

CARMIGNAC EMERGENTS (A) EUR acc



S. Pickard

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

Gründungsdatum 03/02/1997
Rechtsform FCP (FR)
Referenzindikator MSCI EM (EUR) (ohne Dividenden berechnet)
Morningstar Kategorie Global Emerging Markets Equity
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

FR0010149302
 CAREMER FP
 1 898 Mio. €
 717,96Euro
 Geringeres Risiko → Höheres Risiko
 1 2 3 4 5 6 7

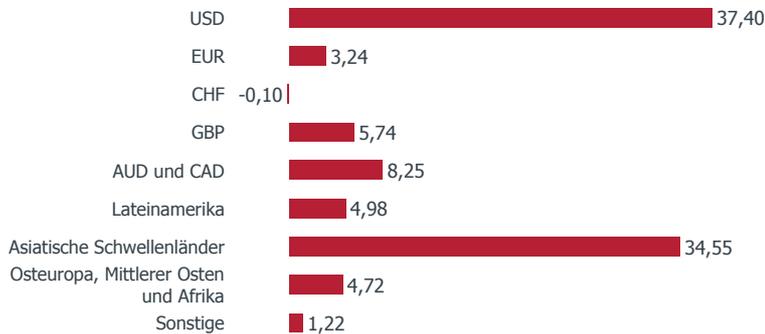
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-0,46%	-2,82%
Jahresbeginn	11,42%	6,46%

Bruttoaktienquote : **99,93%** Nettoaktienquote : **80,50%**

Unsere Strategie...

Aufrechterhaltung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



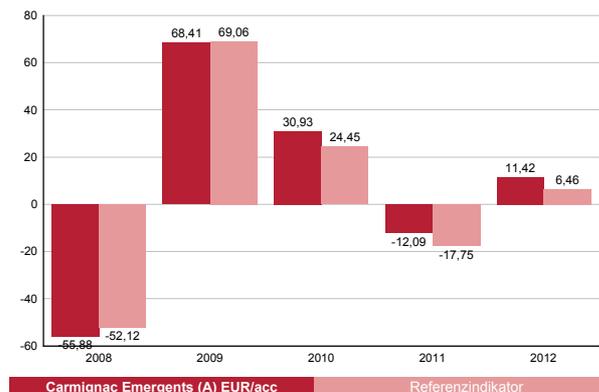
Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
Aktien	99,93%	100,97%	99,08%
Schwellenländer	99,93%	100,97%	99,08%
Asien	49,17%	50,80%	50,11%
Lateinamerika	23,96%	22,59%	23,59%
Osteuropa	4,07%	3,97%	4,95%
Afrika	15,38%	16,39%	16,24%
Naher Osten	7,34%	7,21%	4,19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0,07%	-0,97%	0,92%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Emergents (A) EUR/acc	-0,46	3,73	11,07	52,16	0,02	272,21	15,00	0,00	14,03
Referenzindikator	-2,82	2,53	4,74	28,48	-5,74	149,49	8,70	-1,17	9,56
Durchschnitt der Kategorie	-2,17	3,64	5,95	29,97	-3,07	167,54	9,13	-0,62	10,34
Klassament (Quartil)	1	2	1	1	2	1	1	2	1

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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	14,26	13,61
Volatilität des Indikators	19,46	15,83
Sharpe-Ratio	0,74	1,06
Beta	0,70	0,81
Alpha	0,59	0,60

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0,38%
Aktien Derivate	-0,15%
Devisen Derivate	0,01%
Summe	0,23%

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

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.

