



CARMIGNAC

Emerging Discovery

Aktienfonds

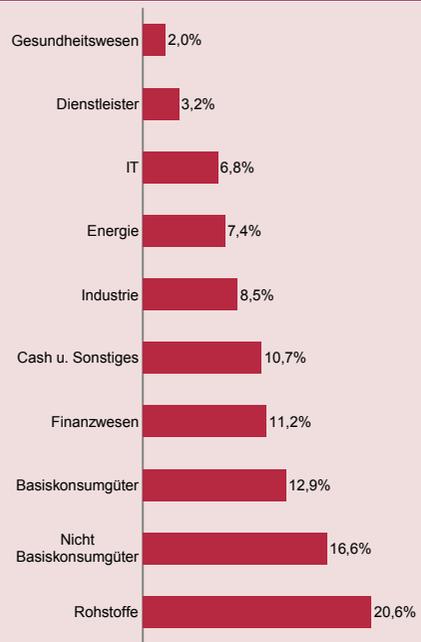
FACT SHEET

April 2009

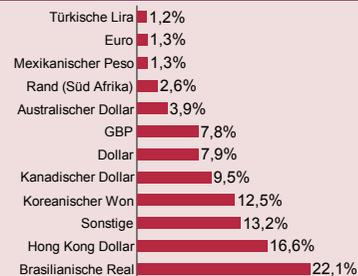
Kommentare

Der Fonds erzielte 19,8 %, sein Indikator 21,6 %. Im Berichtsmonat schlugen für den Carmignac Emerging Discovery sowohl der anhaltende Aufwärtstrend der Schwellenländermärkte insgesamt als auch die Überperformance von Small Caps gegenüber großen Börsenkapitalisierungen positiv zu Buche. Allerdings schloss er aufgrund seiner Untergewichtung Koreas und Taiwans leicht im Rückstand zu seinem Indikator, aber die Vielzahl seiner Investmentthemen, die im Berichtsmonat Zuwächse verbuchten, beweist die gute Diversifikation des Fonds sowie die Richtigkeit seiner Einzeltitelwahl. Kräftigen Auftrieb erhielten seine brasilianischen und chinesischen Investments, insbesondere im Immobiliensektor, z.B. Rossi Residencial und MRV Engenharia (Brasilien) sowie BJ Capital Land. Im Grundstoffsektor leisteten die Düngemittelhersteller Trigon Agri und Fertilizantes Fosfatados schöne Renditebeiträge, desgleichen die beiden afrikanischen Kupferproduzenten Equinox und First Quantum. Ein weiterer Positivfaktor waren die Kurszuwächse von Pure Circle (natürliche Zuckerersatzstoffe), China Automation Group (Industrie), Pacific Rubiales (Energie) und von Rolta India (IT-Sektor).

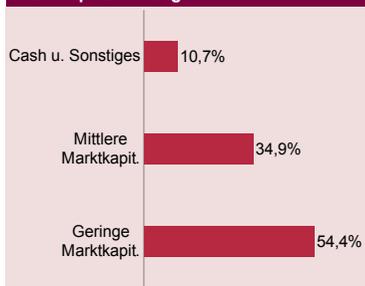
Sektoren



Devisen



Marktkapitalisierung



Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermöge
PURECIRCLE LIMITED	Malaysia	Basiskonsumgüter	3,0%
ROSSI RESIDENCIAL	Brasilien	Finanzwesen	2,7%
BANRISUL	Brasilien	Finanzwesen	2,4%
REXLOT HOLDINGS	Hongkong	Nicht Basiskonsumgüter	2,2%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Congo	Rohstoffe	2,2%
NEW BRITAIN PALM OIL LIMITED	Papua-Neuguinea	Basiskonsumgüter	2,1%
MRV ENGENHARIA	Brasilien	Nicht Basiskonsumgüter	2,0%
TRIGON AGRI	Russland	Rohstoffe	1,9%
SHIN ZU SHING CO LTD	Taiwan	IT	1,9%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	1,9%

