

# CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY



S. Pickard



X. Hovasse

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

**Gründungsdatum** 14/12/2007  
**Rechtsform** SICAV (LU)  
**Referenzindikator** 50% MSCI EM SmallCap (Eur) + 50% MSCI EM MidCap (Eur), (Ohne Dividenden berechnet)  
**Morningstar Kategorie** Global Emerging Markets Equity  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code** LU0336083810  
**Bloomberg Code** CAREMDS LX  
**Fondsvermögen** 281 Mio. €  
**NAV** 1,051.83Euro  
**Fondsvermögen**



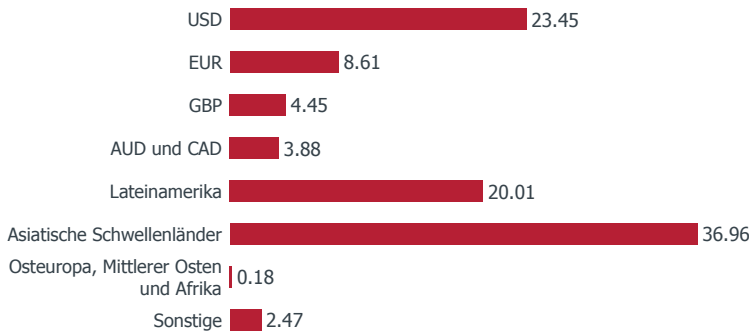
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.09%	-2.95%
Jahresbeginn	10.85%	13.13%

Bruttoaktienquote : **98.17%** Nettoaktienquote : **98.17%**

## Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

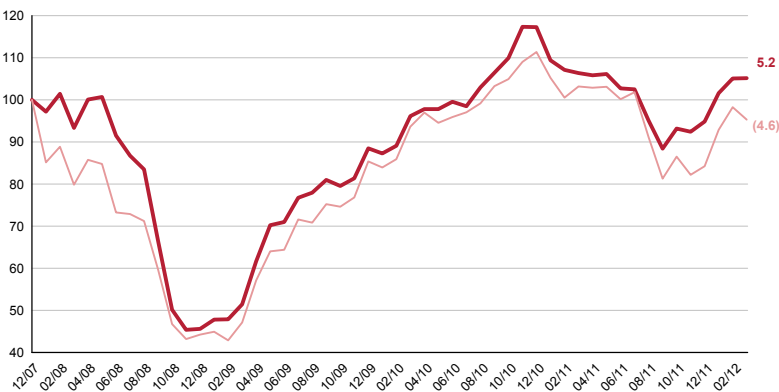
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



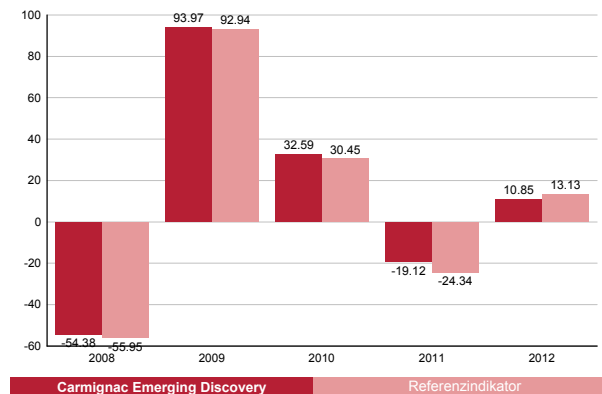
## Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.17%	101.22%	98.52%
<b>Schwellenländer</b>	98.17%	101.22%	98.52%
Asien	51.86%	51.14%	48.26%
Lateinamerika	23.52%	27.38%	30.80%
Osteuropa	4.81%	5.02%	5.01%
Afrika	9.73%	9.38%	7.34%
Näher Osten	8.24%	8.31%	7.12%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.83%	-1.22%	1.48%

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)	
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung	3 Jahre	Seit der Auflegung
<b>Carmignac Emerging Discovery</b>	0.09	10.85	-1.11	104.34	5.18	26.90	1.18
Referenzindikator	-2.95	13.13	-7.60	102.29	-4.65	26.47	-1.10
Durchschnitt der Kategorie	-2.42	10.81	-4.43	86.13	-5.60	22.80	1.18
Klassement (Quartil)	1	2	1	1	1	1	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	16.00	18.13
Volatilität des Indikators	23.51	21.32
Sharpe-Ratio	-0.12	1.45
Beta	0.67	0.81
Alpha	0.15	0.32

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.50%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.26%
Devisen Derivate	0.04%
Summe	0.28%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

