

Fondsprofil

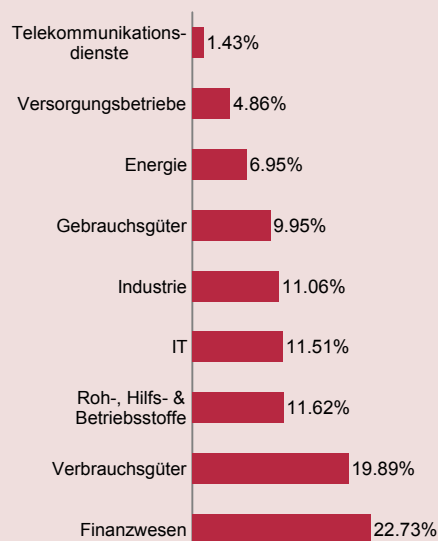
Gründungsdatum	03/02/1997
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI Emerging Markets Free (Eur)
Fondsvermögen (30/07/2010)	1.708 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149302
Bloomberg Code	CAREMER FP



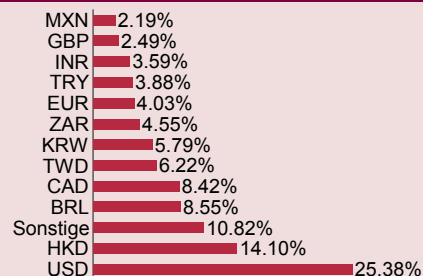
S. Pickard

Absicherungen : F. Leroux

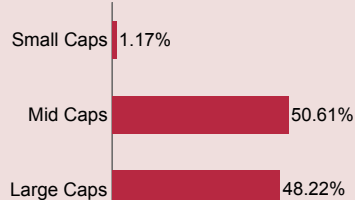
Sektoren



Devisen



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

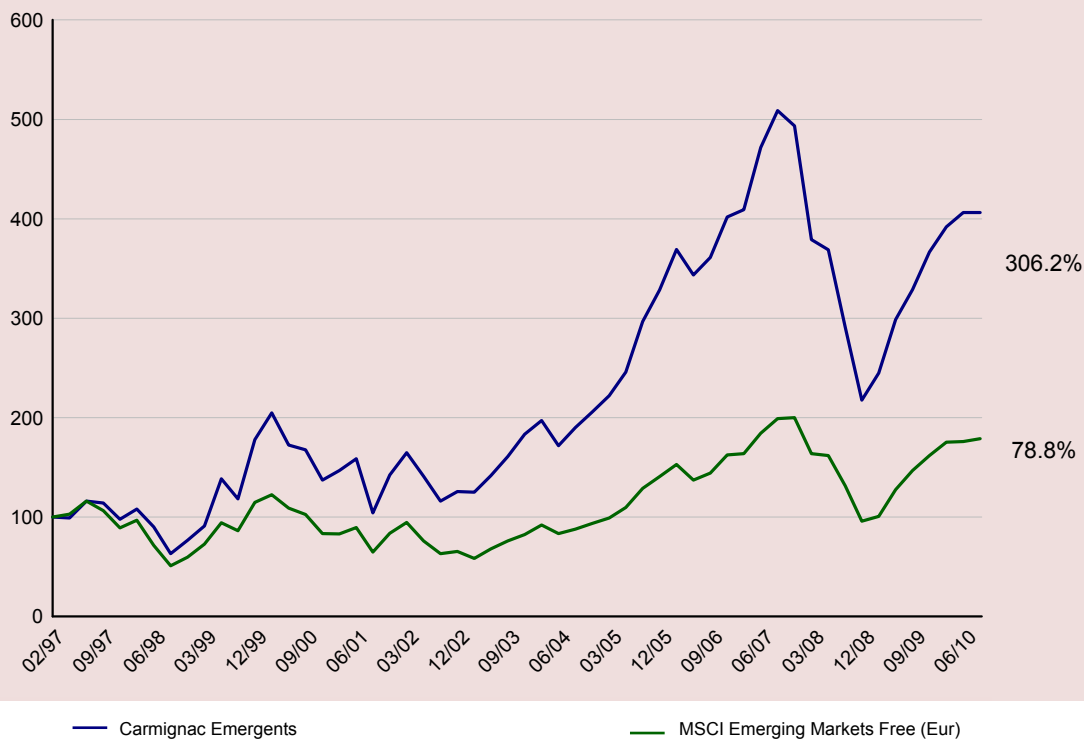
Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
GENTING	Gebrauchsgüter	Malaysia	2.60%
SBER BANK	Finanzwesen	Russland	2.27%
RED BACK MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Mauretanien	2.16%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energie	Kolumbien	2.15%
INFOSYS TECHNOLOGIES	IT	Indien	2.11%
DP WORLD LIMITED	Industrie	Vereinigte Arabische Emirate	2.07%
WANT WANT CHINA HLD LTD	Verbrauchsgüter	China	2.06%
SHOPRITE HOLDINGS	Verbrauchsgüter	Südafrika	2.05%
PERUSAHAAN GAS NEGARA	Versorgungsbetriebe	Indonesien	2.05%
SAMSUNG ELECTRONICS	IT	Südkorea	2.00%

