

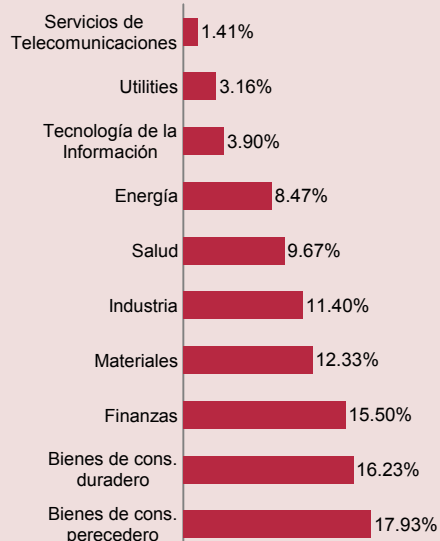
Presentación del fondo

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Fecha de creación | 14/12/2007 |
| Forma jurídica | SICAV de derecho luxemburgués |
| Indicador de rentabilidad | Índice C. Emerging Discovery (Eur) * |
| Patrimonio (30/06/2010) | 290 M € |
| Divisa | EURO |
| Política de dividendos | Capitalización |
| Código ISIN | LU0336083810 |
| Código Bloomberg | CAREMDS LX |

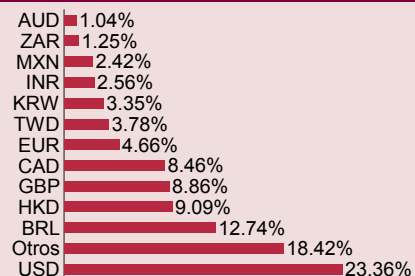


S. Pickard & J. Cvetanovski
Gestor Coberturas : F. Leroux

Desglose por sector



Desglose por divisa



Desglose por capitalización



Principales posiciones

| Nombre | Sector | País | % Activos |
|---------------------------|----------------------------|-----------|-----------|
| SEMAFO | Materiales | Ghana | 2.34% |
| JOHN KEELLS HOLDINGS PLC | Industria | Sri Lanka | 1.95% |
| EROS INTL | Bienes de cons. duradero | India | 1.87% |
| PARKWAY HOLDINGS | Salud | Singapur | 1.81% |
| ASIAN BAMBOO | Bienes de cons. perecedero | China | 1.76% |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS | Finanzas | Brasil | 1.75% |
| PURECIRCLE LIMITED | Bienes de cons. perecedero | Malasia | 1.72% |
| PORTS DESIGN LTD | Bienes de cons. duradero | China | 1.66% |
| TOP GLOVE CORP | Salud | Malasia | 1.66% |
| AMIL PARTICIPACOES SA | Finanzas | Brasil | 1.62% |

