

CARMIGNAC Emergents

La experiencia de Carmignac para captar las auténticas oportunidades del mundo emergente



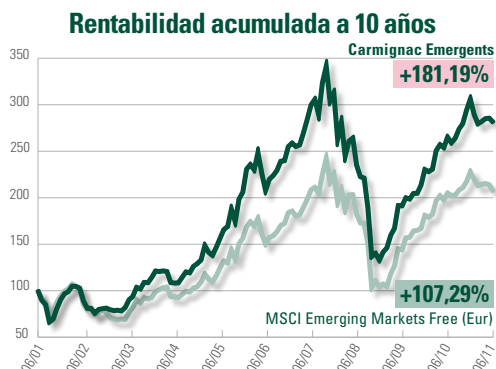
S. Pickard
Gestor

Carmignac Emergents es un fondo global emergente que trata de obtener las mejores oportunidades de crecimiento mediante una selección de valores con un alto potencial de desarrollo. Se beneficia de una gestión activa y "no indexada" en un amplio universo de gestión constituido por sociedades de todos los sectores de capitalización.



Expansión – Interactive Data Awards – España
Mejor Gestora Global Mediana (oferta media)
y Mejor Gestora RV (oferta reducida)

★★★★ Overall Morningstar Rating™



Rentabilidades acumuladas a 30/06/2011

	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo*	+9,85%	+21,03%	+29,97%	+181,19%
Indicador**	+5,49%	+14,58%	+35,23%	+107,29%
Cuartil	1	2	3	1

Activos a 30/06/2011

Activos de Carmignac Emergents: **1 988,35 M€**

Una gestión activa

Carmignac Emergents integra un doble enfoque "Top-Down" y "Bottom-up" y reevalúa de forma constante su asignación en función de los ciclos económicos observados y previstos. El estilo de gestión se centra en un profundo conocimiento de las diferentes zonas geográficas y de la totalidad de los países, así como en un análisis riguroso de las empresas.

Una gestión de convicción

Al no estar sometido a limitaciones en materia de índice de referencia, el equipo de gestión goza de una gran libertad y, por consiguiente, tiene la opción de invertir tanto a nivel geográfico, como a nivel sectorial o temático. La diversificación de los temas de inversión permite la construcción de una cartera diferenciada de la de su indicador y un ajuste del nivel de riesgo a las condiciones de los mercados.

Descubridores de crecimiento

La calidad del equipo directivo desempeña un papel fundamental a la hora de tomar decisiones de inversión: tiene que tratarse de un equipo de calidad y que se implique en la empresa. Nuestros numerosos viajes, que no tienen en ningún caso un carácter estacional, nos permiten reunirnos no solamente con los directivos de las empresas, sino también con los responsables políticos, económicos y financieros del país. Ese profundo conocimiento del terreno, sumado a una fuerte presencia local, ocupa el centro de nuestro proceso de inversión.

Un equipo experimentado

Desde hace 20 años, Carmignac Gestion invierte en los países emergentes para beneficiarse de su crecimiento. El gestor, Simon Pickard, cuenta con el apoyo de un equipo de gestores y analistas especializados en cada zona de los mercados emergentes y se nutre de la experiencia y conocimientos geográficos y sectoriales del conjunto del equipo de gestión (21 gestores y analistas).