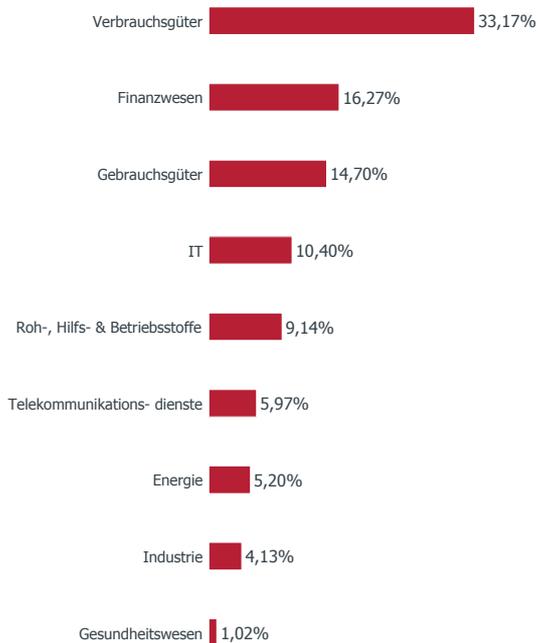
CARMIGNAC EMERGENTS (A) EUR acc

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

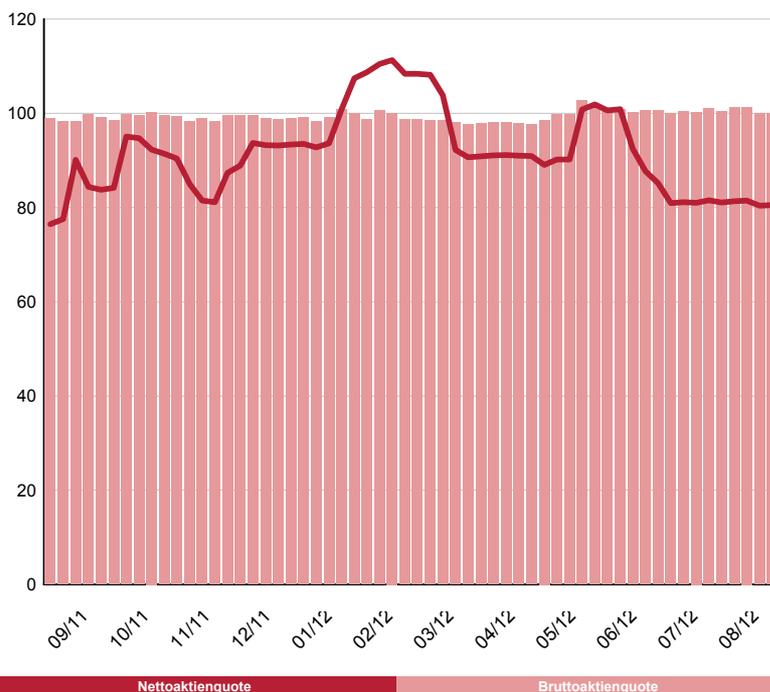
KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emergents mit einem Vorsprung auf den Index. Von großem Vorteil war die gute Entwicklung von Goldwerten wie Eldorado Gold, Randgold und Yamana, die im Gleichschritt mit der Verteuerung von Goldminen um 9,44% zulegten. Dank der soliden Zuwächse der Einzelpositionen erwies sich auch das Brasilien-Exposure als produktiv für den Carmignac Emergents. So zählten Gafisa (Immobilien), Cosan (Agrarprodukte), QGEP (Gas) und CCR (Autobahnbetreiber) zu den stärksten Performancevektoren. Alles in allem zahlte sich die defensive Positionierung mit Schwerpunkt auf Konsumgüterwerten gut aus. Obwohl sich dank unserer Vorsicht und unserer Selektivität die Negativeffekte der Verluste an den chinesischen und koreanischen Märkten in Grenzen hielten, wurde der Fonds durch die rückläufige Performance seiner asiatischen Positionen etwas belastet. Dies gilt besonders für Technologie- (Baidu.com, Samsung Electronics) und Finanzwerte (Siam Commercial Bank). Von Nachteil waren auch die Indexderivate. In diesem für die Schwellenländer schwierigen Umfeld bleiben wir bei unserem moderaten Aktienexposure.

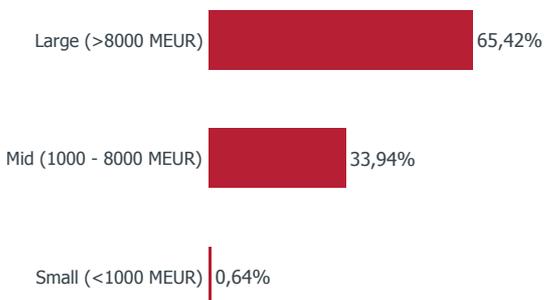
Sektoren - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3,38
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3,22
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	3,03
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2,92
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	2,70
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2,66
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2,61
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2,54
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,46
COMP.BRAS.DIST-ADR	Brasilien	Verbrauchsgüter	2,29

27,81