BOLETIN MENSUAL - Composición de la cartera

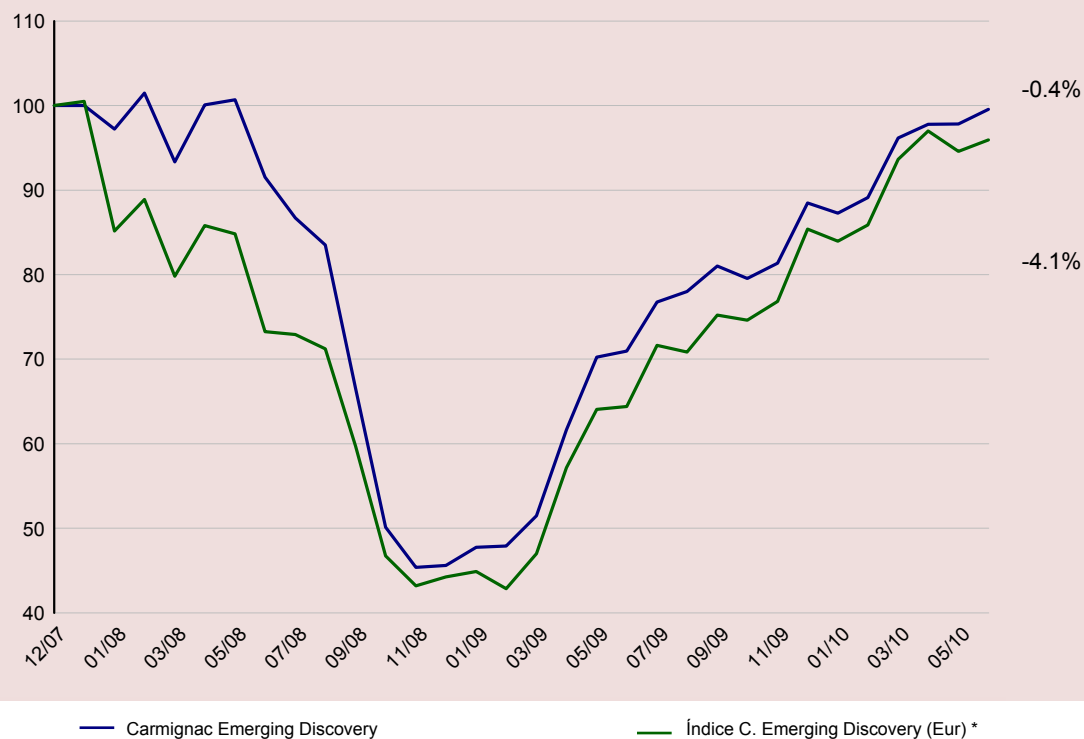
Junio 2010

Comentarios

El Fondo, que avanzó un 1,8%, registró una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, que subió un 1,4%. Frente a unos mercados financieros especialmente agitados, Carmignac Emerging Discovery confirmó su gran resistencia a lo largo del mes de junio. Los valores vinculados al consumo básico, como Morpol, Pure Circle e Ilovo Sugar han experimentado un fuerte retroceso. Igualmente, nuestras temáticas vinculadas a la informática (Melfas) han sido las que han sufrido más especialmente la incertidumbre que rodea a las perspectivas de crecimiento mundial. No obstante, la cartera se benefició en buena medida del respaldo prestado por el sector de los materiales de base y la industria. A este respecto, destacamos el magnífico avance de los valores Delta Dunia Petroindo y John Keells, que se benefician del crecimiento interno de los principales países emergentes. Empujada por las minas de oro, que experimentaron un alza del 4,94% a lo largo del período, nuestra principal posición aurífera, Semafo, ha contribuido de forma importante a la rentabilidad del Fondo a lo largo del período. Cabe señalar que los títulos vinculados a la salud (Fleury, Top Glove) y al consumo discrecional (TVS Motor, Lock & Lock) también han conseguido salir bien librados. Además, hemos iniciado una reducida posición en Argentina, y hemos proseguido con nuestras inversiones en Arabia Saudita.

| Distribución de activos | Junio | Mayo | Principio del año |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Renta variable | 97.91% | 92.61% | 96.89% |
| Asia | 52.90% | 49.03% | 48.47% |
| China | 12.95% | 12.14% | 17.97% |
| Corea del Sur | 3.35% | 3.71% | 2.56% |
| India | 11.53% | 10.61% | 9.93% |
| Indonesia | 4.52% | 2.72% | 2.71% |
| Malasia | 3.37% | 3.04% | 1.56% |
| Mongolia | 1.15% | 1.23% | 1.16% |
| Papúa Nueva Guinea | 1.45% | 1.51% | 1.68% |
| Filipinas | 2.22% | 2.43% | 0.75% |
| Singapur | 3.42% | 3.44% | 1.70% |
| Sri Lanka | 1.95% | 1.59% | 1.47% |
| Taiwán | 3.78% | 3.58% | 2.62% |
| Tailandia | 3.21% | 3.03% | 4.37% |
| América Latina | 21.95% | 21.87% | 23.82% |
| Argentina | 1.46% | 1.02% | 0.98% |
| Brasil | 12.74% | 12.64% | 13.49% |
| Chile | 1.33% | 1.30% | 2.91% |
| Colombia | 3.65% | 4.18% | 1.78% |
| México | 2.42% | 2.35% | 4.66% |
| Trinidad y Tobago | 0.34% | 0.38% | 0.00% |
| Europa del Este | 8.95% | 8.04% | 10.79% |
| Albania | 0.93% | 1.06% | 1.80% |
| Kazajistán | 1.20% | 1.30% | 2.75% |
| Polonia | 2.68% | 1.39% | 0.00% |
| Rusia | 3.34% | 3.46% | 5.03% |
| Eslovenia | 0.80% | 0.83% | 1.21% |
| África | 7.37% | 7.32% | 6.85% |
| Sudáfrica | 2.33% | 2.51% | 3.11% |
| Congo | 1.57% | 1.54% | 0.00% |
| Ghana | 2.34% | 2.11% | 0.00% |
| Lesoto | 0.00% | 0.00% | 1.33% |
| Mozambique | 0.95% | 0.95% | 0.00% |
| Namibia | 0.00% | 0.00% | 1.17% |
| Senegal | 0.00% | 0.00% | 1.24% |
| Túnez | 0.19% | 0.20% | 0.00% |
| Oriente Medio | 6.74% | 6.35% | 6.96% |
| Arabia Saudita | 1.42% | 0.00% | 0.00% |
| Emiratos Árabes Unidos | 0.67% | 0.92% | 2.60% |
| Iraq | 0.00% | 0.64% | 0.00% |
| Israel | 1.24% | 1.38% | 1.82% |
| Libano | 0.00% | 0.00% | 0.88% |
| Qatar | 3.41% | 3.41% | 1.66% |
| Tesorería & Varios | 2.09% | 7.39% | 3.11% |
| | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Evolución del Fondo desde su creación



Rentabilidades anuales (%)

| Año | Carmignac Emerging Discovery | Índice C. Emerging Discovery (Eur) * |
|------|------------------------------|--------------------------------------|
| 2009 | 93.97 | 92.93 |
| 2008 | -54.38 | -55.95 |

Estadísticas (%)

| | 1 año |
|---------------------------|-------|
| Volatilidad del fondo | 12.48 |
| Volatilidad del indicador | 16.97 |
| Ratio de Sharpe | 3.20 |
| Beta | 0.70 |
| Alfa | 0.48 |

Rentabilidades acumuladas (%)

| | Hasta la fecha | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | Desde la creación |
|---|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|
| CARMIGNAC Emerging Discovery | 12.52 | 1.80 | 3.52 | 12.52 | 40.32 | -0.43 |
| Índice C. Emerging Discovery (Eur) * | 12.36 | 1.43 | 2.47 | 12.36 | 48.98 | -4.06 |
| Media de la categoría ** | 9.79 | 0.36 | 0.85 | 9.79 | 39.71 | -9.43 |
| Clasificación (cuartil) | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 |

* 50 % MSCI Emerg. Market SmallCaps (Eur) + 50 % MSCI Emerg. Market MidCaps (Eur)** RV Mercados Emergentes, Origen Morningstar

Rendimientos pasados no garantizan necesariamente rendimientos futuros y éstos no se mantienen constantes en el tiempo.