

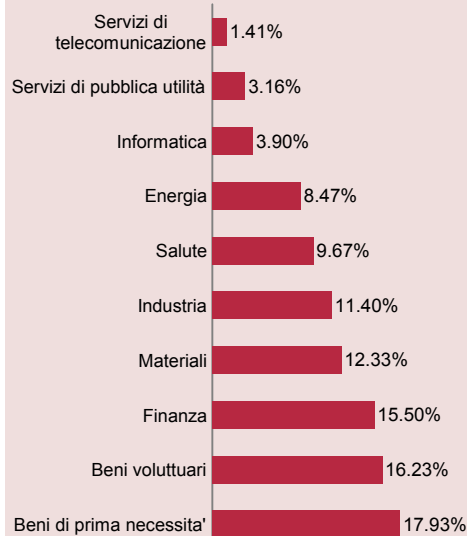
Profilo dei fondi

Data di costituzione	14/12/2007
Forma giuridica	SICAV di diritto lussemburghese
Indicatore di performance	Indice C. Emerging Discovery (Eur) *
Patrimonio (30/06/2010)	290 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	LU0336083810
Bloomberg Code	CAREMDS LX

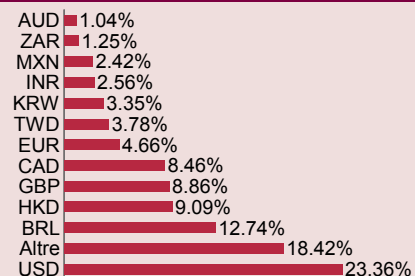


S. Pickard & J. Cvetanovski
Gestore delle coperture : F. Leroux

Ripartizione per settore



Ripartizione per valuta



Ripartizione per capitalizzazione



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
SEMAFO	Materiali	Ghana	2.34%
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Industria	Sri Lanka	1.95%
EROS INTL	Beni voluttuari	India	1.87%
PARKWAY HOLDINGS	Salute	Singapore	1.81%
ASIAN BAMBOO	Beni di prima necessita'	Cina	1.76%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	Finanza	Brasile	1.75%
PURECIRCLE LIMITED	Beni di prima necessita'	Malesia	1.72%
PORTS DESIGN LTD	Beni voluttuari	Cina	1.66%
TOP GLOVE CORP	Salute	Malesia	1.66%
AMIL PARTICIPACOES SA	Finanza	Brasile	1.62%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

