

CARMIGNAC Emerging Discovery

Op ontdekking naar nieuwe opportunity's



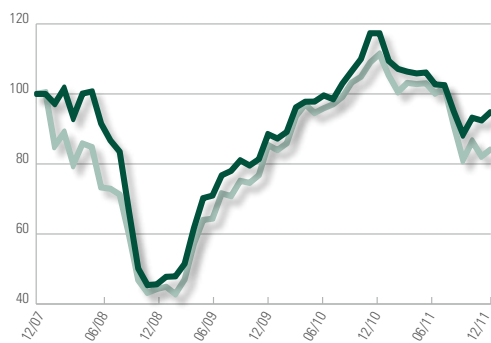
S. Pickard
Beheerder

X. Hovasse
Beheerder

Carmignac Emerging Discovery is een fonds van internationale aandelen dat belegt in small- en mid-caps uit de opkomende markten. Het fonds richt zich op de beste groeiopportunity's via de selectie van effecten uit de nieuwe economieën met sterk groeipotentieel. Carmignac Emerging Discovery is een SICAV naar Luxemburgs recht, onderdeel van de Carmignac Portfolio.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Emerging Discovery (A) -5,12%

Referentie-index* -15,72%

Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van Carmignac
Emerging Discovery :

235,9 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. De fondsbeheerders Simon Pickard en Xavier Hovasse, zijn omgeven door een toegewijd team van beheerders en analisten die elk zijn gespecialiseerd op de opkomende regio's, verder baseren ze zich op de geografische en sectorale expertise van het gehele beheerteam (22 fondsbeheerders en analisten).

Tabel van de jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

	2011	2010	2009	2008
Carmignac Emerging Discovery (A)	-19,13%	+32,59%	+93,97%	-54,38%
Referentie-index*	-24,34%	+30,45%	+92,93%	-55,95%

Bron: Morningstar 30/12/2011. 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.

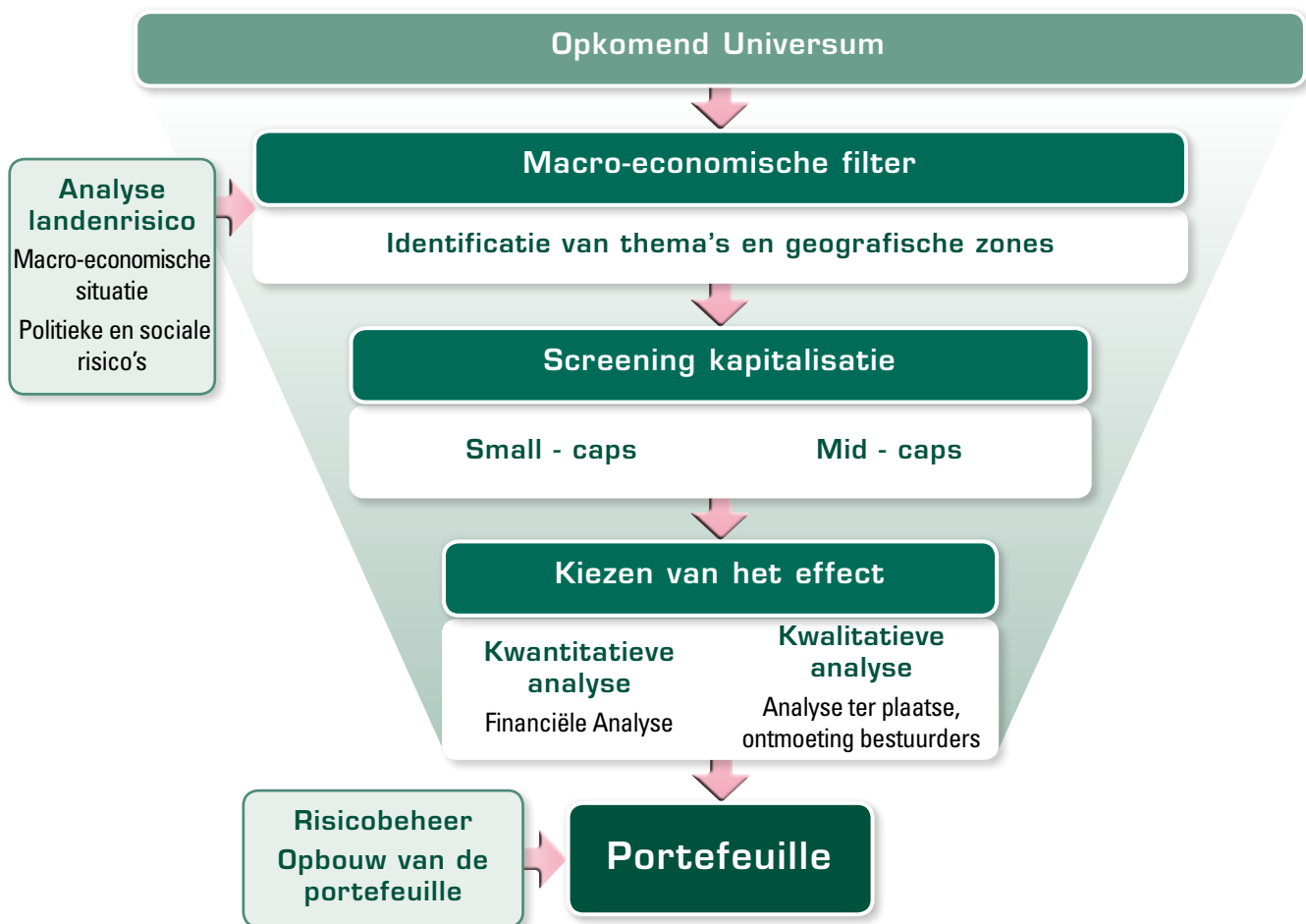
De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren.

Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

*De referentie-index is 50% MSCI EM Small Cap (Eur) + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur) ex-dividend. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Het beheerproces



Belangrijkste risico's

Aandelenrisico: het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

Risico gekoppeld aan opkomende landen: de netto-inventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijnsinstrumenten.

Liquideitsrisico: Op de markten waarop het GBF handelt, kan af en toe een tijdelijk gebrek aan liquiditeit optreden. Deze marktverstoringen beïnvloeden mogelijk de prijzen waartegen het GBF zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Ter afdekking van en/of blootstelling aan valuta-, rente- en aandelenrisico zal het compartiment eveneens gebruikmaken van beursgenoteerde of onderhands verhandelde derivaten.

Deze transacties zullen worden uitgevoerd op voorwaarde dat daarmee niet meer dan eenmaal de nettoactiva van het compartiment is gemoed.

Kenmerken van het Fonds

- Datum van de eerste NAV: 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) ex-dividend
- Vaste beheerkosten: 2%
- Variabele beheerkosten: 20% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van haar rendementsindicator in geval van positief rendement
- Toegangsrecht: 4%
- Aanbevolen minimale beleggingstermijn: 5 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**