

# CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY



S. Pickard



X. Hovasse

Rapport Mensuel - Avril 2012 (Données au 30/04/2012)

**Date de création** 14/12/2007  
**Forme juridique** SICAV (LU)  
**Indicateur de référence** 50% MSCI EM SmallCap (Eur) + 50% MSCI EM MidCap (Eur), (hors dividendes)  
**Catégorie Morningstar** Actions Marchés Emergents  
**Devise de cotation** EURO  
**Affectation des résultats** Capitalisation

**Code ISIN** LU0336083810  
**Code Bloomberg** CAREMDS LX  
**Encours** 279 millions d'Euros  
**VL** 1,060.64Euro

**Profil de risque et de rendement**



## PERFORMANCES

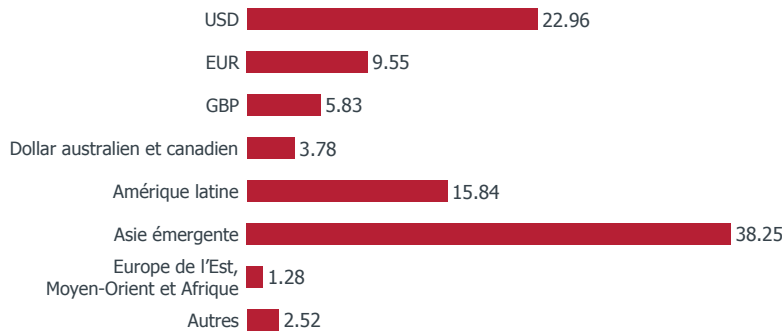
	FONDS	INDICATEUR
Mois	0.84%	-1.71%
Début d'année	11.78%	11.20%

Taux d'investissement : **96.80%** Taux d'exposition : **96.80%**

### Notre Stratégie...

- Retour des inquiétudes sur la crise en zone euro
- Des chiffres macro-économiques décevants aux Etats-Unis
- Réduction de l'exposition aux actions au sein de notre gestion globale
- Bonne tenue de nos choix sectoriels en Europe et dans les pays émergents

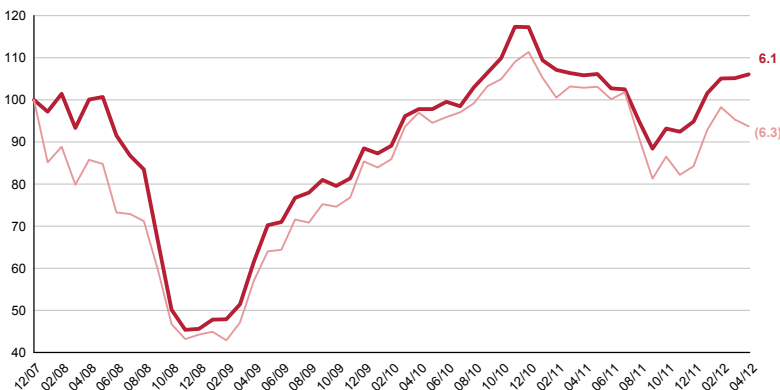
### Exposition nette par devise du fonds (%)



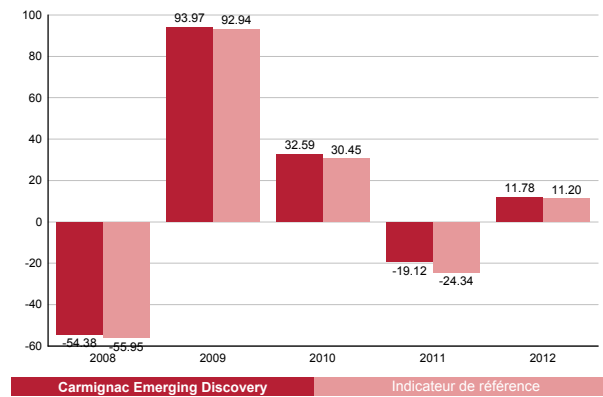
### Allocation d'actifs

	Avril 2012	Mars 2012	Début d'année
<b>Actions</b>	96.80%	98.17%	98.52%
<b>Pays émergents</b>	96.80%	98.17%	98.52%
Asie	53.27%	51.86%	48.26%
Amérique latine	20.87%	23.52%	30.80%
Europe de l'est	3.34%	4.81%	5.01%
Afrique	10.06%	9.73%	7.34%
Moyen-Orient	9.26%	8.24%	7.12%
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	3.20%	1.83%	1.48%

### Evolution du fonds et de son indicateur depuis sa création (%)



### Performances annuelles (%)



### Performances cumulées (%)

### Perf. Annualisées (%)

	1 Mois	3 Mois	1 an	3 ans	Depuis création	3 ans	Depuis création
<b>Carmignac Emerging Discovery</b>	0.84	4.40	0.20	72.00	6.06	19.79	1.35
Indicateur de référence	-1.71	0.93	-8.89	63.98	-6.28	17.90	-1.47
Moyenne de la catégorie	-0.25	1.27	-3.97	59.17	-2.98	16.76	-0.69
Classement (quartile)	1	1	1	1	1	1	1

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

### Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15.27	15.15
Volatilité du benchmark	22.58	18.65
Ratio de Sharpe	-0.04	1.27
Bêta	0.65	0.76
Alpha	0.48	0.46

### Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille	1.18%
Dérivés Actions & Taux	0.00%
Dérivés devises	-0.01%
Total	1.17%

