

# CARMIGNAC Emerging Discovery

## A la découverte de nouvelles opportunités



S. Pickard  
Gérant

X. Hovasse  
Co-Gérant

Carmignac Emerging Discovery est un fonds actions émergentes investi dans les petites et moyennes capitalisations. Le Fonds privilégie l'approche « bottom-up » pour identifier les meilleures opportunités de croissance dans l'univers émergent. Carmignac Emerging Discovery est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Carmignac Portfolio.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™



**Talents de la gestion 2011 - France**  
Société de gestion préférée des conseillers  
financiers  
Société de gestion de l'année

### ■ Une gestion active

Véritable fonds de stock-picking, Carmignac Emerging Discovery investit dans les petites et moyennes capitalisations des marchés émergents. Afin de mieux identifier les opportunités et les risques de cet univers d'investissement, le processus de gestion inclut également une analyse « Top-Down » préalable. Le gérant attache une attention particulière à la diversification, tant géographique que sectorielle, du portefeuille et gère de manière active sa sélection de valeurs.

### ■ L'attrait des petites et moyennes valeurs émergentes

Encore peu couvert par les analystes, le vaste univers des petites et moyennes valeurs émergentes constitue, de fait, un véritable vivier d'opportunités d'investissement. L'équipe de gestion dispose d'une très grande liberté pour :

- explorer de nouveaux marchés émergents, particulièrement propices aux sociétés de moindre taille.
- bénéficier du potentiel de sociétés « jeunes » aux perspectives de développement prometteuses.

Orienté vers le dynamisme de la croissance domestique des pays émergents, Carmignac Emerging Discovery profite pleinement du rééquilibrage de la croissance mondiale, thème majeur de notre stratégie globale d'investissement.

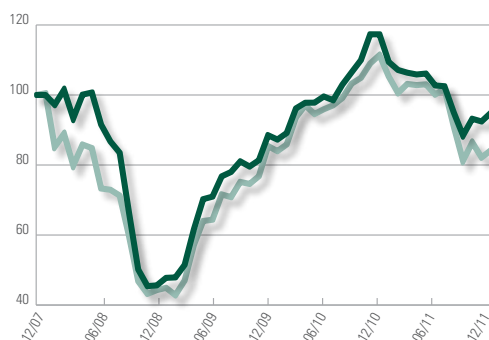
### ■ Une gestion de conviction

Notre philosophie de gestion s'appuie sur une approche entrepreneuriale de l'investissement qui s'inscrit dans la durée, afin de profiter pleinement de la croissance des sociétés sans se laisser influencer par les fluctuations à court terme des marchés. Le management des sociétés dans lesquelles nous investissons, au centre de la décision d'investissement, est systématiquement rencontré. Il doit être de qualité, impliqué dans l'entreprise, et si possible directement intéressé au capital.

### ■ L'expertise d'une équipe de gestion expérimentée

Depuis 20 ans, Carmignac Gestion investit dans les pays émergents pour bénéficier de leur formidable potentiel de croissance. Les gérants Simon Pickard et Xavier Hovasse sont entourés d'une équipe dédiée de gérants et analystes spécialisés sur chaque zone émergente et s'appuient sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (22 gérants et analystes).

### Performances depuis la création



**Carmignac Emerging Discovery (A) -5,12%**  
Indicateur de référence\*\* -15,72%

### Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac  
Emerging Discovery : **235,9 M€**

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

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

\* 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.

