

CARMIGNAC Emergents

Carmignac Gestion capte depuis près de 20 ans les opportunités du monde émergent



S. Pickard
Gérant

Carmignac Emergents est un fonds actions internationales investi dans les pays émergents en Asie, en Amérique Latine, en Europe de l'Est, au Moyen-Orient et en Afrique. Il est orienté vers la recherche des meilleures opportunités de croissance à travers une sélection active de valeurs dans cet univers de pays à fort potentiel de développement.



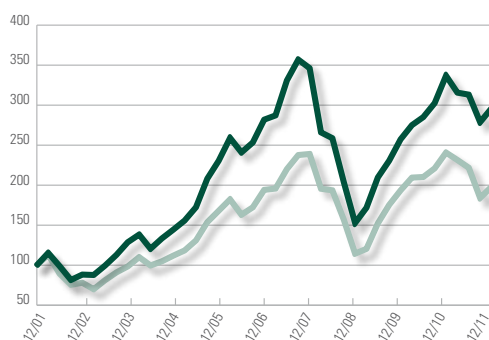
Overall Morningstar Rating™



Talents de la gestion 2011 - France

Société de gestion préférée des conseillers financiers
Société de gestion de l'année

Performances depuis 10 ans



Carmignac Emergents (A) **+196,68%**

Indicateur de référence** **+98,03%**

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac
Emergents :

1 711,3 M€

Actions
Emergents

Gestion Tactique

■ L'expertise d'un pionnier sur les marchés émergents

- Une allocation reflétant nos **convictions sur le potentiel de long terme** que représentent les pays émergents.
- Une capacité à **identifier les perspectives de croissance** et à se positionner au sein du cycle économique.
- Une **sélection rigoureuse de valeurs** systématiquement validée par des visites sur le terrain.
- Une renommée offrant des **échanges réguliers et privilégiés** avec les décideurs économiques, politiques et financiers de chaque pays.

■ Bénéficier pleinement de notre gestion de conviction

- Une approche alliant un portefeuille axé sur la croissance domestique des économies émergentes à des thèmes de croissance à fort beta.
- Une sélection de valeurs reposant sur la combinaison entre zones géographiques, pays et thématiques d'investissement.
- Un fonds sans contrainte de taille de capitalisation.
- Une forte réactivité grâce à la gestion de l'exposition actions (minimum 60%) via des instruments dérivés.

■ Une équipe expérimentée et complémentaire

Simon Pickard, gérant du Fonds (18 années d'expérience) s'appuie sur les expertises croisées d'une équipe dédiée composée de Xavier Hovasse gérant/analyste pour l'Amérique Latine (12 années d'expérience), et de deux analystes David Young Park pour l'Asie du Sud-Est (7 années d'expérience) et Haiyan Li-Labbé pour la Chine (10 années d'expérience).

■ Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Emergents (A)	-12,09%	+30,93%	+68,41%	-55,88%	+22,83%	+22,28%	+59,71%	+12,13%	+45,85%	-11,74%
Indicateur de référence**	-17,75%	+24,45%	+69,06%	-52,12%	+23,10%	+15,55%	+50,16%	+13,63%	+26,12%	-21,92%

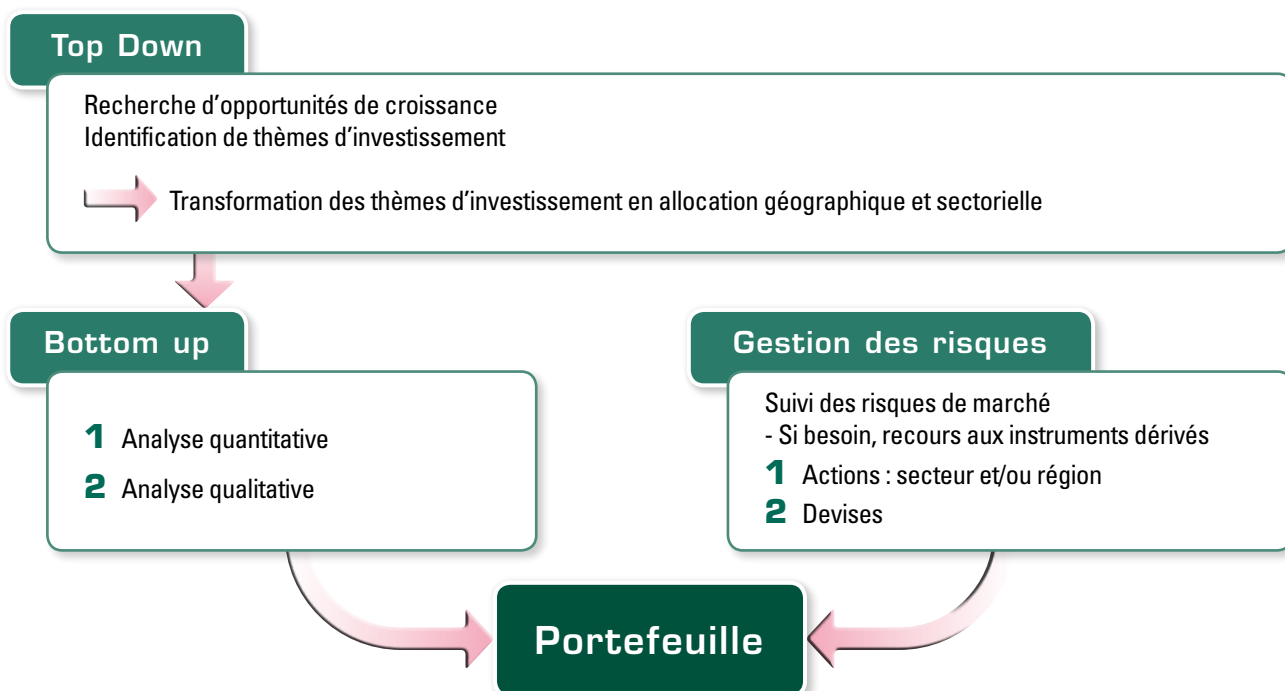
*Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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

Source Morningstar au 30/12/2011. 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.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Principaux risques encourus

Risque action : le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

Risque lié aux pays émergents : la valeur liquidative du fonds Carmignac Emergents classé « Actions Internationales » peut connaître une variation élevée en raison d'un investissement au minimum de 2/3 en actions sur les marchés des pays émergents, sur lesquels les variations de cours peuvent être élevées et dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Risque de change : le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer et/ou de couvrir le portefeuille, des instruments financiers à terme (actions, taux, devises) fermes et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré. La capacité d'amplification sur les marchés dérivés de taux et d'actions est limitée à une fois l'actif du fonds.

Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL : 03/02/97
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CAREMER FP
- Code ISIN : FR0010149302
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets Free (Eur) calculé hors dividendes
- 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 %
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. 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.