

CARMIGNAC EMERGENTS (A) EUR/acc

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 31
02/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 07/08/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : **100.51%** | Nettoaktienquote : **81.06%**

KOMMENTARE

Trotz seines soliden Plus schloss der Carmignac Emergents die Berichtswoche im Rückstand auf den Index. In einer von der Veröffentlichung unerwartet guter Konjunkturdaten, insbesondere der US-amerikanischen Arbeitsmarkt- und Konsumzahlen, geprägten Berichtswoche legten die Schwellenländermärkte kräftig zu. Angesichts dieser Erholung der Märkte war das gesenkte Aktienexposure des Fonds von Nachteil. Als kontraproduktiv erwies sich auch die Einzeltitelwahl insbesondere bei Finanz- (Grupo Banorte) und Energiewerten (Tullow Oil). Trotz dieser Erholung, an deren Nachhaltigkeit wir zweifeln, bleiben wir bei unserer vorsichtigen Haltung und unserer defensiven Positionierung.

WERTENTWICKLUNGEN

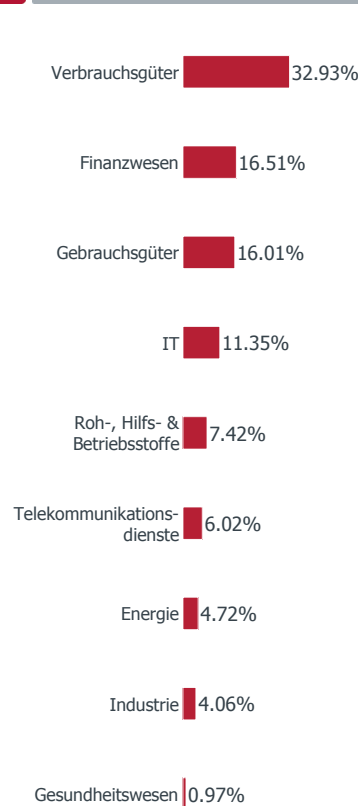
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	3.08%	4.30%
Monatenbeginn	0.73%	0.48%
Jahresbeginn	12.76%	10.09%

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

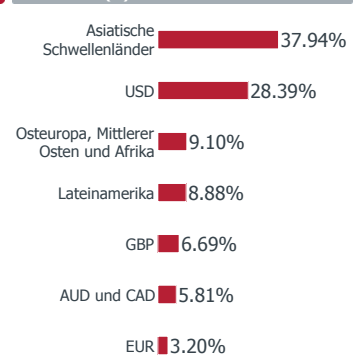
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	100.51%	100.25%	99.08%
Asien	52.43%	51.28%	50.11%
China	18.76%	18.53%	16.57%
Südkorea	8.69%	8.32%	9.58%
Hongkong	1.76%	1.78%	0.00%
Indien	7.70%	7.51%	7.38%
Indonesien	5.98%	5.73%	6.85%
Malaysia	2.69%	2.69%	3.53%
Philippinen	1.20%	1.18%	0.49%
Taiwan	2.12%	2.08%	2.63%
Thailand	3.52%	3.48%	3.07%
Lateinamerika	22.50%	22.92%	23.59%
Brasilien	13.26%	13.35%	11.97%
Chile	0.00%	0.00%	2.94%
Kolumbien	1.41%	1.49%	1.34%
Guatemala	1.31%	1.36%	1.20%
Mexiko	5.05%	5.19%	4.57%
Peru	1.46%	1.53%	1.57%
Osteuropa	3.81%	3.85%	4.95%
Polen	2.09%	2.09%	2.59%
Russland	1.72%	1.76%	2.36%
Afrika	16.37%	16.71%	16.24%
Südafrika	7.51%	7.57%	7.27%
Algerien	1.46%	1.49%	1.18%
Kongo	1.01%	1.04%	0.68%
Ghana	1.67%	1.86%	2.15%
Mali	2.17%	2.21%	2.63%
Nigeria	1.22%	1.26%	0.78%
Sambia	1.33%	1.28%	1.56%
Naher Osten	5.39%	5.49%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.03%	1.06%	1.09%
Israel	1.18%	1.22%	0.80%
Türkei	3.18%	3.21%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.51%	-0.25%	0.92%

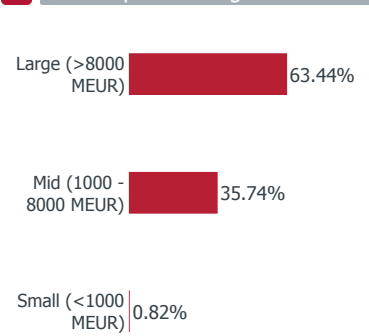
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
0.60%	Nettovermögen EUR	GBP

Derivate

	Short	Long
-19.45%	BOVESPA - HSCEI - KOSPI - MSCI TAIWAN - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.37%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3.36%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	3.06%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.81%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.72%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.69%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.66%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.30%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.27%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.23%
			27.47%

(1) ohne Termingeschäfte

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 berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.