

CARMIGNAC EMERGENTS (A) EUR/acc

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 37
13/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 18/09/2012



S. Pickard

Bruttoaktienquote : **99.34%** | Nettoaktienquote : **94.29%**

KOMMENTARE

In den steigenden Märkten der Berichtswoche schloss der Carmignac Emergents aufgrund seiner defensiven Positionierung im Rückstand auf den Index. So waren die Derivate und das hohe Exposure in Grundversorgungswerten von Nachteil für die Performance des Fonds. Im Minus schlossen auch die Brasilien-Engagements, insbesondere im Industrie- und im Gesundheitssektor. Von Vorteil für das Portfolio war hingegen der Wiederanstieg der Risikobereitschaft, der unseren Investments in den Sektoren Grundstoffe und Finanzdienstleistungen sowie zyklische Konsumgüter zugutekam. In dieser Hinsicht sind die soliden Zuwächse unserer diversifizierten Metall- (First Quantum) und Goldwerte (Eldorado) zu nennen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Aktienexposure erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

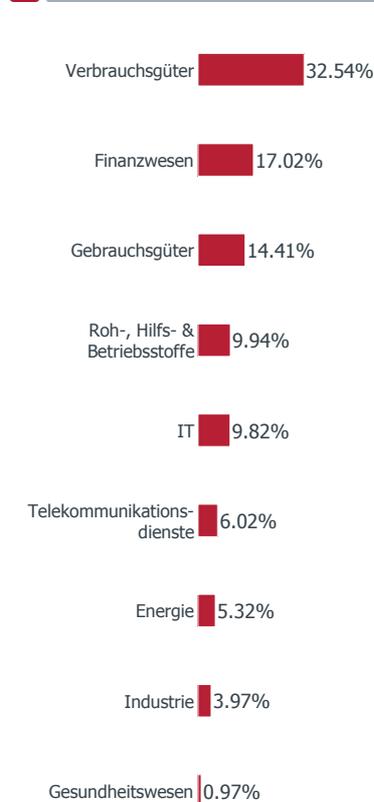
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.79%	1.14%
Monatenbeginn	0.98%	1.23%
Jahresbeginn	12.52%	7.78%

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

Portfoliostruktur

	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
Aktien	99.34%	100.22%	99.08%
Asien	48.62%	48.53%	50.11%
China	16.89%	16.72%	16.57%
Südkorea	8.67%	8.47%	9.58%
Hongkong	2.18%	1.68%	0.00%
Indien	6.95%	7.59%	7.38%
Indonesien	5.66%	5.81%	6.85%
Malaysia	2.54%	2.51%	3.53%
Philippinen	1.16%	1.15%	0.49%
Taiwan	1.21%	1.20%	2.63%
Thailand	3.35%	3.38%	3.07%
Lateinamerika	23.68%	24.29%	23.59%
Brasilien	14.29%	14.95%	11.97%
Chile	0.00%	0.00%	2.94%
Kolumbien	1.61%	1.60%	1.34%
Guatemala	1.22%	1.23%	1.20%
Mexiko	5.00%	4.98%	4.57%
Peru	1.55%	1.54%	1.57%
Osteuropa	4.02%	4.13%	4.95%
Polen	2.22%	2.31%	2.59%
Russland	1.80%	1.82%	2.36%
Afrika	15.55%	15.79%	16.24%
Südafrika	7.19%	7.63%	7.27%
Algerien	0.00%	0.00%	1.18%
Kongo	1.08%	1.01%	0.68%
Ghana	1.81%	1.85%	2.15%
Mali	2.63%	2.59%	2.63%
Nigeria	1.29%	1.32%	0.78%
Sambia	1.55%	1.40%	1.56%
Nahe Osten	7.47%	7.49%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.02%	1.03%	1.09%
Israel	1.12%	1.16%	0.80%
Türkei	5.32%	5.30%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.66%	-0.22%	0.92%

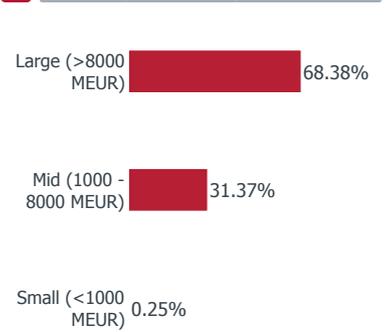
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-5.05%	HSCEI - KOSPI - NIFTY - TURK ISE

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.30%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3.20%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.87%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.82%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.63%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.61%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.60%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.54%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.39%
COMP.BRAS.DIST-ADR	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.30%
			27.25%

(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.