

CARMIGNAC Emerging Discovery



S. Pickard
Gestore

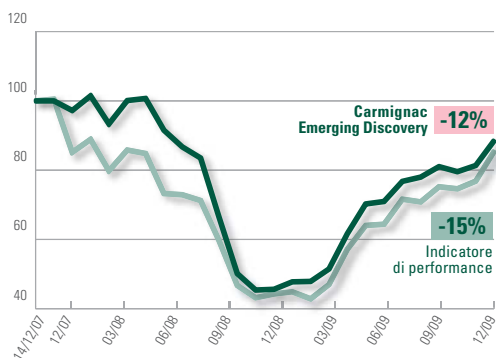


J. Cvetanovski
Gestore

Alla scoperta di nuove opportunità

Carmignac Emerging Discovery è un fondo di azioni emergenti che investe in titoli di piccole e medie capitalizzazioni. Il Fondo privilegia l'approccio di tipo "bottom-up" per individuare le migliori opportunità di crescita nell'universo emergente.

Performance accumulate dalla costituzione



Performance annualizzata al 31/12/09

| | 1 anno | Dalla costituzione il 14/12/2007 |
|----------------------------|--------|----------------------------------|
| Fondo | +93,9% | -5,8% |
| Indicatore di performance* | +92,9 | -7,4% |
| Quartile | 1 | 1 |

Patrimonio al 31/12/09

| | |
|--|---------|
| Patrimonio di Carmignac Emerging Discovery: | 149 M€ |
| Totale del patrimonio azionario dei fondi Carmignac investiti nei paesi emergenti: | 6 083M€ |

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 meglio le opportunità e i rischi nell'universo di investimento. Il gestore adatta attivamente la selezione dei titoli a forte potenziale e mira a perseguire una diversificazione sia geografica che settoriale.

L'attrattiva delle piccole e medie capitalizzazioni emergenti

Il vasto universo delle small e mid cap emergenti è ancora poco esplorato 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 farsi condizionare dalle oscillazioni a breve termine dei mercati. Il management, al centro della decisione di investimento, viene sistematicamente consultato; dovrà essere di qualità, coinvolto nell'azienda e, se possibile, 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.

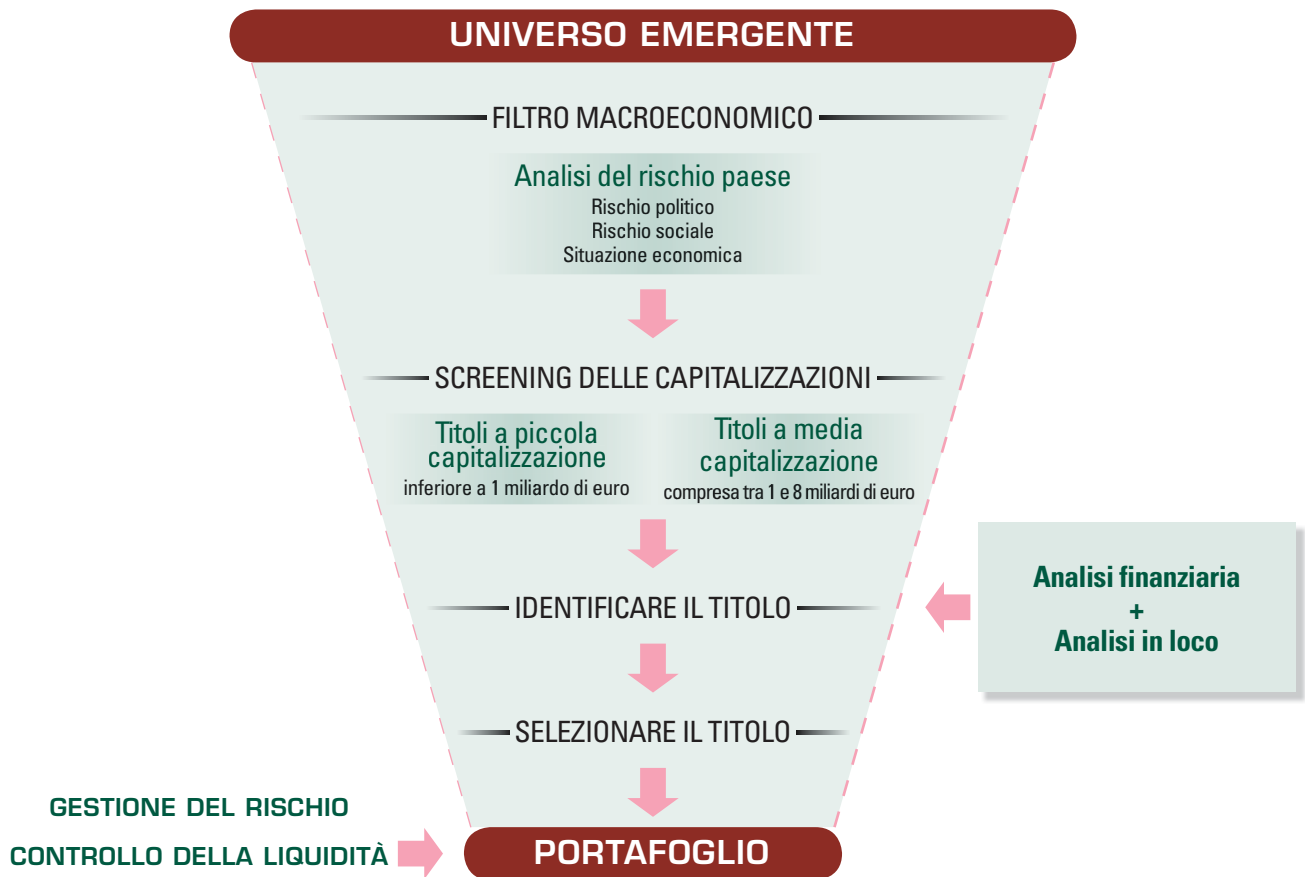
Il Team di gestione dedicato ai paesi emergenti comprende tutti i tipi di competenze: Simon Pickard, gestore dell'area emergente e co-gestore del Fondo insieme a Jordan Cvetanovski, specialista delle piccole e medie capitalizzazioni nonché dell'Europa dell'Est/Medio Oriente. Insieme a loro collaborano 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).

*50% MSCI EM Small Cap + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur)

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

© 2009 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Il processo di gestione



Il controllo del portafoglio

- Analisi dei contributi alle performance assolute e relative.
- Volontà di diversificare i titoli di uno stesso settore o della medesima area geografica.
- Follow-up regolare e dettagliato dei titoli:
 - Visite di tutte le società, viaggi in loco più volte l'anno;
 - Organizzazione sistematica di teleconferenze con il management delle società;
 - Incontri con i protagonisti finanziari locali;
 - Scambi con i macroeconomisti e gli strateghi.

La gestione del rischio

- Controllo rigoroso della liquidità del portafoglio, importante nell'universo delle piccole e medie capitalizzazioni.
- L'esposizione ai mercati azionari (60% min.) è gestita mediante l'utilizzo di coperture nei mercati ribassisti al fine di proteggere gli investimenti.
 - Possibilità di coprire il rischio di cambio, quando questo sia assimilabile a un rischio collegato al dollaro.
 - L'analisi attenta di ogni paese a livello politico, economico e sociale consente di rimettere in questione la selezione di un titolo nel portafoglio.

Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 14/12/07
- Forma giuridica: Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg: CAREMDS LX
- Codice ISIN: LU0336083810
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: 50% MSCI EM Small Cap (Eur) +50% MSCI EM Mid Cap (Eur)
- Commissione fissa di gestione: 2%
- 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