

# CARMIGNAC Emerging Discovery

## Descubriendo nuevas oportunidades



S. Pickard  
Gestor

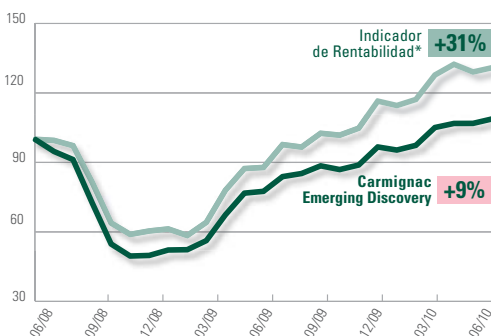
J. Cvetanovski  
Gestor

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.



**Expansión/Interactive  
Data – España**  
Mejor gestora internacional global

### Rentabilidad acumulada a 2 años



### Rentabilidades acumuladas a 30/06/10

	1 año	2 años	Desde su creación
Fondo	+40,32%	+8,78%	-0,43%
Indicador**	+48,98%	+30,96%	-4,06%
Cuartil	2	1	1

### Activos a 30/06/10

Activos de Carmignac Emerging Discovery: **290 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. Con el fin de identificar mejor las oportunidades y los riesgos de este universo de inversión, el proceso de gestión incluye un análisis top-down que constituye un verdadero filtro macroeconómico. Los gestores prestan particular atención a la diversificación, tanto geográfica como sectorial, de la cartera y gestionan de manera activa su selección de valores.

### 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 de convicción

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. Esta dirección debe ser de calidad, involucrada en la empresa y, de ser posible, directamente invertida en el capital de la misma.

### Un equipo experimentado

Desde hace 20 años, Carmignac Gestion invierte en los países emergentes para beneficiarse de su crecimiento. El equipo emergente está formado por Simon Pickard, gestor, David Park, analista de la zona asiática, Xavier Hovasse, analista de la zona latinoamericana y por Jordan Cvetanovski, gestor de Europa del Este. Se apoya en la experiencia internacional de Edouard Carmignac y de Frédéric Leroux, así como en el análisis de los gestores sectoriales, como David Field (materias primas).

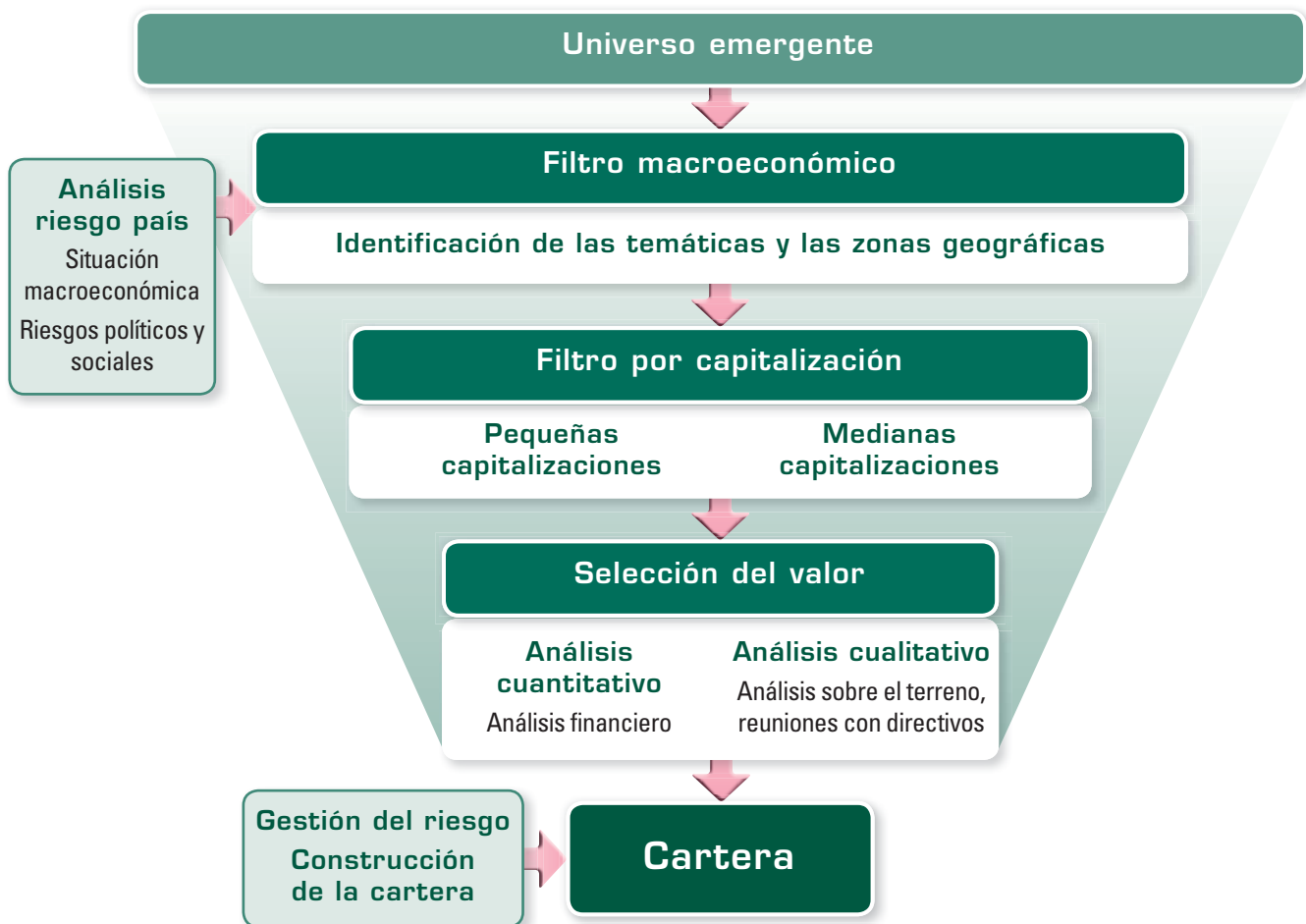
\*Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392.

\*\*El indicador de rentabilidad: 50% MSCI EM Small Cap (Eur) +50% MSCI EM Mid Cap (Eur). No incluye dividendos.

Fuente: Morningstar a 30/06/2010. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. 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: BGL BNP PARIBAS.

© 2010 Morningstar, Inc - Todos derechos reservados

## El proceso de gestión



## 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, viajes sobre el terreno varias veces al año
- Organización sistemática de conferencias telefónicas con las directivas de las empresas.
- Reuniones con los actores financieros locales
- Intercambios con los macroeconomistas y los estrategas

## Gestión del riesgo

Control riguroso de la liquidez de la cartera, importante en el universo de pequeñas y medianas capitalizaciones.

- Posibilidad de reducir la exposición a la renta variable mediante la aplicación de coberturas adecuadas (como máximo del 60%).
- Posibilidad de gestionar el riesgo divisa.
- El análisis detallado de cada país a nivel político, económico y social puede cuestionar la selección de un valor para la cartera.

## 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: 2%
- 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