

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



X. Hovasse



C. Zerah

PRODUCT SHEET
10/2017

Durée minimum
de placement
recommandée :

5 ans

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

UN FONDS ÉMERGENT DIVERSIFIÉ ET FLEXIBLE

Captez tout le potentiel des actions et obligations des marchés émergents avec un expert. Forts d'une double expertise macroéconomique/marchés émergents s'étendant sur plus de 25 ans, nos gérants et nos analystes travaillent en synergie pour exploiter les opportunités les plus attractives à travers les classes d'actifs, secteurs et pays.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine est un fonds diversifié alliant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises émergentes. Associant **gestion active et allocation d'actifs flexible**, le Fonds cherche à **tirer parti des hausses de marchés tout en limitant sa participation aux phases de baisse**. Il vise à surperformer son indicateur de référence⁽¹⁾ sur cinq ans et s'adresse aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés émergents en atténuant les risques de pertes.

POINTS CLÉS



Accès à un univers **riche et hétérogène** à travers la combinaison d'**actions, d'obligations et de devises des pays émergents**.



Un **portefeuille diversifié** exploitant les **décorrelations** entre les différentes classes d'actifs (actions, obligations, devises), les zones géographiques et les secteurs.



Une sélection des meilleures opportunités à travers une **évaluation détaillée des facteurs macroéconomiques**, une **analyse fondamentale rigoureuse** des sociétés et une **gestion active du risque**.



Une **capacité d'ajustement rapide** aux évolutions de l'environnement de marché grâce **une approche flexible, non contrainte par l'indicateur de référence et une gestion active**.

Une vaste palette d'outils pour aborder les marchés émergents

Une exposition flexible aux actions



Sélectionner les sociétés les plus attrayantes dans les **segments sous-pénétrés des marchés émergents**, qui ont plus de 10 ans de croissance devant elles et la capacité de se développer sans sacrifier leur rentabilité.

Une large plage de sensibilité



Capter les opportunités les plus prometteuses parmi les instruments obligataires des pays émergents via **nos stratégies actives et opportunistes** en emprunts d'Etat et en obligations d'entreprise libellées en devises locales et internationales.

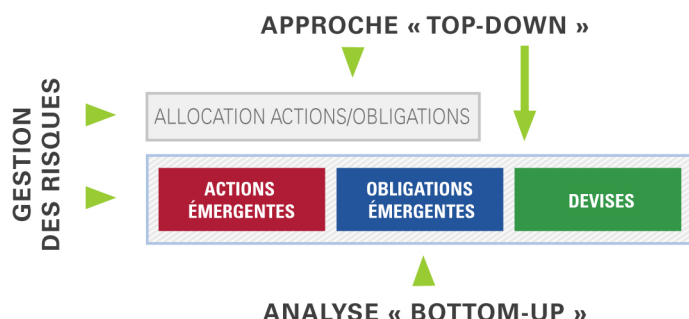
Une exposition aux devises et stratégies dérivées

Exploiter les fluctuations de devises pour **renforcer la performance et gérer le risque**, en s'appuyant sur des stratégies dérivées pour naviguer à travers les périodes de turbulences et ajuster le profil de risque du Fonds.

* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine 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 : 50% MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Rebalancé trimestriellement.

Une prise de décisions collective

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT DISCIPLINÉ



UN COMITÉ DE GESTION DÉDIÉ

	Xavier Hovasse Responsable de l'équipe actions émergentes, gérant		Charles Zerah Gérant, obligations internationales
	Laurent Chebanier Analyste risques pays		Joseph Mouawad Analyste quantitatif, dettes et devises émergentes
	Julien Chéron Analyste quantitatif, gérant		Frédéric Leroux Responsable de l'équipe Cross Asset, gérant

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.
- ▶ **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.
- ▶ **CRÉDIT** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.
- ▶ **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.

Ce Fonds n'est pas garanti 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	Droits d'entrée maximum ⁽²⁾
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Capitalisation	1 part	1.5%	15% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence ⁽³⁾ en cas de performance positive.	4%
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Distribution	1 part	1.5%		4%
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	Capitalisation	1 part	1.5%		4%
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Capitalisation	1 part	1.5%		4%
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	Capitalisation	1 part	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 : 50% MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Rebalancé trimestriellement.

Source: Carmignac au 31/10/2017.

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.