

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 5

02/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 07/02/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 100.61% | Nettoaktienquote : 110.48%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür war vor allem seine defensive Positionierung angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft dank positiver Konjunkturzahlen, insbesondere aus China, verantwortlich. So konnten wir aufgrund unseres hohen Exposure in defensiven Konsumwerten sowie unserer Vorsicht gegenüber stärker zyklischen Sektoren wie Finanzdienstleistungen, Rohstoffe und Technologie den Aufwärtstrend an den Märkten nicht in vollem Umfang nutzen. Dennoch zählten HTC, Xstrata und Randgold zu den stärksten Performancevektoren. Für Enttäuschung sorgten asiatische Einzeltitle, z.B. die südkoreanischen Werte (Hyundai Mobis), die unter Gewinnmitnahmen litten. Als produktiv erwies sich hingegen die hohe Gewichtung zyklischer Konsumgüterwerte. Wir haben das Aktienexposure leicht erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

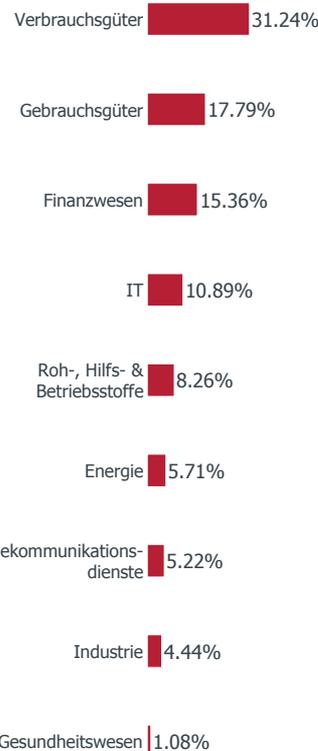
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.74%	2.74%
Wochenbeginn	1.97%	1.78%
Jahresbeginn	9.08%	12.27%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

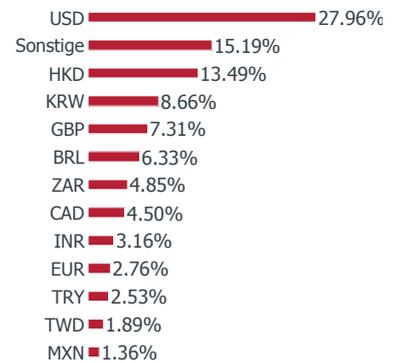
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	100.61%	99.94%	99.08%
Asien	50.59%	51.21%	50.11%
China	15.50%	16.05%	16.57%
Südkorea	8.66%	9.24%	9.58%
Hongkong	1.21%	0.98%	0.00%
Indien	8.84%	8.73%	7.38%
Indonesien	6.34%	6.50%	6.85%
Malaysia	3.26%	3.30%	3.53%
Philippinen	0.62%	0.60%	0.49%
Taiwan	3.16%	2.88%	2.63%
Thailand	3.01%	2.92%	3.07%
Lateinamerika	24.39%	23.50%	23.59%
Brasilien	12.89%	12.08%	11.97%
Chile	2.79%	2.79%	2.94%
Kolumbien	1.60%	1.60%	1.34%
Guatemala	1.29%	1.09%	1.20%
Mexiko	4.41%	4.49%	4.57%
Peru	1.43%	1.45%	1.57%
Osteuropa	4.86%	4.93%	4.95%
Polen	2.31%	2.36%	2.59%
Russland	2.55%	2.57%	2.36%
Afrika	16.18%	15.75%	16.24%
Südafrika	6.60%	6.63%	7.27%
Algerien	1.06%	1.05%	1.18%
Kongo	1.12%	0.81%	0.68%
Ghana	1.95%	1.93%	2.15%
Mali	2.61%	2.58%	2.63%
Nigeria	1.06%	1.06%	0.78%
Sambia	1.78%	1.69%	1.56%
Nahe Osten	4.59%	4.55%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.07%	1.11%	1.09%
Israel	0.98%	0.97%	0.80%
Türkei	2.53%	2.47%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.61%	0.06%	0.92%

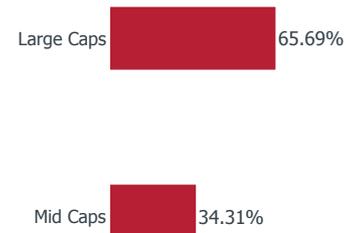
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen	ZAR
2.30%	Nettovermögen	TRY
		EUR
		EUR

Derivate

	Short	Long
9.86%	-	KOSPI - NIFTY - Russian Index

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	3.26%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.05%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	3.03%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	3.01%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.87%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.67%
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.61%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.60%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.31%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.27%

27.67%