

CARMIGNAC Emergents

L'esperienza di Carmignac per cogliere le migliori opportunità del mondo emergente



S. Pickard
Gestore del fondo



D. Young Park
Analista,
Asia



X. Hovasse
Analista,
Latin America

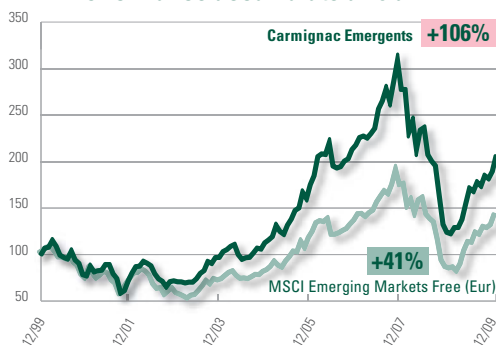


J. Cvetanovski
Gestore/Analista,
Europa Orientale e
Medio Oriente

Carmignac Emergents è un fondo globale emergente, il cui obiettivo è la ricerca delle migliori opportunità di crescita attraverso una selezione di titoli ad elevato potenziale di sviluppo. Si avvale di una gestione attiva e non indicizzata in un universo di investimento ampio, orientato verso ogni tipo di capitalizzazione.

★★★★ Overall Morningstar Rating™

Performance accumulate a 10 anni



Performance annualizzata al 31/12/09

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Fondo	+68,4%	-3,0%	+12,2%	+7,5%
Indicatore di performance*	+69,1%	-0,1%	+12,0%	+3,5%
Quartile	3	4	2	1

Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Emergents:	1 508 M€
Totale del patrimonio azionario dei fondi Carmignac investiti nei paesi emergenti:	6 083 M€

Una gestione attiva

Carmignac Emergents riunisce un doppio approccio Top-Down e Bottom-Up e opera una rivalutazione costante dell'allocazione in funzione dei cicli economici osservati e previsti. Lo stile di gestione si concentra su una conoscenza approfondita di ogni area geografica e di ogni paese, nonché su un'analisi rigorosa delle società.

Una gestione di convinzione

Senza vincoli di benchmark, il team di gestione dispone di ampia libertà e può applicare le proprie convinzioni a livello geografico, settoriale e tematico. La diversificazione dei temi di investimento consente una creazione del portafoglio diversa dal proprio indicatore al fine di adeguare il livello di rischio alle condizioni di mercato.

Pionieri nella crescita

La qualità e le competenze del management delle società da noi selezionate rivestono un ruolo predominante nelle nostre decisioni in materia di investimenti. I dirigenti devono essere direttamente coinvolti nell'azienda e preferibilmente dovranno anche partecipare direttamente al capitale. Le numerose visite che effettuiamo nei vari paesi ci danno l'occasione di incontrare molto regolarmente i dirigenti delle società nelle quali investiamo ma anche di avere degli scambi di opinioni con i responsabili decisionali economici, politici e finanziari. Questa autentica competenza sul campo, insieme a una forte presenza locale costituisce il fulcro del nostro approccio.

