

CARMIGNAC Emerging Discovery

Op ontdekking naar nieuwe opportunity's



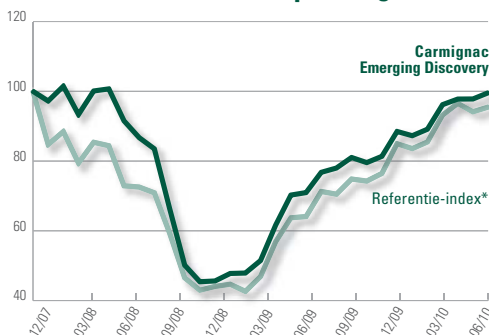
S. Pickard
Beheerder



J. Cvetanovski
Beheerder

Carmignac Emerging Discovery is een fonds van opkomende aandelen dat belegt in small- en mid-caps. Het fonds hanteert een "bottom-up" aanpak om de beste groei-opportunity's in het opkomende universum te vinden.

Prestaties sinds oprichting



Gemiddeld jaarlijks rendement op 30/06/10

	1 jaar	2 jaar	Sinds oprichting
Fonds	+40,32%	+4,30%	-0,17%
Referentie-index*	+48,98%	+14,45%	-1,61%
Kwartiel	2	1	1

Netto-Actief op 30/06/10

Netto-actief van Carmignac Emerging Discovery :

290 M€

Actief beheer

Carmignac Emerging Discovery, een stock-picking fonds, belegt in small- en mid-caps van het opkomende universum. De beheerstijl put tevens uit een initiële top-down analyse om de kansen en risico's in het beleggingsuniversum beter te identificeren. De beheerder past de selectie van de effecten met hoog potentieel actief aan en streeft naar een zowel geografische als sectorale diversificatie.

De aantrekkingskracht van opkomende small- en mid-caps

Het ruime universum van de opkomende small- en mid-caps is grotendeels nog onbekend terrein voor de analisten. Het vormt dan ook een zee van onontgonnen beleggingsopportunity's. Het beheerteam wordt niet afgeremd door een benchmark, en heeft de handen vrij om:

- nieuwe opkomende markten te verkennen, die vooral interessant zijn bij de kleinere bedrijven,
- het potentieel van "jonge" bedrijven met veelbelovende ontwikkelingsperspectieven te exploiteren.

Carmignac Emerging Discovery richt zich op het dynamisme van de binnenlandse groei in de opkomende landen, en profiteert dan ook voluit van de herverdeling van de wereldwijde groei, een centraal thema binnen onze globale beleggingsstrategie.

Beheer op basis van overtuigingen

Onze beheerfilosofie steunt op een ondernemersgerichte benadering van de beleggingen, met lange beleggingshorizon, om maximaal te profiteren van de groei van de bedrijven, zonder beïnvloed te worden door de kortetermijnschommelingen van deze markten. Een sleutelement in het beleggingsproces zijn de ontmoetingen met het management, dat van hoge kwaliteit moet zijn, betrokken moet zijn bij het bedrijf en zo mogelijk een directe participatie in het kapitaal moet hebben.

