foods, Cerveceria) und Industrierwerten (Hollysys Automation). Zu erwähnen sind ferner die kräftigen Zuwächse unserer Grundstoffposition, z.B. Semafo oder auch Indocement Tunggal Prakarsa. Mit dem Kauf von Canaco Resources haben wir das Exposure in Goldwerten aufgestockt. Von der IT- (Mefas) und der Energiefront (Canacol Energy) sind hingegen einige Enttäuschungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

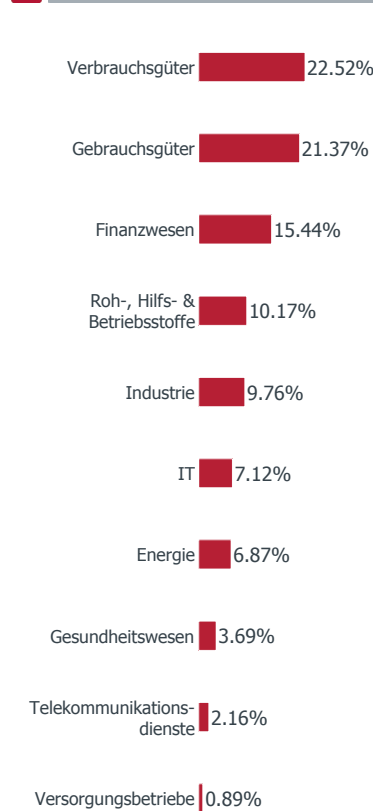
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.20%	0.72%
Wochenbeginn	1.69%	1.67%
Jahresbeginn	-7.81%	-5.81%

*Referenzindikator :
C. Emerging Discovery Index (Eur) *

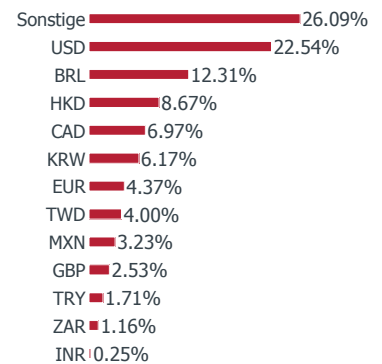
Portfoliostruktur

	Woche 16	Woche 15	Jahresbeginn
Aktien	97.13%	95.67%	95.24%
Asien	47.14%	47.37%	46.81%
China	9.53%	10.01%	12.38%
Südkorea	6.17%	6.19%	2.80%
Hongkong	0.48%	0.38%	0.00%
Indien	7.84%	7.85%	7.85%
Indonesien	6.08%	5.86%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.20%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.47%	1.48%	1.41%
Philippinen	4.64%	4.85%	4.68%
Singapur	1.12%	1.13%	1.11%
Sri Lanka	1.85%	1.88%	1.72%
Taiwan	4.00%	5.10%	3.34%
Thailand	3.97%	2.44%	4.32%
Lateinamerika	27.96%	27.50%	26.04%
Argentinien	2.26%	2.33%	2.95%
Brasilien	12.31%	12.24%	11.61%
Chile	4.01%	3.71%	2.39%
Kolumbien	4.90%	4.91%	6.20%
Mexiko	3.23%	3.17%	2.06%
Peru	1.25%	1.15%	0.83%
Osteuropa	9.70%	9.83%	8.14%
Albanien	1.92%	1.92%	1.39%
Kasachstan	1.24%	1.26%	1.17%
Polen	2.23%	2.38%	2.18%
Russland	2.94%	2.83%	2.06%
Slowenien	1.38%	1.45%	1.34%
Afrika	6.96%	5.61%	7.85%
Südafrika	1.16%	1.14%	1.98%
Burkina Faso	2.23%	1.88%	1.89%
Ägypten	0.26%	0.41%	2.01%
Kenia	0.93%	0.98%	0.63%
Mauritius	0.83%	0.85%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Tansania	1.18%	0.00%	0.00%
Nigeria	0.37%	0.36%	0.00%
Naher Osten	5.36%	5.35%	6.40%
Saudi-Arabien	2.49%	2.49%	2.98%
Katar	1.16%	1.18%	1.12%
Türkei	1.71%	1.69%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.87%	4.33%	4.76%

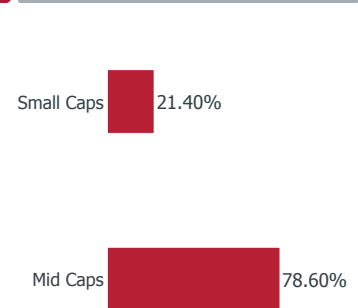
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.51%
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.28%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.23%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.21%
OBRASCON HUARTE BRASIL	Brasilien	Industrie	2.18%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.14%
SILICON WORKS	Südkorea	IT	2.08%
GRUPO CONTINENTAL	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.07%
SJM HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.04%
BANKERS PETROLEUM	Albanien	Energie	1.92%
			21.67%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
4.90%	TAIEX	HSCEI - Russian Index

(1) ohne Termingeschäfte

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berück