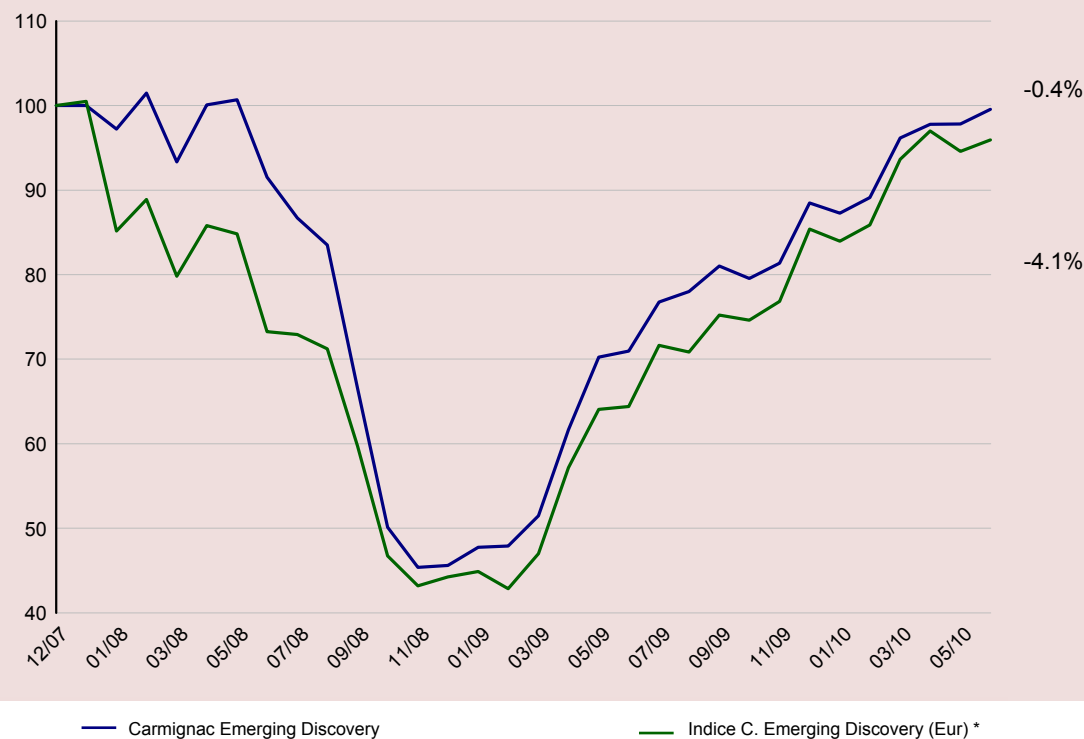
Giugno 2010

Osservazioni

Con il +1,8%, il Fondo registra una sovraperformance rispetto all'indice, in rialzo dell'1,4%. A fronte di mercati finanziari particolarmente turbolenti, anche questo mese Carmignac Emerging Discovery dimostra la propria buona tenuta. I titoli legati al consumo di base quali Morpol, Pure Circle e Illovo Sugar hanno registrato una netta flessione, così come i nostri temi legati all'IT (Melfas), che hanno particolarmente risentito dell'incertezza che aleggia intorno alle previsioni di crescita mondiale. Tuttavia, il Portafoglio ha in gran parte beneficiato del sostegno dei settori dei materiali di base e dell'industria. Menzioniamo a tal riguardo le ottime performance dei titoli Delta Dunia Petroindo e John Keells, favoriti dalla crescita interna dei principali paesi emergenti. Sostenuta dal rialzo del 4,94% delle miniere aurifere nel periodo, la nostra principale posizione aurifera, Semafo, ha contribuito significativamente alla performance del Fondo nel mese. Da notare che i titoli legati alla sanità (Fleury, Top Glove) e al consumo voluttuario (TVS Motor, Lock & Lock) si sono anch'essi difesi brillantemente. Abbiamo inoltre aperto una piccola posizione in Argentina e continuato ad investire in Arabia Saudita.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	97.91%	92.61%	96.89%
Asia	52.90%	49.03%	48.47%
Cina	12.95%	12.14%	17.97%
Corea del Sud	3.35%	3.71%	2.56%
India	11.53%	10.61%	9.93%
Indonesia	4.52%	2.72%	2.71%
Malesia	3.37%	3.04%	1.56%
Mongolia	1.15%	1.23%	1.16%
Papua Nuova Guinea	1.45%	1.51%	1.68%
Filippine	2.22%	2.43%	0.75%
Singapore	3.42%	3.44%	1.70%
Sri Lanka	1.95%	1.59%	1.47%
Taiwan	3.78%	3.58%	2.62%
Thailandia	3.21%	3.03%	4.37%
America latina	21.95%	21.87%	23.82%
Argentina	1.46%	1.02%	0.98%
Brasile	12.74%	12.64%	13.49%
Cile	1.33%	1.30%	2.91%
Colombia	3.65%	4.18%	1.78%
Messico	2.42%	2.35%	4.66%
Trinidad e Tobago	0.34%	0.38%	0.00%
Europa dell'Est	8.95%	8.04%	10.79%
Albania	0.93%	1.06%	1.80%
Kazakistan	1.20%	1.30%	2.75%
Polonia	2.68%	1.39%	0.00%
Russia	3.34%	3.46%	5.03%
Slovenia	0.80%	0.83%	1.21%
Africa	7.37%	7.32%	6.85%
Sudafrica	2.33%	2.51%	3.11%
Congo	1.57%	1.54%	0.00%
Ghana	2.34%	2.11%	0.00%
Lesotho	0.00%	0.00%	1.33%
Mozambico	0.95%	0.95%	0.00%
Namibia	0.00%	0.00%	1.17%
Senegal	0.00%	0.00%	1.24%
Tunisia	0.19%	0.20%	0.00%
Medio Oriente	6.74%	6.35%	6.96%
Arabia Saudita	1.42%	0.00%	0.00%
Emirati Arabi Uniti	0.67%	0.92%	2.60%
Iraq	0.00%	0.64%	0.00%
Israele	1.24%	1.38%	1.82%
Libano	0.00%	0.00%	0.88%
Qatar	3.41%	3.41%	1.66%
Tesoreria & Vari	2.09%	7.39%	3.11%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Emerging Discovery	Indice C. Emerging Discovery (Eur) *
2009	93.97	92.93
2008	-54.38	-55.95

Statistiche (%)

	1 anno
Volatilità del fondo	12.48
Volatilità dell'indicatore	16.97
Ratio di Sharpe	3.20
Beta	0.70
Alfa	0.48

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	Dalla costituzione
CARMIGNAC Emerging Discovery	12.52	1.80	3.52	12.52	40.32	-0.43
Indice C. Emerging Discovery (Eur) *	12.36	1.43	2.47	12.36	48.98	-4.06
Media della categoria **	9.79	0.36	0.85	9.79	39.71	-9.43
Classificazione (quartile)	1	1	1	1	2	1

* 50 % MSCI Emerg. Market SmallCaps (Eur) + 50 % MSCI Emerg. Market MidCaps (Eur)** Azionari Paesi Emergenti, Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.