De expertise van een ervaren beheerteam

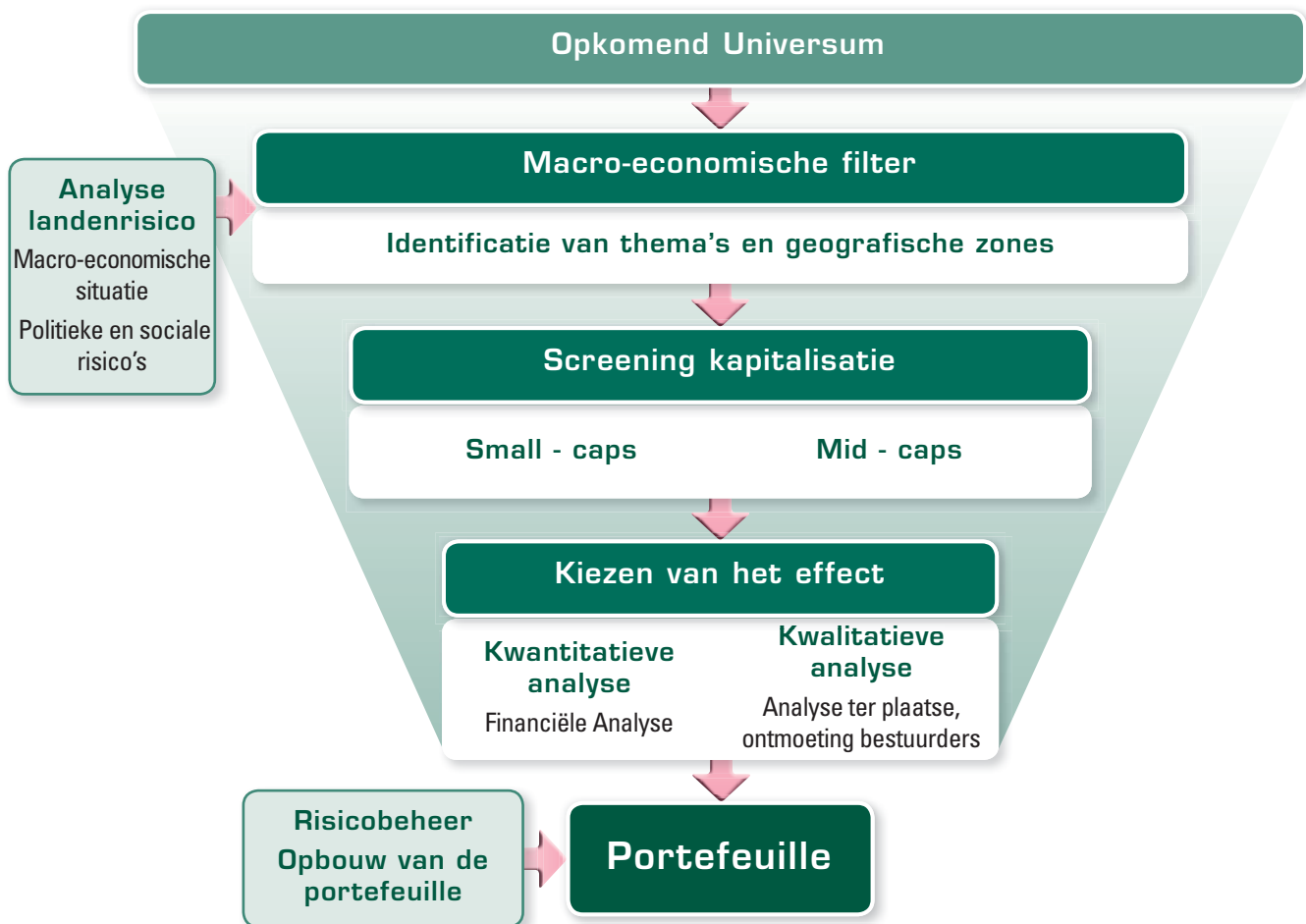
Al 20 jaar belegt Carmignac Gestion in de opkomende landen om te profiteren van hun formidabele groeipotentieel. Het specifieke beheerteam van de opkomende landen beschikt over alle nodige expertises: Simon Pickard, beheerder van de opkomende zone, is medebeheerder samen met Jordan Cvetanovski, specialist inzake small- en mid-caps en inzake Oost-Europa en het Midden-Oosten. Zij worden ondersteund door de analisten David Young Park en Xavier Hovasse, die respectievelijk in Azië en Latijns-Amerika/Afrika gespecialiseerd zijn. Het team kan ook putten uit de globale expertise van Edouard Carmignac en Frédéric Leroux, en uit de analyses van sectoraal beheerder David Field (grondstoffen).

Bron: Morningstar 30/06/10. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30.06.10.

*De referentie-indicator is 50% MSCI EM Small Cap (Eur) + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur). Voor iedere inschrijving nodigen we u uit het uitgifteprospectus en het vereenvoudigde prospectus te raadplegen. Het prospectus en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte Charlotte, L-1331 Luxembourg.

© 2010 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Het beheerproces



Opvolging van de portefeuille

- Analyse van de bijdragen aan de absolute en relatieve rendementen.
- Streven om de beleggingen te diversifiëren binnen een zelfde sector of geografische zone.
- Geregelde en gedetailleerde opvolging van de effecten:
 - bezoeken aan alle bedrijven, meerdere reizen per jaar en per bedrijf;
 - systematische organisatie van teleconferenties met het management van de bedrijven;
 - gesprekken met de plaatselijke financiële actoren;
 - overleg met macro-economen en strategen.

Risicobeheer

- Strikte controle van de liquiditeit van de portefeuille, een cruciale factor in het universum van de small- en mid-caps.
- De blootstelling aan de aandelenmarkten (minimaal 60%) wordt in baissemarkten afgedekt om de beleggingen veilig te stellen.
- Mogelijkheid om het wisselkoersrisico af te dekken indien gekoppeld aan het dollarrisico.

- De gerichte analyse van de verschillende landen op politiek, economisch en sociaal vlak kan de selectie van een effect in de portefeuille op de helling zetten.

Kenmerken van het Fonds

- Oprichtingsdatum: 14/12/2007
- Rechtsvorm: Compartiment van SICAV naar Luxemburgs recht
- Bloomberg-code: CAREMDSLX
- ISIN-code: LU0336083810
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: 50% MSCI EM Small Cap (Eur) +50% MSCI EM Mid Cap (Eur)
- Vaste beheerkosten: 2%
- Variabele beheerkosten: 20% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van haar rendementsindicator in geval van positief rendement
- Toegangsrecht: 4%
- Het Fonds geniet geen kapitaalbescherming
- Aanbevolen minimale beleggingstermijn: 5 jaar