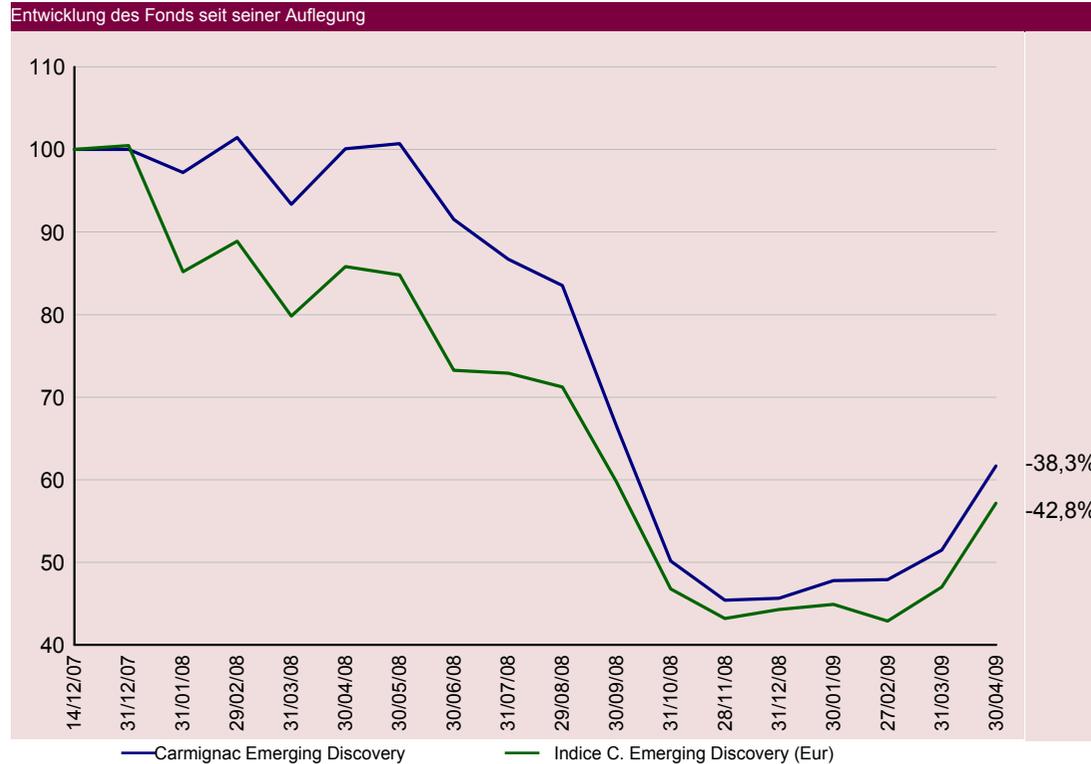
Fondsprofil

Gründungsdatum 14/12/2007
Rechtsform SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator Indice C. Emerging Discovery
Fondsvermögen (30/04/2009) 45 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code LU0336083810
Bloomberg Code CAREMDS LX



S. Pickard & J. Cretanowski
 Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	April	März	Jahresbeginn
Aktien	89,3%	106,5%	93,3%
Afrika	13,1%	15,1%	10,7%
Südafrika	5,2%	5,6%	2,5%
Congo	2,2%	2,3%	1,6%
Ägypten	0,0%	0,0%	1,3%
Ghana	2,5%	3,3%	2,6%
Senegal	1,3%	1,9%	2,7%
Sambia	1,9%	2,1%	0,0%
Lateinamerika	24,1%	27,0%	21,1%
Argentinien	1,1%	0,0%	0,0%
Brasilien	17,5%	18,6%	16,1%
Chile	1,3%	1,2%	1,9%
Kolumbien	1,9%	2,2%	1,3%
Mexiko	2,4%	3,5%	1,8%
Peru	0,0%	1,5%	0,0%
Asien	46,4%	56,8%	52,8%
China	11,5%	13,1%	8,5%
Südkorea	4,1%	4,8%	3,6%
Hongkong	10,2%	11,0%	8,7%
Indien	8,8%	11,1%	11,0%
Malaysia	3,0%	3,7%	5,2%
Papua-Neuguinea	2,1%	3,2%	1,4%
Singapur	0,0%	0,0%	2,6%
Taiwan	3,2%	4,2%	3,6%
Thailand	3,5%	5,9%	8,3%
Osteuropa	3,0%	2,8%	4,9%
Polen	0,0%	0,0%	1,5%
Russland	3,0%	2,8%	3,0%
Ukraine	0,0%	0,0%	0,4%
Mittlerer Osten	2,8%	3,7%	3,8%
Israel	1,1%	1,9%	0,7%
Katar	0,3%	0,0%	0,0%
Türkei	1,4%	1,8%	3,1%
Cash u. Sonstiges	10,7%	-6,5%	6,7%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%



Statistiken (%)	1 Jahr (52 w.)
Volatilität des Fonds	24,97
Volatilität des Indikators	32,73
Sharpe-Ratio	-1,66
Beta	0,99
Alpha	-0,59

Jährliche Wertentwicklungen (%)	Carmignac Emerging Discovery	Indice Carmignac Emerging Discovery *
Jahr		
2008	-54,38	-55,95

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2008	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Seit der Auflegung am
Carmignac Emerging Discovery	35,17	19,80	29,09	22,99	-38,39	-38,33
Indice C. Emerging Discovery *	29,14	21,62	27,29	22,28	-33,39	-42,84
Durchschnitt der Kategorie **	19,63	16,20	19,13	6,83	-36,44	-40,27
Klassement (Quartil)	1	1	1	1	3	1

* 50 % MSCI Emerg. Market SmallCaps (Eur) + 50 % MSCI Emerg. Market MidCaps (Eur)

** Aktien Schwellenländer, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.