



X. Hovasse



H. Li

PRODUCT SHEET
07/2021

Durée minimum
de placement
recommandée :



Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiel- lement plus faible			Rendement potentiel- lement plus élevé			
1	2	3	4	5	6*	7

EXTRAIRE LES OPPORTUNITÉS PROMETTEUSES DE L'UNIVERS ÉMERGENT

Les marchés émergents demeurent un terrain fertile pour les investisseurs en quête de **croissance** et de **génération d'alpha**. En tant qu'experts des marchés émergents depuis notre création en 1989, nous sommes bien placés pour capter leur plein potentiel.

Carmignac Emergents, notre **Fonds UCITS actions pays émergents**, déploie **une allocation active** entre les pays, secteurs et titres les plus attractifs de son univers. Il vise à surperformer son indicateur de référence⁽¹⁾ sur cinq ans avec **une volatilité plus faible**. Le Fonds s'adresse aux investisseurs souhaitant bénéficier du dynamisme et du potentiel de croissance des marchés émergents.

POINTS CLÉS



Un univers riche en opportunités

Les marchés émergents sont vastes et hétérogènes : une solide expertise est essentielle pour identifier et exploiter les opportunités les plus attractives.



Une connaissance locale

En parallèle d'analyses fondamentales rigoureuses, des visites régulières sur le terrain confèrent aux gérants et analystes une connaissance approfondie des pays, secteurs et entreprises.



Une gestion active

Le Fonds adopte une gestion opportuniste, non contrainte par un indicateur de référence, et son exposition aux actions est gérée activement (minimum 60 %).



Une approche de conviction

Un portefeuille concentré⁽²⁾ au faible taux de rotation, surveillé en permanence pour maintenir les investissements et la taille des positions en ligne avec les convictions des gérants.

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 pour sélectionner les meilleurs :

Pays aux fondamentaux macro-économiques 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

* Pour la part Carmignac Emergents A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Indicateur de référence : MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis). (2) 40 à 60 positions en moyenne.

Accent sur les secteurs sous-pénétrés

Selon nous, la meilleure façon de performer **indépendamment de la tendance générale du marché** est d'identifier les opportunités les plus attrayantes dans l'univers trépidant des marchés émergents.

Pour ce faire, nous repérons les entreprises opérant dans des **secteurs sous-pénétrés, ayant plus de dix ans de croissance devant elles**. Parmi ces dernières, nous privilégions les sociétés à fort potentiel capables de **se développer sans sacrifier leur rentabilité**.

La sous-pénétration va de pair avec les enjeux de développement durable : nous favorisons également les sociétés qui **apportent des solutions aux défis environnementaux et sociaux** des marchés émergents.



Offre de technologies innovantes



Financement l'avenir



Amélioration du niveau de vie



Financement de technologies durables

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.
- **GESTION DISCRÉTIONNAIRE** : L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Caractéristiques



Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽¹⁾	Frais de gestion fixe	Frais de gestion variable	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾
A EUR Acc	03/02/1997	CAREMER FP	FR0010149302	Capitalisation	EUR	1.5%	20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence ⁽³⁾ en cas de performance positive.	4%
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREDEI FP	FR0011269349	Distribution	EUR 0	1.5%		4%
E EUR Acc	30/12/2011	CAREMGE FP	FR0011147446	Capitalisation	EUR	2.25%		—

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

(2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie.

(3) Indicateur de référence : MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis)

Source: Carmignac au 30/07/2021. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. 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 KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

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 15,000,000 € - 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 € - RC Luxembourg B67549

DOCUMENT PROMOTIONNEL

