

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 6

09/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 14/02/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 100.04% | Nettoaktienquote : 111.31%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür waren u.a. die Verluste seiner Grundstoff- und Goldwerte verantwortlich, da Goldminenaktien 4,25% abgaben. Für Enttäuschung sorgte auch die Einzeltitelwahl bei Industrie- und Gesundheitswerten. Nachdem der Jahresauftakt die Kulisse einer Branchenumschichtung zu Lasten der Segmente bildete, die in den Vormonaten die größten Zuwächse verbucht hatten, waren unsere zyklischen Konsumgüterwerte, insbesondere die indonesischen und malaysischen, von Nachteil für die Performance des Fonds. Den höchsten Renditebeitrag leistete Gome Electrical. Als effizient erwies sich auch die Einzeltitelwahl bei Grundversorgungswerten. Unsere Energiewerte konnten die Erholung des Sektors nach der Veröffentlichung ermutigender Ergebnisse nutzen. Als starke Stütze erwiesen sich die Derivate.

WERTENTWICKLUNGEN

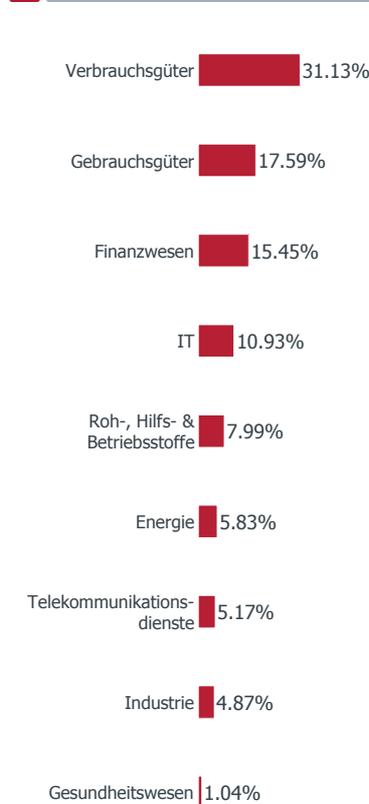
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.10%	0.69%
Wochenbeginn	2.07%	2.48%
Jahresbeginn	9.19%	13.05%

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

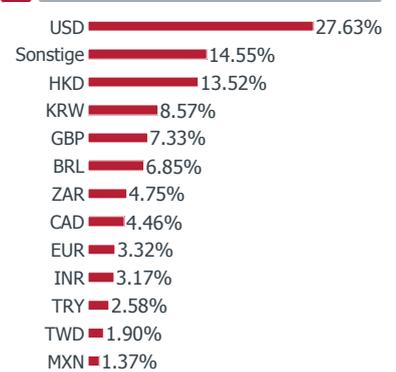
Portfoliostruktur

	Woche 6	Woche 5	Jahresbeginn
Aktien	100.04%	100.61%	99.08%
Asien	50.09%	50.59%	50.11%
China	15.57%	15.50%	16.57%
Südkorea	8.57%	8.66%	9.58%
Hongkong	1.19%	1.21%	0.00%
Indien	8.90%	8.84%	7.38%
Indonesien	6.18%	6.34%	6.85%
Malaysia	3.01%	3.26%	3.53%
Philippinen	0.59%	0.62%	0.49%
Taiwan	3.18%	3.16%	2.63%
Thailand	2.89%	3.01%	3.07%
Lateinamerika	24.69%	24.39%	23.59%
Brasilien	13.20%	12.89%	11.97%
Chile	2.66%	2.79%	2.94%
Kolumbien	1.63%	1.60%	1.34%
Guatemala	1.33%	1.29%	1.20%
Mexiko	4.42%	4.41%	4.57%
Peru	1.45%	1.43%	1.57%
Osteuropa	4.69%	4.86%	4.95%
Polen	2.28%	2.31%	2.59%
Russland	2.41%	2.55%	2.36%
Afrika	15.98%	16.18%	16.24%
Südafrika	6.52%	6.60%	7.27%
Algerien	1.08%	1.06%	1.18%
Kongo	1.14%	1.12%	0.68%
Ghana	2.01%	1.95%	2.15%
Mali	2.51%	2.61%	2.63%
Nigeria	1.03%	1.06%	0.78%
Sambia	1.69%	1.78%	1.56%
Naher Osten	4.60%	4.59%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.06%	1.07%	1.09%
Israel	0.97%	0.98%	0.80%
Türkei	2.58%	2.53%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.04%	-0.61%	0.92%

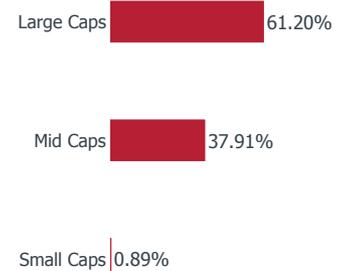
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen	ZAR
2.20%	Nettovermögen	TRY
		EUR
		EUR

Derivate

	Short	Long
11.27%	-	KOSPI - NIFTY - Russian Index - FTSE CHINA

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.05%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	3.01%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.97%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.95%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.83%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.51%
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.51%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.45%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.32%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.28%
			26.88%