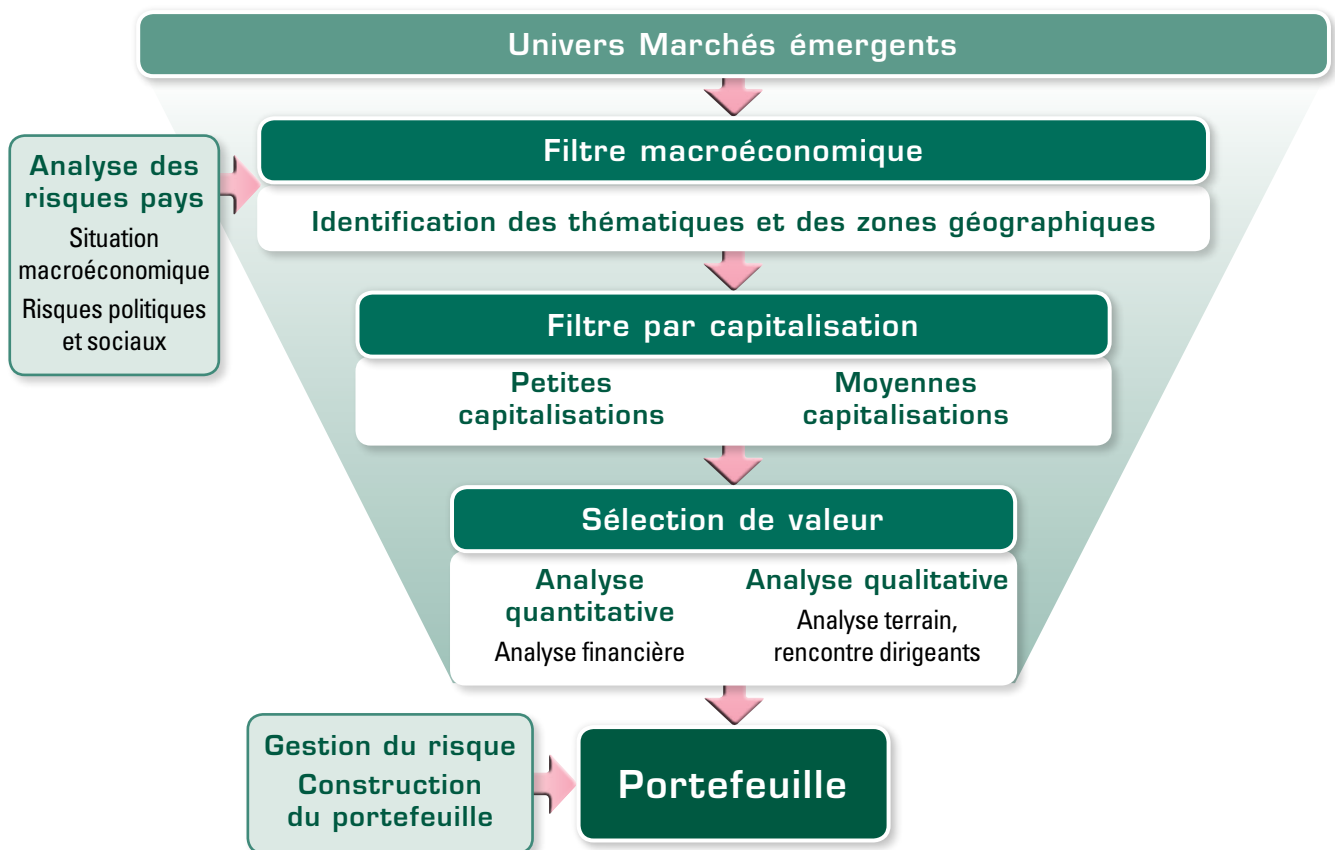
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

\*\*Indicateur de référence : 50 % MSCI Emerg. Market SmallCaps (Eur) + 50 % MSCI Emerg. Market MidCaps (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 compartiment peut connaître une variation élevée en raison d'investissements 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.

**Risque de liquidité :** les marchés sur lesquels le compartiment intervient peuvent être occasionnellement affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquels le compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.

## Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le compartiment utilisera des produits dérivés listés ou de gré à gré, à des fins de couverture et/ou d'exposition au risque de change, de taux ou action. Ces interventions seront effectuées à condition de ne pas engager plus d'une fois l'actif net du compartiment.

## Caractéristiques du Fonds

- Date de 1<sup>ère</sup> VL : 14/12/2007
- Forme juridique : Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois
- Code Bloomberg : CAREMDS LX
- Code ISIN : LU0336083810
- Devise : EUR
- Politique de distribution : capitalisation
- Indicateur de performance : 50 % MSCI EM Small Cap (Eur) +50 % MSCI EM Mid Cap (Eur) calculé hors dividendes
- Frais de gestion fixes : 2 %
- Frais de gestion variables : 20 % de la surperformance du compartiment
- Droits d'entrée maximum : 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](http://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.