Kommentare

Der Fonds schloss unverändert, sein Indikator erzielte 1,5 %. Die Unterperformance des Carmignac Emergents erklärt sich in erster Linie durch seine zu defensive Positionierung, insbesondere seine Exposure im Goldsektor. Von dem Minus von 12,43 %, das Goldminen im Berichtsmonat erlitten, wurden auch unsere Positionen nicht verschont. Somit waren Red Back Mining, Iamgold, Randgold oder auch Silver Wheaton für die Performance des Fonds von Nachteil. Negativ zu Buche schlug ferner der defensive Konsumgütersektor in Brasilien (Grupo Pao de Acucar) und China (Want Want), aber auch in Indien (Hindustan Unilever). Gut behaupten konnten sich hingegen unsere Investments im Energiesektor (Tullow Oil, OGX). Einen insgesamt positiven Beitrag leisteten auch unsere Finanzwerte, wie der brasilianische Immobilienpromoter Cyrela Brazil Realty oder auch die russische Sber Bank. Während des Berichtsmonats haben wir das Kernelement des Portfolios ausgebaut, indem wir unsere Exposure in der Türkei durch den Kauf des Finanzwerts Garanti und des Mischkonzerns Sabanci aufgestockt haben. Letzterer kann auf ein Unternehmensportfolio verweisen, das auf die Binnennachfrage ausgerichtet ist. Ein weiterer Neuzugang ist die thailändische Siam Commercial Bank.

Portfoliostruktur	Juli	Juni	Jahresbeginn
Aktien	98.84%	96.10%	99.44%
Asien	50.01%	49.68%	53.77%
China	13.63%	14.67%	17.12%
Südkorea	5.79%	5.78%	2.06%
Indien	12.66%	13.58%	13.13%
Indonesien	6.22%	6.01%	8.14%
Malaysia	2.60%	2.41%	2.28%
Taiwan	7.19%	7.23%	11.05%
Hongkong	1.30%	0.00%	0.00%
Thailand	0.62%	0.00%	0.00%
Lateinamerika	22.62%	23.10%	19.08%
Brasilien	14.50%	14.34%	13.01%
Chile	0.54%	0.00%	0.00%
Kolumbien	2.15%	2.14%	2.01%
Mexiko	5.44%	5.61%	4.06%
Suriname	0.00%	1.01%	0.00%
Osteuropa	5.96%	5.39%	4.34%
Russland	4.74%	4.37%	2.93%
Others	1.06%	1.02%	1.40%
Polen	0.17%	0.00%	0.00%
Afrika	13.99%	13.18%	14.41%
Südafrika	4.55%	4.08%	2.87%
Algerien	1.65%	1.55%	2.85%
Kongo	1.22%	0.87%	1.95%
Ghana	1.15%	0.95%	1.02%
Mali	1.35%	1.77%	1.28%
Mauretanien	2.16%	2.29%	1.36%
Nigeria	0.80%	0.76%	1.22%
Sambia	1.12%	0.92%	1.86%
Irak	0.00%	0.00%	0.96%
Naher Osten	6.25%	4.75%	7.85%
Israel	0.00%	0.00%	1.62%
Vereinigte Arabische Emirate	2.38%	2.89%	2.25%
Katar	0.00%	0.00%	1.51%
Türkei	3.88%	1.86%	1.51%
Cash & Sonstiges	1.16%	3.90%	0.56%
	100.00%	100.00%	100.00%

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Emergents	MSCI Emerging Markets Free (Eur)
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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.95	27.82
Volatilität des Indikators	14.01	27.31
Sharpe-Ratio	2.01	-0.31
Beta	0.96	0.99
Alpha	0.12	-0.34

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emergents	10.79	-0.03	0.05	13.85	28.44	-17.93	54.86	139.73	306.19
MSCI Emerging Markets Free (Eur)	10.34	1.54	-0.80	13.30	27.83	-6.39	53.40	67.06	78.75
Durchschnitt der Kategorie **	11.54	1.63	-0.40	14.00	29.93	-6.16	68.54	98.51	140.73
Klassement (Quartil)	2	4	2	2	3	4	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.