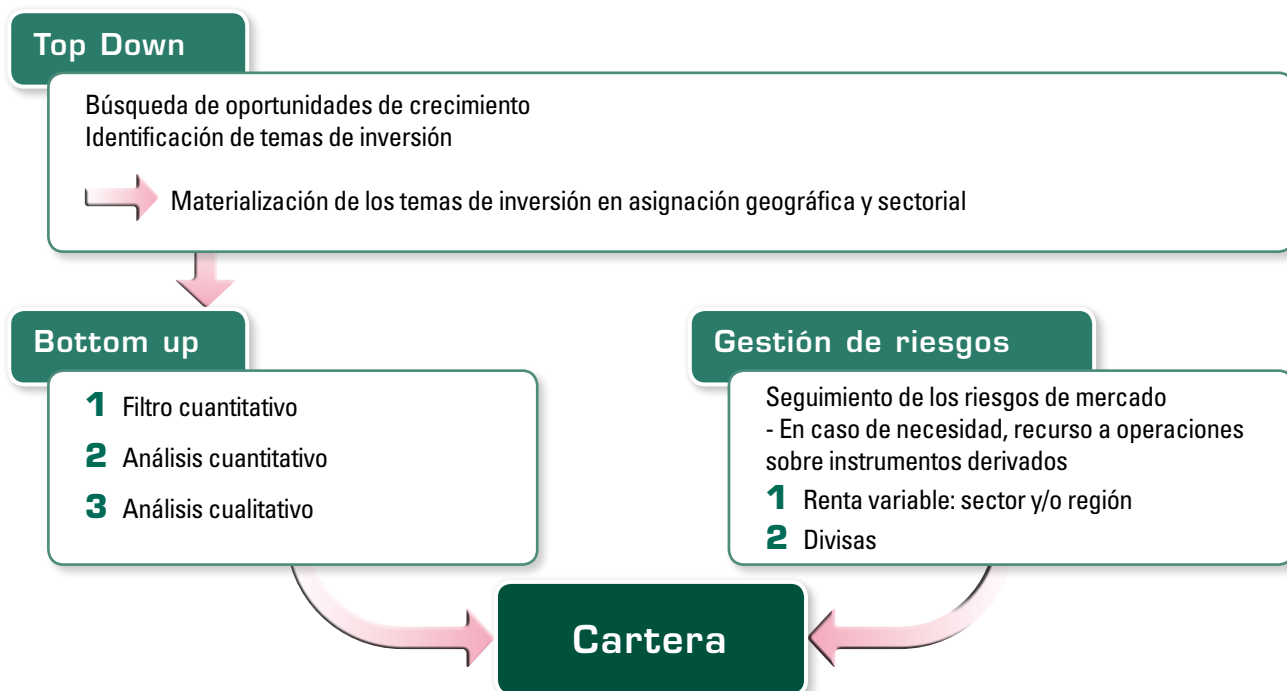
*IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 387 - T.A.E a 3 años: +6,57%.

**El indicador de referencia: MSCI Emerging Markets Free (Eur). No incluye dividendos

Fuente: Morningstar a 30/06/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2011 Morningstar, Inc - Todos derechos reservados.

El proceso de gestión



Seguimiento de la cartera

- Análisis de las contribuciones en términos absolutos y relativos.
- Seguimiento de la liquidez de la cartera.
- Exclusión de los mercados no líquidos.
- Voluntad de diversificar los valores dentro de un mismo sector o de una misma zona geográfica.
- Análisis de las desviaciones con respecto al indicador de rentabilidad.
- Seguimiento cualitativo a través de las reuniones con el equipo directivo (1 a 2 veces al año) y de las visitas a todas las empresas en cartera (al menos una vez al año).

Gestión del riesgo

- La consideración de los riesgos políticos y geográficos puede traducirse en la supresión de una posición o país.
- Posibilidad de reducir la exposición a la renta variable mediante la aplicación de instrumentos derivados.
- Posibilidad de gestionar el riesgo divisa.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 03/02/97
- Forma jurídica: IIC de derecho francés FCP
- Código Bloomberg: CAREMER FP
- Código ISIN/CNMV: FR0010149302/387
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: MSCI Emerging Markets Free (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: 4% máx
- El fondo no tiene capital garantizado
- La duración mínima del fondo recomendada: 5 años

Rentabilidades anuales

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Carmignac Emergents*	+30,9%	+68,4%	-55,9%	+22,8%	+22,3%	+59,7%	+12,1%	+45,9%	-11,7%	+4,0%	-22,9%	+132,2%
MSCI Emerging Markets Free (Eur)**	+24,5%	+69,1%	-52,1%	+23,1%	+15,6%	+50,2%	+13,6%	+26,1%	-21,9%	+0,3%	-27,2%	+91,8%