

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



X. Hovasse

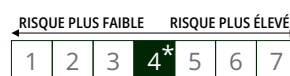


A. Gogate



## DÉNICHER LES PÉPITES AU-DELÀ DES FRONTIÈRES

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



Classification SFDR\*\* :

Article **8**

Les marchés émergents hébergent un éventail vaste et hétérogène de sociétés de petites et moyennes capitalisations, un segment demeurant moins couvert par les analystes et par conséquent riche en opportunités pour les investisseurs recherchant de la croissance. **Carmignac Portfolio Emerging Discovery** (UCITS) cherche à sélectionner les sociétés les plus attractives dans l'univers des petites et moyennes capitalisations émergentes, et les marchés frontières sous-exploités par le biais d'une approche d'investissement socialement responsable. Il vise à surperformer son indicateur de référence<sup>(1)</sup> sur cinq ans et s'adresse aux investisseurs disposés à assumer un niveau de risque plus élevé.

### POINTS CLÉS



#### Une expertise solide et éprouvée

Le Fonds bénéficie depuis l'origine de la solide expérience de l'équipe de gestion sur les marchés émergents.



#### Au-delà des marchés traditionnels

Le Fonds capte les opportunités des marchés frontières, qui peuvent offrir un potentiel de croissance et de génération d'alpha à long terme.



#### Un processus d'investissement discipliné

Combinaison d'une analyse fondamentale rigoureuse avec des visites régulières sur le terrain et une approche d'investissement socialement responsable pour assurer une construction de portefeuille efficiente.



#### Une sélection de valeur rigoureuse

Des sociétés de petites et moyennes capitalisations ayant une génération de trésorerie attractive et pérenne, un bilan solide et de bonnes perspectives de croissance.

### UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT AXÉ SUR LA GÉNÉRATION D'ALPHA

Un processus d'investissement combinant une approche fondamentale « **TOP-DOWN** » avec une analyse « **BOTTOM-UP** » disciplinée en intégrant les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance pour sélectionner les meilleurs :

**Pays aux fondamentaux macroéconomiques solides**, offrant une forte croissance domestique et des balances courantes excédentaires.



**Secteurs sous-pénétrés, qui bénéficient des thématiques de croissance à long terme** et se développent indépendamment de la tendance générale du marché.



**Sociétés ayant une faible intensité capitalistique, offrant une génération de flux de trésorerie attractive et durable**, capables d'autofinancer leur croissance.

## EXPLORER DE NOUVEAUX MARCHÉS

Nous élargissons nos analyses au-delà des pays émergents traditionnels, d'ores et déjà largement couverts par les analystes, afin de saisir **les opportunités des marchés frontières, sous-exploités et souvent méconnus**. Ces pays sont parfois plus développés que les marchés émergents traditionnels, mais leurs places financières sont plus petites et moins accessibles.

Ils peuvent susciter un intérêt d'investissement particulier car ils sont **faiblement corrélés aux marchés développés**, offrent des **perspectives de croissance élevée à long terme**, et peuvent s'avérer un **outil très efficace de diversification de portefeuille**.

Cependant, les marchés frontières peuvent s'accompagner d'une instabilité politique plus importante, d'une forte volatilité et d'une faible liquidité. Nous sommes très attentifs à notre **gestion des risques**, ainsi, nous nous engageons au quotidien à **surveiller et analyser rigoureusement** les risques inhérents à ces marchés.

De manière générale, environ 1/3 du portefeuille est investi dans **des marchés frontières**.

### PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

**ACTION** : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds.

**PAYS ÉMERGENTS** : Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés "émergents" peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le Fonds peut investir.

**RISQUE DE CHANGE** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

**RISQUE DE LIQUIDITÉ** : Le Fonds peut détenir des titres dont les volumes échangés sur le marché sont réduits et qui, dans certaines circonstances, peuvent avoir un niveau de liquidité relativement faible. Dès lors, le Fonds est exposé au risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps voulu au prix souhaité.

**Le Fonds présente un risque de perte en capital.**



03/2023

## CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Frais de gestion	Coûts d'entrée <sup>(1)</sup>	Coûts de sortie <sup>(2)</sup>	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation <sup>(3)</sup>	Coûts de transaction <sup>(4)</sup>	Commissions liées aux résultats <sup>(5)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Capitalisation	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Capitalisation	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Capitalisation	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREMFU LX	LU0992630169	Capitalisation	Max. 1%	—	—	1.3%	0.65%	20%	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAREEWA LX	LU1623762256	Capitalisation	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—
FW GBP Acc	15/11/2013	CAREMFG LX	LU0992630086	Capitalisation	Max. 1.2%	—	—	1.5%	0.52%	—	—

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

(5) lorsque la classe d'action surpasse l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à -4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Approche top-down : Investissement top-down. Stratégie d'investissement où l'on choisit les meilleurs secteurs ou industries dans lesquels investir, d'après une analyse de l'ensemble du secteur et des tendances économiques générales (contrairement à l'investissement bottom-up).

Source: Carmignac au 31/10/2024. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA.

Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/article-page/informations-reglementaires-3862](https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862).

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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

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

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg

B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.