



X. Hovasse



J. Mouawad

PRODUCT SHEET
04/2021

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

UNE SOLUTION CLÉ EN MAIN POUR INVESTIR DANS LES MARCHÉS ÉMERGENTS

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 mixte 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 qui exploite les **décorrélations** 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.

Derrière le Fonds, les experts



Xavier Hovasse
Responsable actions
émergentes et gérant

Xavier a rejoint Carmignac en 2008 en tant qu'analyste spécialisé sur l'Amérique Latine avant d'être nommé gérant en 2011. Il a précédemment été Analyste et Responsable Actions Émergentes et Internationales pendant neuf ans chez BNP Paribas Asset Management. Diplômé de l'ESCP-EAP Paris, il est titulaire du CFA (Chartered Financial Analyst) depuis 2004.



Charles Zerah
Gérant - Obligations
internationales

Charles a rejoint Carmignac en 2010. Il a débuté sa carrière en 1995 en tant que gérant junior obligations marchés émergents chez Axa IM avant de rejoindre le Crédit Lyonnais AM en 1999, où il a occupé le poste de gérant senior sur les obligations marchés émergents. En 2004, il a intégré le Crédit Agricole AM à Londres en tant que responsable des obligations marchés émergents. Charles est titulaire d'un Master en banque et finance et d'un DESS en finance de l'Université Paris II Panthéon Assas.



Joseph Mouawad
Gérant - Obligations et
devises émergentes

Joseph a rejoint Carmignac en 2015 en qualité d'analyste spécialisé sur la gestion obligataire et les devises des marchés émergents avant de devenir gérant en 2018. Il a commencé sa carrière chez Barclays Capital en 2005 à Londres, en tant qu'analyste quantitatif spécialisé sur la gestion taux. En 2007, il s'est orienté vers des postes de trading, d'abord sur les dérivés de taux pour JP Morgan, puis sur les obligations émergentes pour la Deutsche Bank de 2008 à 2013. Il a ensuite intégré Caxton à Londres en tant que gérant. Joseph est titulaire d'un Master en mathématiques appliquées et ingénierie multidisciplinaire de l'École Centrale et d'un Master en mathématiques financières de l'Université Paris Dauphine et ENSAE.

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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Caractéristiques



Overall Morningstar Rating™
04/2021



01/2020



04/2021



CARMIGNAC
Certificat Sociétés de gestion
Meilleure Gestion ISR sur 1 an
2020
09/2020

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	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 Hdq	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	Capitalisation	1 part	1.5%		4%
A USD Acc Hdq	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%		—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Capitalisation	1 part	0.85%		4%

(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 30/04/2021. 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

