

CARMIGNAC

Emergents

L'expertise Carmignac pour capter les opportunités du monde émergent



S. Pickard
Gérant



D. Young Park
Analyste
Asie



X. Hovasse
Analyste
Amérique Latine,
Moyen-Orient



J. Cvetanovski
Gérant-Analyste
Europe de l'Est

Carmignac Emergents est un fonds global émergent dont l'objectif est la recherche des meilleures opportunités de croissance à travers une sélection de valeurs à fort potentiel de développement. Il bénéficie d'une gestion active et non benchmarkée au sein d'un univers d'investissement large, orienté vers tous types de capitalisations.



Talents de la gestion 2010 - France
Catégorie actions émergentes
Prix spécial toutes stratégies confondues



Overall Morningstar Rating™

Performances sur 10 ans



Performances au 30/06/10

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+35,98%	-13,85%	+65,36%	+135,56%
Indicateur	+38,08%	-4,49%	+60,54%	+61,25%
Quartile	3	4	2	1

Actifs au 30/06/10

Actifs de Carmignac Emergents :	1 717 M€
Montant total des actifs actions des fonds Carmignac investis au sein des pays émergents :	8 133 M€

■ Une gestion active

Carmignac Emergents combine une double approche, Top-Down et Bottom-Up, et opère une réévaluation constante du portefeuille en fonction des cycles économiques observés et anticipés. Le style de gestion se focalise sur une connaissance approfondie de chaque zone géographique et de chaque pays ainsi que sur une analyse rigoureuse des sociétés.

■ Une gestion de conviction

Sans contrainte de benchmark, l'équipe de gestion dispose d'une très grande liberté dans la mise en œuvre de ses convictions à la fois géographiques, sectorielles ou thématiques. La diversification des thèmes d'investissement permet une construction de portefeuille différenciée de celle de son indicateur et un ajustement du niveau de risque aux conditions de marché.

■ Découvreurs de croissance

La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés que nous sélectionnons occupent une place prépondérante dans nos décisions d'investissement. Les dirigeants doivent être impliqués dans l'entreprise et, si possible, directement intéressés au capital. Nous nous déplaçons très régulièrement afin de les rencontrer. Lors de ces visites, nous échangeons avec les décideurs économiques, politiques et financiers des pays dans lesquels sont implantées les sociétés. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

■ Une équipe expérimentée

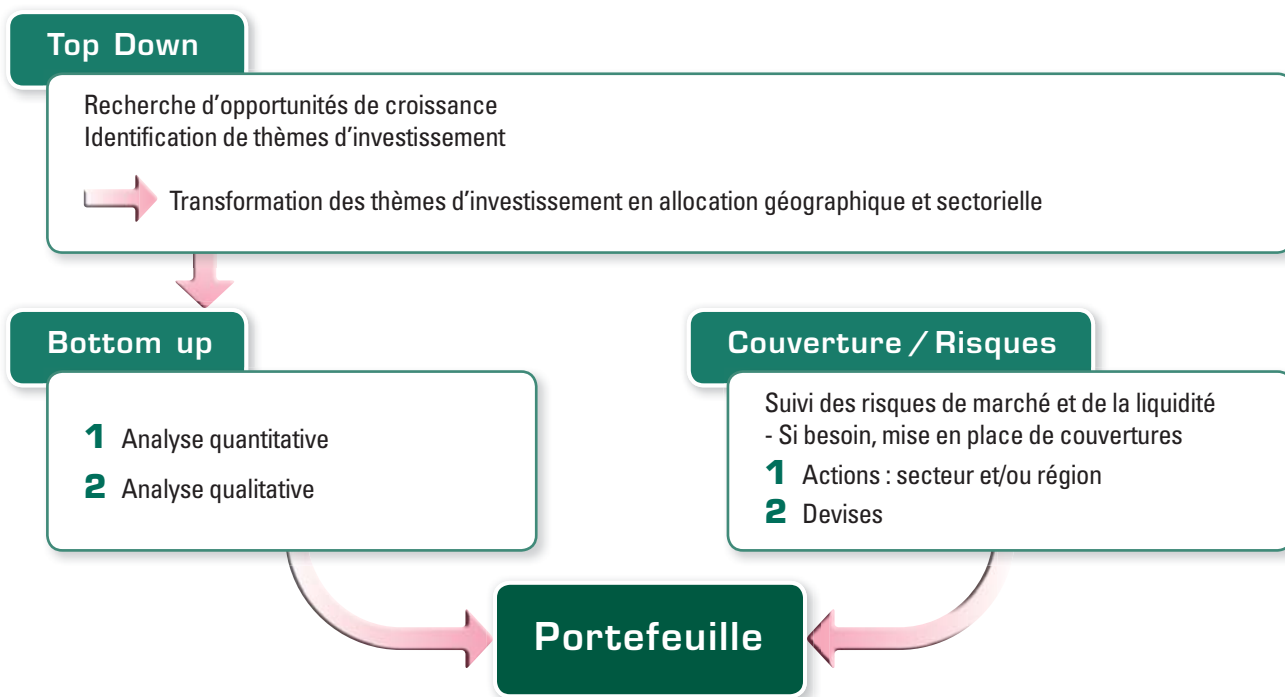
Depuis 20 ans, Carmignac Gestion investit dans les pays émergents pour bénéficier de leur formidable potentiel de croissance. L'équipe de gestion dédiée aux pays émergents réunit toutes les expertises : Simon Pickard, gérant et responsable de la gestion émergente, est entouré du gérant Jordan Cvetanovski spécialisé sur l'Europe de l'Est, de David Young Park et Xavier Hovasse, analystes, respectivement spécialistes de l'Asie et de l'Amérique Latine/Afrique/Moyen-Orient. L'équipe s'appuie également sur l'expertise globale d'Edouard Carmignac et de Frédéric Leroux ainsi que sur l'analyse sectorielle de David Field, gérant spécialisé sur les matières premières.

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : MSCI Emerging Markets Free (Eur) (calculé hors dividendes).

© 2010 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Le suivi du portefeuille

- Analyse des contributions aux performances absolues et relatives.
- Contrôle de la liquidité du portefeuille.
- Exclusion des marchés non liquides.
- Volonté de diversifier les valeurs au sein d'un même secteur ou d'une même zone géographique.
- Analyse des déviations par rapport à l'indicateur de performance.
- Suivi qualitatif par les rencontres avec les équipes dirigeantes et les visites de toutes les sociétés en portefeuille (au moins une fois par an).

La gestion du risque

- La prise en considération des risques politiques et géographiques peut se traduire par un retrait intégral d'une position ou d'un pays.
- Possibilité de diminuer l'exposition actions (minimum 60 %) par l'utilisation de couvertures adaptées.

- Possibilité de couvrir le risque de change (jusqu'à 100 %), quand celui-ci est assimilable à un risque dollar.

Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 03/02/97
- Forme juridique : FCP de droit français
- Code Bloomberg : CAREMER FP
- Code ISIN : FR0010149302
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets Free (Eur)
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Tableau des performances annuelles (au 31 décembre 2009 en années calendaires)

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Carmignac Emergents	+68,4%	-55,9%	+22,8%	+22,3%	+59,7%	+12,1%	+45,9%	-11,7%	+4,0%	-22,9%	+132,2%
MSCI Emerging Markets Free (Eur)	+69,1%	-52,1%	+23,1%	+15,6%	+50,2%	+13,6%	+26,1%	-21,9%	+0,3%	-27,2%	+91,8%

Source Morningstar. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.