

# CARMIGNAC Emerging Discovery

Alla scoperta di nuove opportunità



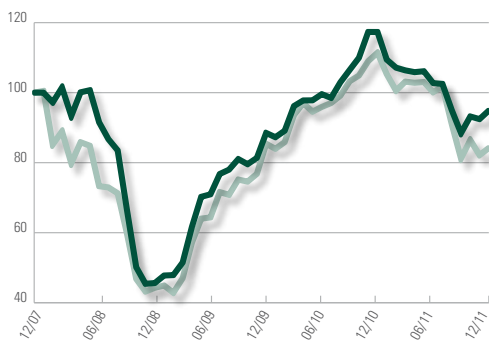
S. Pickard  
Gestore

X. Hovasse  
Gestore

Carmignac Emerging Discovery è un fondo azionario emergente che investe in titoli small e mid cap. Il Fondo privilegia l'approccio di tipo "bottom-up" per individuare le migliori opportunità di crescita nell'universo emergente. Carmignac Emerging Discovery è un comparto della Sicav lussemburghese Carmignac Portfolio.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

## Performance accumulate dalla costituzione



Carmignac Emerging Discovery -5,11%  
Indice di riferimento\*\* -15,80%

## Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac Emerging Discovery: **235,9 M€**

## Performance annuali

|                              | 2011    | 2010    | 2009    | 2008    |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Carmignac Emerging Discovery | -19,12% | +32,59% | +93,97% | -54,38% |
| Indice di riferimento**      | -24,34% | +30,45% | +92,93% | -55,95% |

\*Livello di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo); il livello 1 non indica un investimento privo di rischio.

\*\*Indice di riferimento: 50% MSCI EM Small Cap + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur) senza reinvestimento dei dividendi

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/12/2011. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICVM di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fi scali. Le quote del presente Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di un « Soggetto statunitense » ai sensi della definizione datane dalla Regulation S statunitense. PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

© 2011 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

## Una gestione attiva

Fondo di stock-picking, Carmignac Emerging Discovery investe nei titoli delle small e mid cap dell'universo emergente. Lo stile di gestione si accompagna ad un'analisi iniziale di tipo top down che consente di identificare al meglio le opportunità e i rischi nell'universo di investimento. Il gestore punta particolarmente sulla diversificazione del portafoglio, sia geografica che settoriale, e gestisce in modo attivo la selezione dei titoli.

## L'attrattiva delle piccole e medie capitalizzazioni emergenti

Il vasto universo delle small e mid cap emergenti è ancora poco considerato dagli analisti. Si tratta infatti di un vivaio di autentiche opportunità di investimento. Senza vincoli di benchmark, il team di gestione dispone di ampia libertà per:

- Esplorare nuovi mercati emergenti, particolarmente propizi alle società di piccole dimensioni,
- Utilizzare il potenziale di società "giovani" con promettenti prospettive di sviluppo

Orientato al dinamismo della crescita interna dei paesi emergenti, Carmignac Emerging Discovery beneficia appieno del riequilibrio della crescita mondiale, tema principale della nostra strategia di investimento globale.