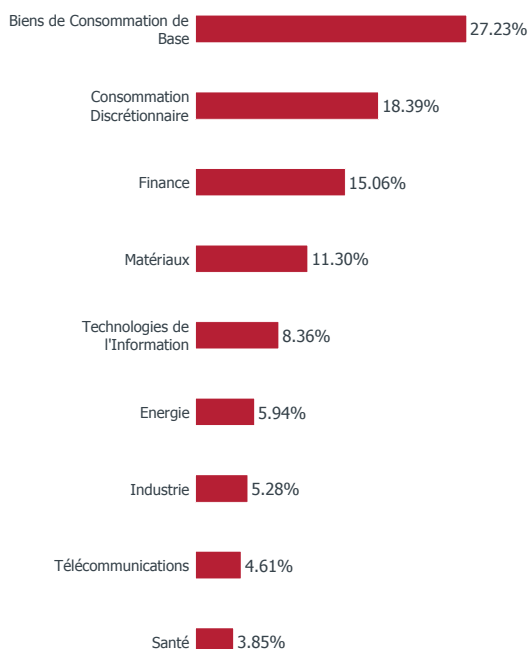
# CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

Rapport Mensuel - Avril 2012 (Données au 30/04/2012)

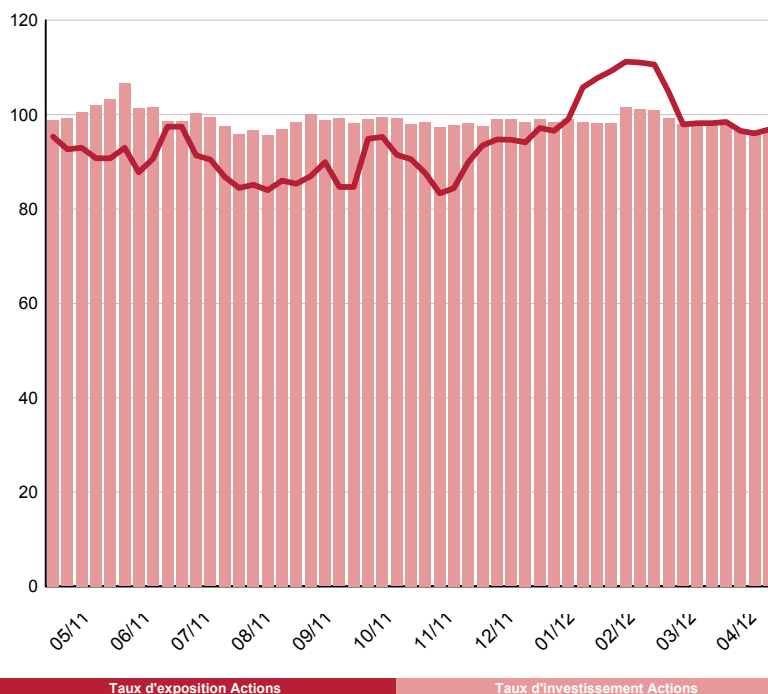
## COMMENTAIRES

Carmignac Emerging Discovery enregistre une performance supérieure à celle de son indice, largement soutenu par son cœur de portefeuille privilégiant les valeurs de qualité sur le segment de la consommation de base ainsi que par son excellente sélection de titres dans des secteurs plus cycliques tels que la consommation discrétionnaire, la finance, l'industrie ou bien encore les télécommunications. En effet, au terme d'un mois difficile sur les marchés émergents, notre prudence et notre sélectivité a une nouvelle fois portée ses fruits. Notre portefeuille asiatique s'est tout particulièrement démarqué. A cet égard citons pêle-mêle notre fabricant de jouets taiwanais Giant Manufacturing, notre société d'alimentation thaïlandaise Charoen Pokphand, nos magasins spécialisés chinois Sa Sa ainsi que notre fabricant indien de pneus Apollo Tyres. Notre positionnement significatif sur le Moyen-Orient a également été récompensé. Notre valeur de télécommunications Etihad Etisalat s'est particulièrement démarquée. Le Fonds a en revanche cédé quelques points de performance sur les segments des technologies du fait notamment de la performance décevante de Silicon Works. Nos valeurs liées à la santé et à l'énergie ont également affiché des performances décevantes.

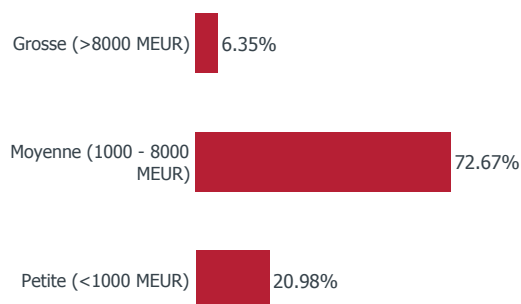
### Répartition par secteur - Poche actions



### Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)



### Répartition par capitalisation - Poche actions



### Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
EMBOTELLADORA ANDINA	Chili	Biens de Consommation de Base	2.82
BANK NEGARA INDONESIA	Indonésie	Finance	2.72
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Consommation Discrétionnaire	2.70
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonésie	Matériaux	2.63
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippines	Industrie	2.60
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippines	Finance	2.49
CERVECERIA CCU	Chili	Biens de Consommation de Base	2.49
SA SA INTL HOLDINGS	Chine	Consommation Discrétionnaire	2.39
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Biens de Consommation de Base	2.32
GUDANG GARAM	Indonésie	Biens de Consommation de Base	2.23
			<b>25.38</b>