

CARMIGNAC **Emergents A EUR acc**

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 09 - Daten 26/02/2015



S. PICKARD

 Bruttoaktienquote : **90.82%** | Nettoaktienquote : **89.51%**
**Kommentare des Fondsmanagements**

Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. In einer Woche, in der die Märkte der Schwellenländer zulegten, litten wir unter unserer selektiven Zurückhaltung gegenüber dem asiatischen Markt. Unsere Positionen in Indien entwickelten sich trotz der guten Performance unserer Titel United Spirits und ITC verhalten. Unsere chinesischen (Fuyao, Zhengzhou Yutong Bus) und taiwanesischen Titel (Taiwan Semiconductors) unterstützten hingegen die Fondsperformance. Auch unsere lateinamerikanischen Anlagen kamen uns zugute, wobei unsere mexikanischen Titel Wal-Mart Mexiko und Femsa Units die besten Beiträge leisteten. Unsere Zurückhaltung gegenüber Brasilien zahlte sich aus. Wir behalten ein moderates Aktienexposure bei.

**WERTENTWICKLUNGEN**

	FONDS	INDIKATOR
Woche	1.92 %	2.49 %
Monat	4.25 %	4.12 %
Jahresbeginn	12.99 %	12.32 %

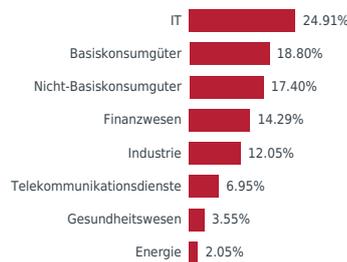
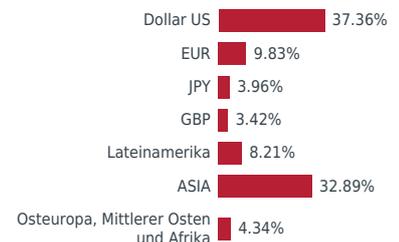
Referenzindex \* : MSCI EM (EUR) (Reinvestierte Erträge)

**Portfoliostruktur**

	Woche 09	Woche 08	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>90.82%</b>	<b>90.92%</b>	<b>93.01%</b>
<b>Industriestaaten</b>	13.17%	13.16%	12.93%
<b>Nordamerika</b>	5.15%	5.21%	5.38%
USA	5.15%	5.21%	5.38%
<b>Asien - Pazifik</b>	3.96%	4.01%	3.36%
Japan	3.96%	4.01%	3.36%
<b>Europa</b>	4.06%	3.95%	4.18%
Portugal	0.64%	0.63%	0.88%
Vereinigtes Königreich	3.42%	3.32%	3.30%
<b>Schwellenländer</b>	77.65%	77.75%	80.08%
<b>Afrika</b>	1.23%	1.23%	1.53%
Südafrika	1.23%	1.23%	1.53%
<b>Lateinamerika</b>	11.91%	11.59%	13.52%
Brasilien	1.85%	1.84%	4.13%
Mexiko	10.06%	9.75%	9.05%
Kolumbien	0.00%	0.00%	0.35%
<b>Asien</b>	54.48%	54.90%	52.69%
China	17.35%	17.58%	15.24%
Südkorea	3.31%	3.31%	3.26%
Hongkong	2.42%	2.36%	2.34%
Indien	19.00%	19.34%	19.90%
Indonesien	1.91%	1.89%	1.87%
Philippinen	1.64%	1.64%	1.51%
Taiwan	7.97%	7.88%	7.54%
Thailand	0.88%	0.90%	1.03%
<b>Osteuropa</b>	1.86%	1.86%	2.62%
Russland	1.86%	1.86%	2.62%
<b>Naher Osten</b>	8.16%	8.17%	9.72%
Vereinigte Arabische Emirate	0.70%	0.69%	1.40%
Israel	5.06%	5.01%	4.73%
Türkei	2.41%	2.47%	3.17%
Saudi-Arabien	0.00%	0.00%	0.41%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>9.18%</b>	<b>9.08%</b>	<b>6.99%</b>

**Aktienderivate**

	Short	Long
Diversified stock option	x	
FOOTSIE CHINA	x	
HANG SENG CHINA INDEX		x
<b>Gesamt</b>	<b>-1.31%</b>	

**Sektoren**

**Devisen (1)**


(1) ohne derivative

**Marktkapitalisierung**

**Top Ten Positionen - Aktien**

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	5.80
WAL-MART DE MEXICO	Mexiko	Basiskonsumgüter	3.67
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	3.59
ITC LTD	Indien	Basiskonsumgüter	3.52
BHARTI AIRTEL LIMITED	Indien	Telekommunikationsdienste	3.45
FANUC	Japan	Industrie	3.44
SABMILLER PLC	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	3.42
INFOSYS TECHNOLOGIES	Indien	IT	3.34
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	3.31
TATA MOTORS LTD	Indien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.00
			<b>36.53%</b>

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

Carmignac Gestion - Aktiengesellschaft mit 15.000.000 EUR Grundkapital - RCS Paris B 349 501 676 - von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter der Nr. GP 97-08 am 13.3.1997 zugelassen - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel: +33 1 42 86 53 35.