

CARMIGNAC Emerging Discovery



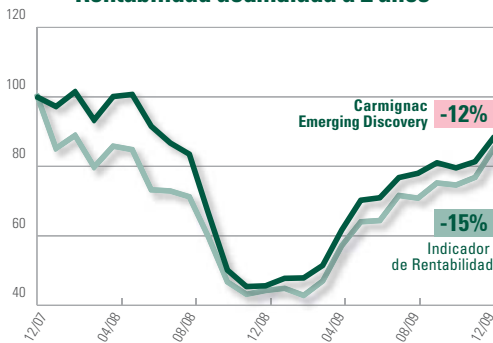
S. Pickard
Gestor

J. Cvetanovski
Gestor

Descubriendo nuevas oportunidades

Carmignac Emerging Discovery es un fondo de renta variable internacional que invierte en las capitalizaciones pequeñas y medianas dentro del escenario emergente. El fondo sobrepondera el enfoque "bottom-up" para identificar las mejores oportunidades de crecimiento en este universo de inversión.

Rentabilidad acumulada a 2 años



Rentabilidades acumuladas a 31/12/09

	1 año	2 años
Fondo	+93,9%	-11,5%
Indicador*	+92,9%	-15,0%
Cuartil	1	1

Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac Emerging Discovery: **149 M€**

Una gestión activa

Carmignac Emerging Discovery es un fondo de selección de valores que invierte en las capitalizaciones pequeñas y medianas del universo emergente. Este estilo de gestión está acompañado por un análisis (top-down) que constituye un verdadero filtro macroeconómico. Gracias a este doble enfoque, se pueden seleccionar valores con gran potencial y garantizar una diversificación tanto geográfica como sectorial.

El atractivo de los valores emergentes pequeños y medianos

El amplio universo de los valores emergentes pequeños y medianos aún está poco cubierto por los analistas. Constituye, por ello, un vivero de auténticas oportunidades de inversión. El equipo de gestión, que no está condicionado por ningún índice de referencia, dispone de una gran libertad para:

- Explorar los nuevos mercados emergentes, especialmente propicios para las empresas más pequeñas
- Explotar el potencial de empresas "jóvenes" con perspectivas de desarrollo prometedoras.

Carmignac Emerging Discovery está orientado hacia el dinamismo del crecimiento interno de los países emergentes, y se beneficia plenamente de nuestra convicción sobre el reequilibrio del crecimiento mundial, tema principal de nuestra estrategia de inversión internacional.

Una gestión basada en convicciones

Nuestra filosofía de gestión se basa en un enfoque emprendedor de inversión a largo plazo para aprovechar plenamente el crecimiento de las empresas sin dejarse influir por las fluctuaciones a corto plazo de los mercados. Se realizan reuniones periódicas con la directiva, que es el núcleo de las decisiones de inversión. Ésta dirección debe ser de calidad, involucrada en la empresa y, de ser posible, directamente invertida en el capital de la empresa.

