

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



X. Hovasse



A. Gogate

CRUZAR FRONTERAS PARA ENCONTRAR DIAMANTES EN BRUTO DE "SMALL Y MID CAPS"

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



Clasificación SFDR**:

Artículo 8

"Los mercados emergentes albergan un amplio y heterogéneo abanico de empresas de pequeña y mediana capitalización. Además, siguen estando menos cubiertas por los analistas, por lo que resultan una buena oportunidad para los inversores que buscan crecimiento. **Carmignac Portfolio Emerging Discovery** (UCITS) tiene como objetivo aprovechar las oportunidades más atractivas en el universo emergente de pequeña y mediana capitalización y en mercados frontera poco explotados a través de un enfoque de inversión socialmente responsable. El Fondo tiene como objetivo batir a su índice de referencia⁽¹⁾ a cinco años y está dirigido a los inversores dispuestos a aceptar un mayor nivel de riesgo.

PUNTOS CLAVE



Beneficiarse de nuestra amplia experiencia

El Fondo se beneficia desde su constitución de la sólida experiencia del equipo de gestión en los mercados emergentes.



Ir más allá de los mercados tradicionales

Aprovechar oportunidades en los mercados frontera, que ofrecen un crecimiento elevado a largo plazo y potencial de generación de alfa.



Disciplina como base de nuestro proceso

Complementar nuestro exhaustivo análisis de los fundamentales con visitas regulares sobre el terreno y un enfoque de inversión socialmente responsable para asegurar una estructuración eficiente de la cartera.



Acceso a títulos de calidad

Buscar empresas de pequeña y mediana capitalización que generen efectivo, con sólidos balances y elevadas perspectivas de crecimiento.

UN PROCESO DE INVERSIÓN CENTRADO EN LA GENERACIÓN DE ALFA

La combinación de un análisis **TOP-DOWN** de los fundamentales con un disciplinado análisis **BOTTOM-UP** con la integración de los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza para realizar una acertada selección de:

Países con fundamentales macroeconómicos robustos, que ofrecen un elevado crecimiento interno y balanzas por cuenta corriente sólidas



Sectores infrapenetrados que puedan beneficiarse de temáticas de crecimiento a largo plazo y crecer independientemente de la tendencia general del mercado



Empresas con pocas necesidades de capital y una generación de efectivo interesante, capaces de financiar su propio crecimiento

EXPLORAR LOS MERCADOS NO EXPLOTADOS

Nuestra búsqueda de las oportunidades de inversión más interesantes nos lleva más allá de los mercados emergentes tradicionales, que ya están bien cubiertos por los analistas, hasta **mercados frontera infrapenetrados y menos conocidos**: países que pueden estar más desarrollados que los mercados emergentes tradicionales pero que cuentan con mercados de capitales más reducidos y menos accesibles.

Los mercados frontera pueden ser interesantes, ya que cuentan con una **reducida correlación** con los mercados desarrollados, ofrecen **unas elevadas perspectivas de crecimiento a largo plazo** y pueden actuar como una **herramienta de diversificación de carteras muy efectiva**.

No obstante, los mercados frontera pueden conllevar una cierta inestabilidad política, más volatilidad y una liquidez reducida. Dado que nos tomamos muy en serio nuestro compromiso con la gestión del riesgo, realizamos **rigurosos análisis y monitorizaciones** para evaluarlos.

Alrededor de
1/3 de nuestra
cartera, en
general,
se invierte
en **mercados
frontera**

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo.

PAÍSES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

TIPO DE CAMBIO: El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

RIESGO DE LIQUIDEZ: El Fondo podrá mantener títulos cuyos volúmenes negociados en el mercado sean reducidos y que, en determinadas circunstancias, puedan presentar un nivel de liquidez relativamente bajo. Por consiguiente, el Fondo se halla expuesto al riesgo de que una posición no pueda liquidarse ni en el momento ni al precio deseados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.



03/2023

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Capitalización	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Capitalización	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Capitalización	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREMFU LX	LU0992630169	Capitalización	Max. 1%	—	—	1.3%	0.65%	20%	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAREEWA LX	LU1623762256	Capitalización	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—
FW GBP Acc	15/11/2013	CAREMFG LX	LU0992630086	Capitalización	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

Alfa: El coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

Enfoque Top-Down: Inversión descendente. Estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

Fuente: Carmignac a 31/07/2024. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392.

El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA.

El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: https://www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.