

Fondsprofil

Gründungsdatum	03/02/1997
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI Emerging Markets Free (Eur)
Fondsvermögen (31/01/2012)	1 898 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149302
Bloomberg Code	CAREMER FP



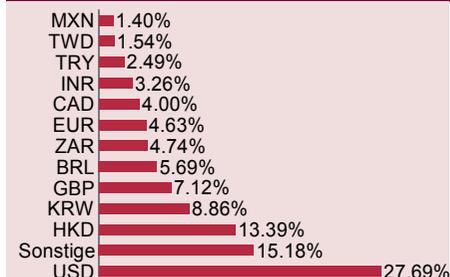
S. Pickard

Bruttoaktienquote : 98.74% | Nettoaktienquote : 108.71%

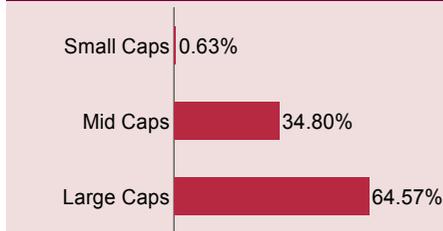
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
GENTING	Gebrauchsgüter	Malaysia	3.32%
SAMSUNG ELECTRONICS	IT	Südkorea	3.16%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Verbrauchsgüter	Mexiko	3.05%
AMBEV	Verbrauchsgüter	Brasilien	3.02%
SHOPRITE HOLDINGS	Verbrauchsgüter	Südafrika	2.83%
ASTRA INTERNATIONAL	Gebrauchsgüter	Indonesien	2.76%
WANT WANT CHINA HLD LTD	Verbrauchsgüter	China	2.63%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Mali	2.63%
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Polen	2.32%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Verbrauchsgüter	Südkorea	2.32%

Kommentare

Der Carmignac Emergents schloss im Rückstand auf seinen Index, denn aufgrund der defensiven Allokation des Portfolios konnte er die Erholung der Schwellenländermärkte nicht in vollem Umfang nutzen. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft konnten wir mit unserem hohen Exposure in nicht-zyklischen Konsumgüterwerten, insbesondere in Asien, zwar eine positive Performance erzielen, lagen aber im Rückstand auf den Index, da stärker konjunktursensible Segmente besser abschnitten. So war die Vorsicht gegenüber Sektoren wie Energie, Grundstoffe, IT und Finanzdienstleistungen kontraproduktiv. Von Vorteil war hingegen die Erholung von Sberbank, Pacific Rubiales, ICICI Bank oder auch Tencent Holding. Gleiches gilt im Konsumsektor für die soliden Zuwächse von Tata Motors, Grupo Pão de Açúcar und Sands China. Das moderate Exposure in Asien und in Osteuropa war für die relative Performance des Fonds von Nachteil. Als profitabel erwies sich hingegen die Präsenz auf den Märkten des Mittleren Ostens. Trotz der Branchenumschichtung zu Lasten des Konsumsektors bleiben wir bei unserer vorsichtigen Allokation auf erstklassigen Konsumgüterwerten. Im Berichtszeitraum haben wir das Aktienexposure des Fonds Zug um Zug erhöht.

Portfoliostruktur

	Januar	Dezember	Jahresbeginn
Aktien	98.74%	99.08%	99.08%
Asien	50.60%	50.11%	50.11%
China	15.66%	16.57%	16.57%
Südkorea	8.86%	9.58%	9.58%
Hongkong	0.96%	0.00%	0.00%
Indien	8.83%	7.38%	7.38%
Indonesien	6.48%	6.85%	6.85%
Malaysia	3.32%	3.53%	3.53%
Philippinen	0.62%	0.49%	0.49%
Taiwan	2.86%	2.63%	2.63%
Thailand	3.02%	3.07%	3.07%
Lateinamerika	23.22%	23.59%	23.59%
Brasilien	11.91%	11.97%	11.97%
Chile	2.71%	2.94%	2.94%
Kolumbien	1.64%	1.34%	1.34%
Guatemala	1.05%	1.20%	1.20%
Mexiko	4.46%	4.57%	4.57%
Peru	1.45%	1.57%	1.57%
Osteuropa	4.90%	4.95%	4.95%
Polen	2.32%	2.59%	2.59%
Russland	2.57%	2.36%	2.36%
Afrika	15.47%	16.24%	16.24%
Südafrika	6.50%	7.27%	7.27%
Algerien	1.06%	1.18%	1.18%
Kongo	0.81%	0.68%	0.68%
Ghana	1.93%	2.15%	2.15%
Mali	2.63%	2.63%	2.63%
Nigeria	0.99%	0.78%	0.78%
Sambia	1.55%	1.56%	1.56%
Naher Osten	4.57%	4.19%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.10%	1.09%	1.09%
Israel	0.98%	0.80%	0.80%
Türkei	2.49%	2.29%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.26%	0.92%	0.92%
	100.00%	100.00%	100.00%



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Emergents	MSCI EM (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-12.09	-17.75
2010	30.93	24.45
2009	68.41	69.06
2008	-55.88	-52.12
2007	22.83	23.10
2006	22.28	15.55
2005	59.71	50.16
2004	12.13	13.63
2003	45.85	26.12
2002	-11.74	-21.92
2001	3.95	0.26
2000	-22.92	-27.19
1999	132.18	91.79
1998	-21.70	-32.86
1997*	-2.43	-10.93

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
7.34	-0.05	-0.19	7.10

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	14.45	15.96
Volatilität des Indikators	20.41	19.50
Sharpe-Ratio	-0.28	1.62
Beta	0.69	0.77
Alpha	0.31	0.51

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emergents	6.98	6.98	6.76	-0.78	0.86	96.73	11.61	191.73	351.45
MSCI Emerging Markets Free (Eur)	10.31	10.31	9.10	-1.64	-4.60	88.46	12.25	104.55	82.92
Durchschnitt der Kategorie **	9.12	9.12	7.55	-3.60	-5.82	87.25	19.19	141.16	141.59
Klassement (Quartil)	4	4	3	1	1	2	3	1	1

** Aktien Schwellenländer, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.