Una experiencia confirmada en los valores pequeños y medianos

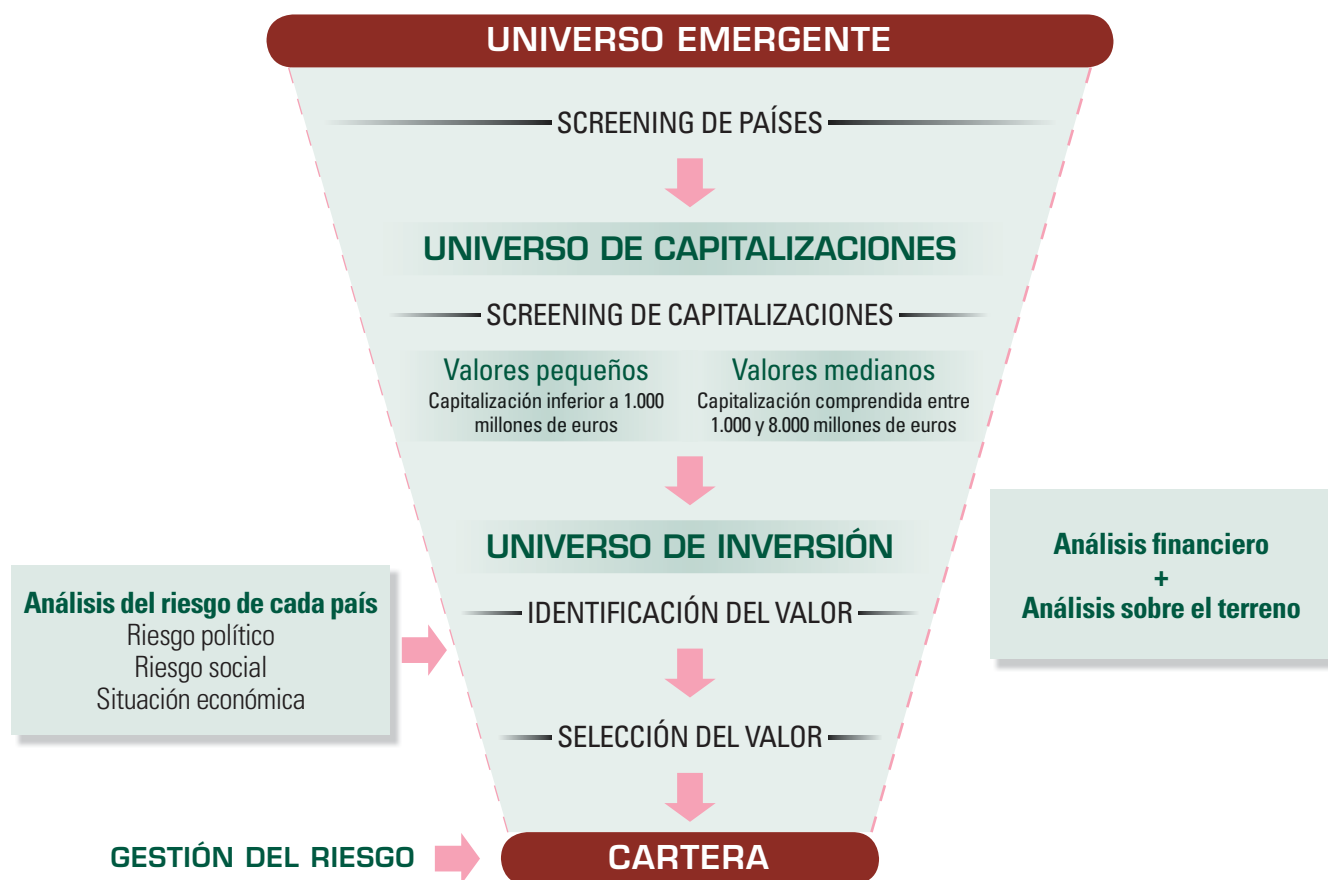
Desde hace casi 20 años, Carmignac Gestion invierte en capitalizaciones pequeñas y medianas tanto en Europa como en el universo emergente.

* Indicador : 50% MSCI EM Small Cap (Eur) +50% MSCI EM Mid Cap (Eur)

Carmignac Emerging Discovery es un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392. Consulte el folleto informativo, inscrito, en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2009 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

El proceso de gestión



El seguimiento de la cartera

Análisis de las contribuciones en términos absolutos y relativos.

Seguimiento regular y detallado de los valores:

- Visitas a todas las empresas, varias veces al año
- Organización sistemática de conferencias telefónicas con la directiva
- Reuniones con los actores financieros locales
- Intercambios con los macroeconomistas y los estrategas

La gestión del riesgo

Análisis del riesgo de cada país.

El análisis detallado de cada país constituye un verdadero filtro que puede cuestionar la selección de un valor para la cartera:

- Contexto político:

Incertidumbres electorales; situación geopolítica

- Contexto económico:

Presencia de una clase media; tensiones medioambientales; tensiones reglamentarias

- Contexto social:

Conflictos sociales; disparidad social

Posibilidad de disminuir la exposición en renta variable mediante el uso de coberturas adaptadas (máximo un 60%).

Posibilidad de cubrir el riesgo de cambio cuando éste es asimilable a un riesgo del dólar.

Características del Fondo

- Fecha de creación: 14/12/07
- Forma jurídica: Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués
- Código Bloomberg: CAREMDS LX
- Código ISIN/CNMV: LU0336083810/392
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: 50% MSCI EM Small Cap (Eur) +50% MSCI EM Mid Cap (Eur)
- Comisión fija de Gestión: 1,5%
- Comisión variable de gestión: un 20% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de rentabilidad
- Derechos de entrada: max 4%
- El fondo no tiene capital garantizado