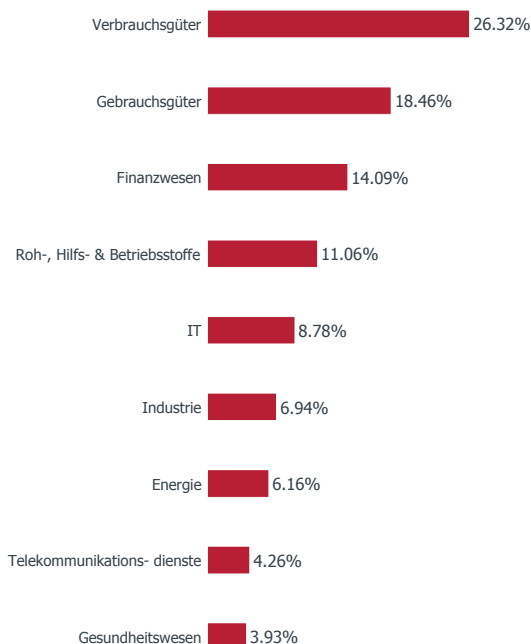
# CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

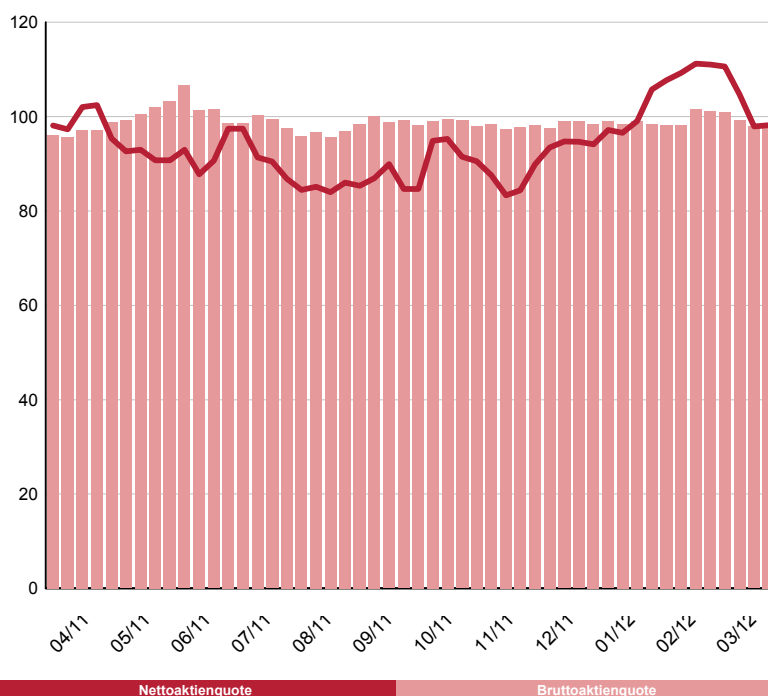
## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss den Berichtsmonat im Plus sowie mit einem Vorsprung auf seinen Index. Angesichts der Sorge um die Entwicklung des chinesischen Wachstums in den kommenden Monaten lagen die Schwellenländermärkte allesamt im Rückstand, vor allem auf die Industrieländerbörsen. In diesem Baissemarkt konnten wir die Verluste dank des defensiven Profils mit Schwerpunkt auf Konsumgüterwerten in Grenzen halten. Von großem Vorteil war auch die breite Diversifikation unserer Positionen in diesem Segment. Zu den stärksten Renditevektoren zählten Cerveceria, Emperor Watch und Embotelladora Andina. Des Weiteren zahlten sich unsere Vorsicht und die selektive Titelauswahl in den Sektoren Industrie (John Keells) und Finanzdienstleistungen (Philippine National Bank) sehr gut aus. Gleiches gilt für unsere Positionierung im Telekommunikationssektor. Einige Performancepunkte verlor der Fonds jedoch aufgrund seines Exposure in Bergbau-, vor allem in Goldwerten, sowie in den Segmenten Gesundheit und Technologie. Angesichts der schwierigen Bedingungen, mit denen die Schwellenländermärkte im Berichtsmonat konfrontiert waren, ist die Effizienz der breiten geografischen Diversifikation besonders hervorzuheben. Einen Beitrag zur Überperformance des Fonds leistete auch die Präsenz an Peripheriemärkten wie den Philippinen, Chile oder auch Saudi-Arabien. Von Nachteil waren hingegen die Indexderivate.

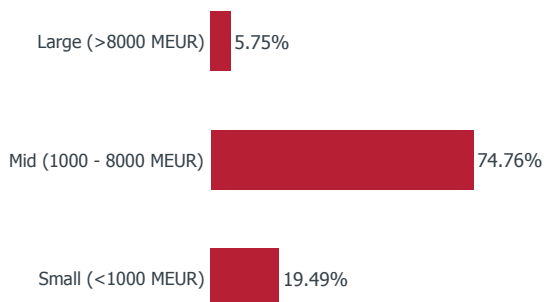
### Sektoren - Aktienanteil



### Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



### Marktkapitalisierung - Aktienanteil



### Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.94
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.86
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.68
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.67
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.41
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	2.41
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.37
EMPEROR WATCH AND JEWELLERY	China	Gebrauchsgüter	2.37
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.32
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.20
			<b>25.22</b>

Der Verkaufsprospekt, das KIDD Key Investor Information Document(s), das Reglement/die Satzung, sowie die Jahres und Halbjahres sind auf unserer website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) und beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genf.