

CARMIGNAC Emerging Discovery

Descubriendo nuevas oportunidades



S. Pickard
Gestor

X. Hovasse
Gestor

Carmignac Emerging Discovery es un fondo de renta variable internacional que invierte en valores de pequeña y mediana capitalización de países emergentes. El Fondo trata de obtener las mejores oportunidades de crecimiento mediante la selección de valores establecidos en nuevos países emergentes con alto potencial de desarrollo. Carmignac Emerging Discovery es un compartimento de la SICAV luxemburguesa Carmignac Portfolio.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

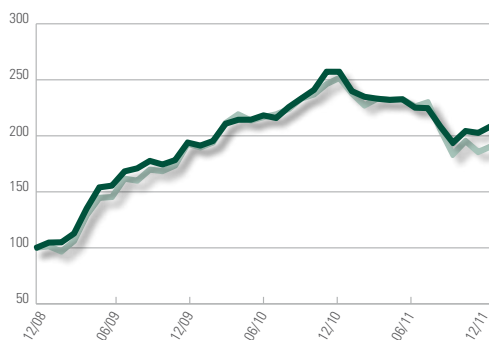


Expansión
Best International Asset
Management Firm



Inversión
Best Fund Management Firm

Rentabilidad acumulada a 3 años



Carmignac Emerging Discovery +107,99%

Indicador de referencia** +90,43%

Activos a 30/12/2011

Activos de Carmignac
Emerging Discovery:

235,9 M€

Rentabilidades anuales

	2011	2010	2009	2008
Carmignac Emerging Discovery	-19,12%	+32,59%	+93,97%	-54,38%
Indicador de referencia**	-24,34%	+30,45%	+92,93%	-55,95%

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 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 22 años, Carmignac Gestion invierte en los países emergentes para beneficiarse de su crecimiento. Los gestores Simon Pickard y Xavier Hovasse cuentan con el apoyo de un equipo de gestores y analistas especializados en cada zona de los mercados emergentes y se nutren de la experiencia y conocimientos geográficos y sectoriales del conjunto del equipo de gestión (22 gestores y analistas).

Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392 - T.A.E a 3 años: +27,65%.

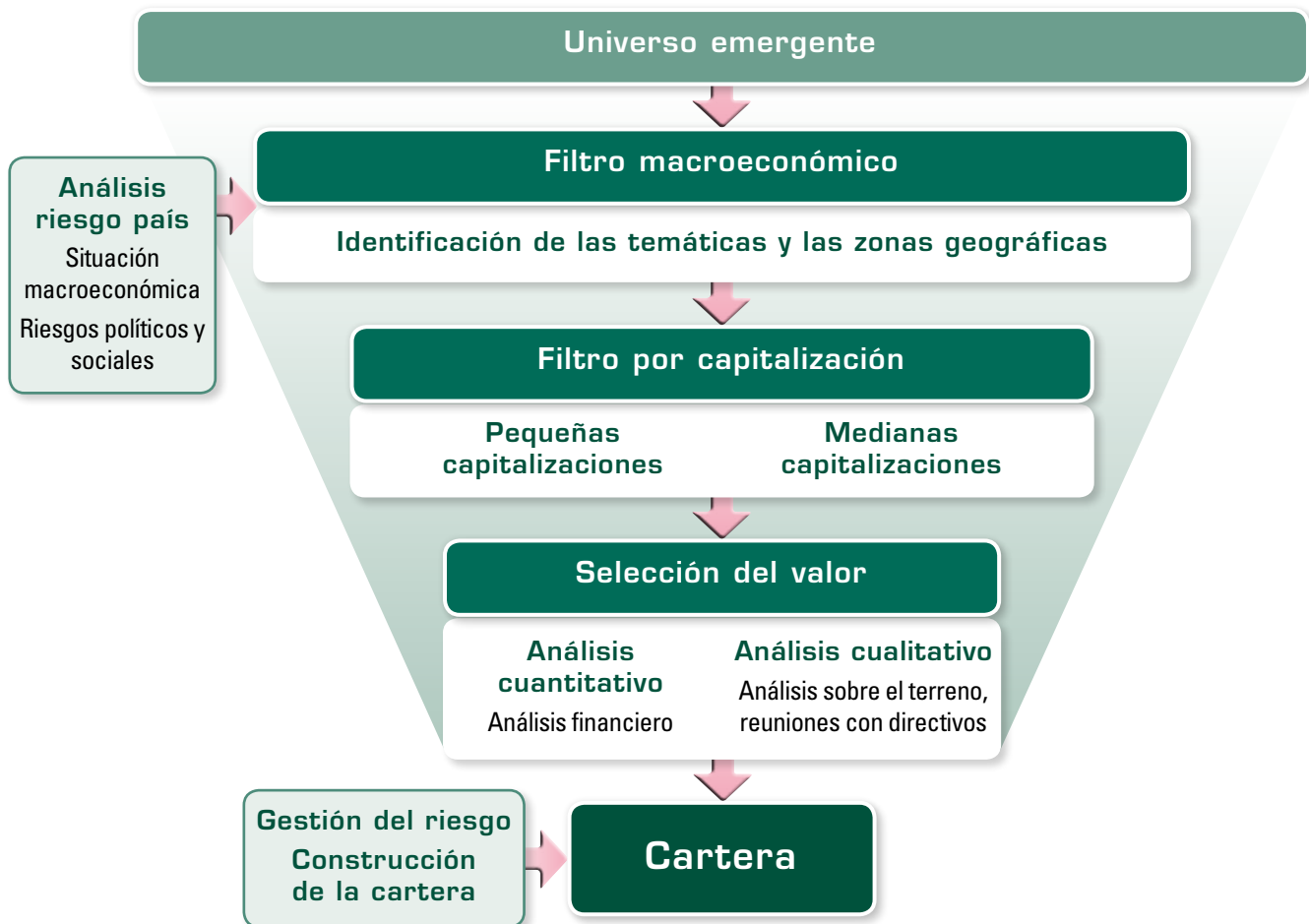
*La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

**El indicador de referencia: 50% MSCI EM Mid Cap (Eur) + 50% MSCI EM Small Cap (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 los derechos reservados.

El proceso de gestión



Principales riesgos

Riesgo inherente a la renta variable: El Fondo invierte su patrimonio en acciones, por lo que su valor liquidativo puede disminuir en caso de caída del mercado de renta variable.

Riesgo vinculado a los países emergentes: El valor liquidativo del Subfondo puede experimentar una alta variación debido a una inversión en renta variable de los mercados emergentes, en los que las variaciones de las cotizaciones pueden ser altas y cuyas condiciones de funcionamiento y vigilancia pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en los grandes mercados internacionales.

Riesgo de divisa: el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

Riesgo de liquidez: Los mercados en los que el Fondo invierte pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez temporal. Estos desajustes del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo puede verse obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

Asimismo, el subfondo utilizará productos derivados negociados en mercados regulados u OTC, con fines de cobertura y/o de exposición al riesgo cambiario, de tipo de interés o de renta variable. Estas operaciones se realizarán siempre y cuando no se supere el límite de una vez el patrimonio neto del subfondo.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 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 referencia: 50% MSCI EM Mid Cap (Eur) + 50% MSCI EM Small Cap (Eur) no incluye dividendos
- Comisión fija de Gestión: 2%
- Comisión variable de gestión: un 20% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de referencia
- Derechos de entrada: max 4%
- **El fondo no tiene capital garantizado**