

Carmignac Emergents

 **Simon Pickard**
ISIN FR0010149302
€ 1.676 miljoen euro



In het kort: Fondsmanager Simon Pickard belegt in groeielanden in Azië, Latijns-Amerika, Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika, en dan met name in groeiaandelen. Hierdoor liggen de koers/winst- en koers/boekwaardeverhoudingen van de onderliggende aandelen hoger dan bij bijvoorbeeld Skagen Kon-Tiki.

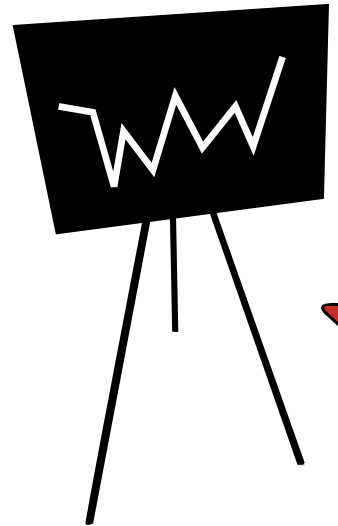
Geschied: Voor beleggers die willen profiteren van groeibedrijven uit opkomende groeimarkten. Het fonds is duidelijk voor beleggers die geloven in actief management, want het fonds neemt valutabeslissingen en kan ook shortposities innemen.

Top 5:

Wat koopt Carmignac Emergents met het geld van beleggers?

Aandelen... Deel van het belegde geld [%]

1	AIA Group	3,7%
2	Samsung Electronics	3,6%
3	Baidu	3,4%
4	Las Vegas Sands	3,3%
5	Want Want China	3,3%



Rapportcijfers

RISICO & RENDEMENT
 Het fonds zette een goede prestatie neer de afgelopen vijf jaar met bijna 26 procent tegen 18 procent voor de passieve iShares MSCI Emerging Markets tracker. Ook gecorrigeerd voor risico (koersschommelingen) was het rendement de afgelopen jaren beter dan dat van de passieve concurrent.

TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN
 Met de maandelijkse factsheets en kwartaal-updates houdt Carmignac beleggers goed op de hoogte van de prestaties en de vooruitzichten van het beleggingsfonds.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE
 Door de voorkeur voor groeibedrijven wijkt de portefeuille af van de samenstelling van een regulier mandje aandelen uit Emerging Markets. Door een actief valutabeleid wijkt het fonds ook per definitie af van de passieve indextrackers op de MSCI Emerging Market index.

TEAM
 Jammer genoeg komen we op de Nederlandse site van Carmignac weinig te weten over fondsmanager Simon Pickard. Wel wordt hij

in elke regio gesteund door gespecialiseerde teams, maar wie daar inzitten en wat ze precies doen, is onduidelijk.

ZELF BELEGGEN
 Het wordt niet duidelijk of Simon Pickard in het eigen fonds belegt.

PRESTATIEVERGOEDING
 Het beleggingsfonds werkt met een prestatievergoeding van 20 procent bovenop het rendement van de MSCI Emerging Markets. De belangen tussen fondsbeheerder en beleggers zijn beter in lijn als herhaling van goede prestaties uit het verleden ook een vereiste zijn bij toekenning van bonussen.

INFORMATIE-VOORZIENING
 Carmignac heeft de informatie goed op orde, alleen de gegevens over het beleggingsteam zijn schaars.

JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN
 De uitgaven van de twaalf maanden tot eind juni 2013 impliceren doorlopende kosten van 1,96 procent en dat is te veel voor een fonds waar ook een fikse prestatievergoeding bovenop kan komen.

TRANSACTIEKOSTEN
 Vorig jaar waren de transactiekosten voor het aan- en verkopen van effecten in het beleggingsfonds 0,36 procent.

TOEGEVOEGDE WAARDE
 Het fonds Carmignac Emergents wijkt duidelijk af van de meeste opkomende marktenfondsen, omdat het een sterke focus heeft (op groeiaandelen), maar ook actieve beslissingen neemt over blootstelling aan de hele aandelenmarkt (via shortposities) en valuta's.

Oordeel

6,5

Het is duidelijk dat Pickard durft af te wijken van de MSCI Emerging Markets index. Het is alleen jammer dat het fonds steken laat vallen bij de kostencomponent: de doorlopende kosten lopen aardig op en de prestatievergoeding is niet verrijnd genoeg. Het fonds kent een actief beleid, de fondsmanager drukt dus zijn stempel behoorlijk op de gang van zaken. Dan zou je verwachten dat er meer informatie over deze beheerder voorhanden is.

Prestaties:

De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de iShares MSCI Emerging Markets.