## Una gestione di convinzione

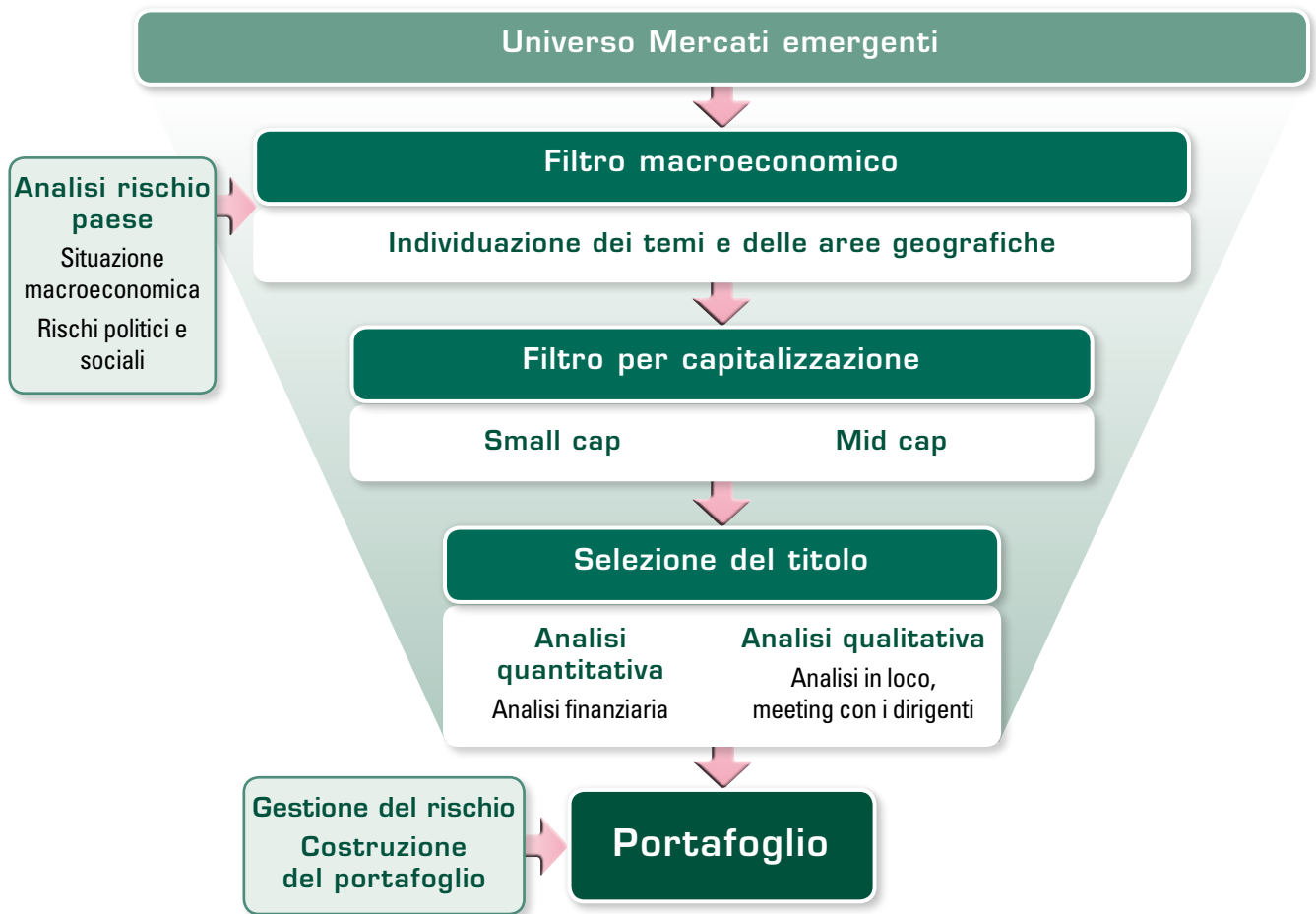
La nostra filosofia di gestione si fonda su un approccio imprenditoriale duraturo dell'investimento per trarre pieno vantaggio dalla crescita delle società senza l'influenza delle oscillazioni a breve termine dei mercati. Il management, al centro della decisione di investimento, viene sistematicamente incontrato: dovrà essere di qualità, coinvolto nell'azienda e, preferibilmente, partecipare direttamente al capitale.

## L'esperienza di un team di gestione comprovato

Da oltre 20 anni, Carmignac Gestion investe nei paesi emergenti per beneficiare del loro formidabile potenziale di crescita.

Il Team di gestione dedicato ai paesi emergenti comprende tutti i tipi di competenze. Simon Pickard, gestore dell'area emergente e co-gestore del Fondo insieme a Xavier Hovasse, gestore specialista di Asia, America Latina e Africa. Il Team si avvale dell'esperienza di tutto il team di gestione a livello geografico e settoriale (22 gestori e analisti).

## Il processo di gestione



## Rischi impliciti

**Rischio azionario:** il Fondo è investito in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

**Rischio connesso ai mercati emergenti:** il valore patrimoniale netto del comparto può variare sensibilmente, in ragione dell'investimento nei mercati emergenti, i quali possono essere soggetti a oscillazioni delle quotazioni anche elevate nonché presentare condizioni di funzionamento e controllo divergenti dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali.

**Rischio di cambio:** il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

**Rischio di liquidità:** i mercati in cui opera il Fondo possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

## Gestione dell'esposizione attraverso strumenti derivati

Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio di cambio, di tasso o azionario. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.

## Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV: 14/12/07
- Forma giuridica: Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg: CAREMDS LX
- Codice ISIN: LU0336083810
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indice di riferimento: 50% MSCI EM Small Cap + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur) senza reinvestimento dei dividendi
- Commissione fissa di gestione: 2 %
- Commissione variabile di gestione: 20 % della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso: 4 % max
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni
- **Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**