

# CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 8

23/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 28/02/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : **98.70%** | Nettoaktienquote : **108.38%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Index. Dies war der Titelsektion im Energie- und im Grundstoffsektor angesichts des Ölpreisanstiegs und der USD-Schwäche zu verdanken. Zu den stärksten Renditevektoren zählten in diesem Umfeld Gold- (Randgold) und Ölexplorationswerte (Pacific Rubiales). Als rentabel erwiesen sich auch unsere südkoreanischen und taiwanesischen Einzeltitel, vor allem in den Sektoren Technologie und Konsum. Dank unserer Vorsicht gegenüber Finanzwerten hielten sich die Verluste in Grenzen. Trotz kräftiger Zuwächse der brasilianischen Grupo Pão de Açúcar waren die Investments in Brasilien, Indien und China insgesamt von Nachteil für die Performance. Während der Berichtswoche haben wir den vor allem auf dem russischen Markt präsenten Kosmetikwert Oriflame verkauft und das Exposure in Indien reduziert, da der Ölpreisanstieg für das Land ein Risiko darstellt.

## WERTENTWICKLUNGEN

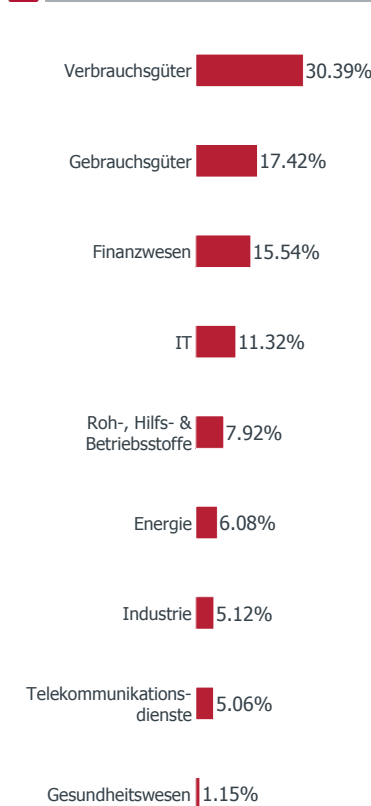
|              | FONDS  | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche      | -0.30% | -1.11%     |
| Wochenbeginn | 4.33%  | 2.17%      |
| Jahresbeginn | 11.61% | 12.70%     |

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

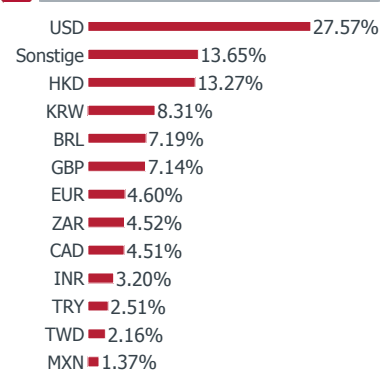
## Portfoliostruktur

|  | Woche 8       | Woche 7       | Jahresbeginn  |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktien</b>  | <b>98.70%</b> | <b>99.15%</b> | <b>99.08%</b> |
| <b>Asien</b>   | <b>49.56%</b> | <b>49.90%</b> | <b>50.11%</b> |
| China  | 15.18%        | 15.53%        | 16.57%        |
| Südkorea   | 8.31%         | 8.31%         | 9.58%         |
| Hongkong   | 1.19%         | 1.18%         | 0.00%         |
| Indien   | 9.19%         | 9.40%         | 7.38%         |
| Indonesien   | 5.76%         | 5.88%         | 6.85%         |
| Malaysia   | 2.96%         | 2.93%         | 3.53%         |
| Philippinen  | 0.59%         | 0.59%         | 0.49%         |
| Taiwan   | 3.39%         | 3.13%         | 2.63%         |
| Thailand   | 2.99%         | 2.95%         | 3.07%         |
| <b>Lateinamerika</b>                                       | <b>25.05%</b> | <b>24.87%</b> | <b>23.59%</b> |
| Brasilien  | 13.59%        | 13.42%        | 11.97%        |
| Chile  | 2.61%         | 2.61%         | 2.94%         |
| Kolumbien  | 1.76%         | 1.66%         | 1.34%         |
| Guatemala  | 1.35%         | 1.35%         | 1.20%         |
| Mexiko   | 4.30%         | 4.41%         | 4.57%         |
| Peru   | 1.44%         | 1.43%         | 1.57%         |
| <b>Osteuropa</b>   | <b>4.07%</b>  | <b>4.46%</b>  | <b>4.95%</b>  |
| Polen  | 2.21%         | 2.21%         | 2.59%         |
| Russland   | 1.85%         | 2.25%         | 2.36%         |
| <b>Afrika</b>  | <b>15.53%</b> | <b>15.41%</b> | <b>16.24%</b> |
| Südafrika  | 6.24%         | 6.25%         | 7.27%         |
| Algerien   | 1.09%         | 1.06%         | 1.18%         |
| Kongo  | 1.05%         | 1.06%         | 0.68%         |
| Ghana  | 1.95%         | 2.00%         | 2.15%         |
| Mali   | 2.46%         | 2.40%         | 2.63%         |
| Nigeria  | 1.05%         | 0.97%         | 0.78%         |
| Sambia   | 1.69%         | 1.67%         | 1.56%         |
| <b>Naher Osten</b>   | <b>4.49%</b>  | <b>4.51%</b>  | <b>4.19%</b>  |
| Vereinigte Arabische Emirate                               | 1.04%         | 1.04%         | 1.09%         |
| Israel   | 0.93%         | 0.96%         | 0.80%         |
| Türkei   | 2.51%         | 2.52%         | 2.29%         |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | <b>1.30%</b>  | <b>0.85%</b>  | <b>0.92%</b>  |

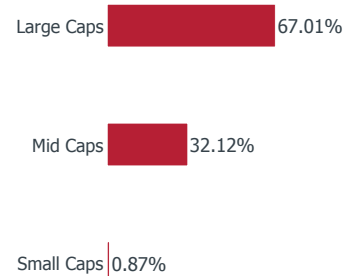
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

|       | Short             | Long |
|-------|-------------------|------|
| 1.20% | Nettovermögen ZAR | EUR  |
| 2.10% | Nettovermögen TRY | EUR  |

## Derivate

|       | Short | Long                                       |
|-------|-------|--|
| 9.68% | -     | FTSE CHINA - KOSPI - NIFTY - Russian Index |

## Top Ten Positionen

| Name                       | Land       | Sektor                        | Vermögen (in %) |
|----------------------------|------------|-------------------------------|-----------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS        | Südkorea   | IT                            | 3.02%           |
| GENTING                    | Malaysia   | Gebrauchsgüter                | 2.96%           |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO | Mexiko     | Verbrauchsgüter               | 2.94%           |
| AMBEV                      | Brasilien  | Verbrauchsgüter               | 2.93%           |
| SHOPRITE HOLDINGS          | Südafrika  | Verbrauchsgüter               | 2.73%           |
| RANDGOLD RESOURCES LTD     | Mali       | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.46%           |
| WANT WANT CHINA HLD LTD    | China      | Verbrauchsgüter               | 2.40%           |
| GRUPO PAO DE ACUCAR        | Brasilien  | Verbrauchsgüter               | 2.31%           |
| ASTRA INTERNATIONAL        | Indonesien | Gebrauchsgüter                | 2.26%           |
| JERONIMO MARTINS           | Polen      | Verbrauchsgüter               | 2.21%           |
|                            |            |                               | <b>26.24%</b>   |

(1) ohne Termingeschäfte