Un team di provata esperienza

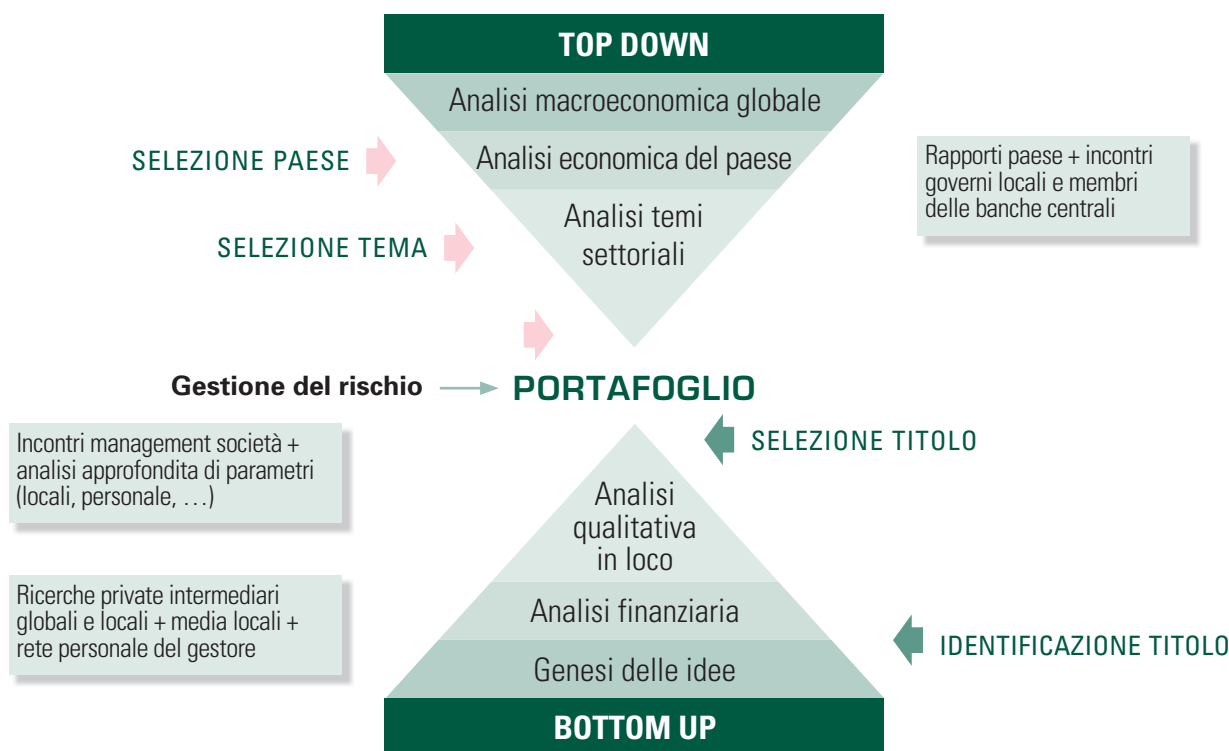
Da 20 anni Carmignac Gestion investe nei paesi emergenti per trarre vantaggio dal loro straordinario potenziale di crescita. Il team dedicato ai paesi emergenti è la sintesi di tutte le competenze: Simon Pickard, gestore e responsabile della gestione emergente, insieme a Jordan Cvetanovski, gestore specializzato nell'Europa dell'Est/Medio Oriente, David Young Park e Xavier Hovasse, analisti esperti rispettivamente di Asia e America Latina/Africa. Il Team si avvale anche dell'esperienza globale di Edouard Carmignac e di Frédéric Leroux, nonché dell'analisi del gestore settoriale David Field (materie prime).

* MSCI Emerging Markets Free (Eur).

Fonte : Morningstar. I dati sono aggiornati al 31/12/09. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICR di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali.

© 2009 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Il processo di gestione



Il monitoraggio del portafoglio

- Analisi dei contributi alle performance assolute e relative.
- Monitoraggio della liquidità del portafoglio.
- Esclusione dei mercati non liquidi.
- Volontà di diversificare i titoli all'interno di uno stesso settore o di una stessa area geografica.
- Analisi degli scostamenti rispetto all'indicatore di performance.
- Follow-up qualitativo attraverso incontri con il management e visite di tutte le società del portafoglio (almeno una volta all'anno).

La gestione del rischio

- La considerazione dei rischi politici e geografici può tradursi in un ritiro totale di una posizione o di un paese.
- Possibilità di diminuire l'esposizione azionaria mediante l'utilizzo di coperture adeguate (min. 60%).
- Possibilità di coprire il rischio di cambio (fino al 100%), quando questo è assimilabile a un rischio dollaro.

Performance annuali

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Carmignac Emergents	+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)	+69,1%	-52,1%	+23,1%	+15,6%	+50,2%	+13,6%	+26,1%	-21,9%	+0,3%	-27,2%	+91,8%

Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 03/02/97
- Forma giuridica: FCI (Fondo comune di investimento) di diritto francese
- Codice Bloomberg: CAREMER FP
- Codice ISIN: FR0010149302
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: MSCI Emerging Markets Free (Eur)
- Commissione fissa di gestione: 1,5%
- Commissione variabile di gestione: 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso: 4% max
- Il fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni