

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



X. Hovasse



A. Gogate

## SCOPRIRE LE GEMME PREZIOSE OLTRE LE FRONTIERE

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo **8**

I mercati emergenti presentano un ampio ed eterogeneo spettro di piccole e medie aziende, spesso trascurate dagli analisti, che offrono prospettive interessanti agli investitori alla ricerca della crescita. **Carmignac Portfolio Emerging Discovery** (UCITS) mira a cogliere le migliori opportunità nell'universo delle small e mid cap emergenti e nei mercati di frontiera sottopenetrati attraverso un approccio di investimento socialmente responsabile. Il Fondo mira a sovraperformare l'indice di riferimento<sup>(1)</sup> su cinque anni ed è rivolto agli investitori disposti ad accettare un livello di rischio maggiore.

### PUNTI CHIAVE



#### Solide competenze

Il Fondo beneficia sin dalla costituzione della solida esperienza del team di gestione sui mercati emergenti.



#### Andare oltre i mercati tradizionali

Focus sulle opportunità dei mercati di frontiera che offrono crescita a lungo termine e potenzialità di generazione di alfa.



#### Processo rigoroso

Combinare l'analisi fondamentale con visite periodiche sul campo e un approccio di investimento socialmente responsabile per individuare la struttura di portafoglio più efficiente.



#### Concentrato sulle aziende di qualità

Focus sulle piccole e medie aziende in grado di generare liquidità, che dispongono di bilanci solidi e con prospettive di crescita interessanti.

### UN PROCESSO DI INVESTIMENTO FOCALIZZATO SULLA GENERAZIONE DI ALFA

Che combina l'analisi fondamentale **TOP-DOWN** e l'approccio rigoroso **BOTTOM-UP** con l'integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance per fare la scelta giusta in termini di...

**Paesi caratterizzati da fondamentali macroeconomici sani**, crescita interna vigorosa e solida bilancia delle partite correnti



**Settori sottopenetrati caratterizzati da temi di crescita a lungo termine**, in grado di crescere indipendentemente dall'andamento generale del mercato



**Società a bassa intensità di capitale, con cash flow interessanti e sostenibili** in grado di finanziare la propria crescita

## ALLA SCOPERTA DEI MERCATI INESPLORATI

Alla ricerca di opportunità d'investimento più interessanti, guardiamo oltre i mercati emergenti tradizionali, già coperti dagli analisti, puntando ai mercati di frontiera, **meno sfruttati e sottopenetrati**. A volte questi paesi sono più sviluppati dei mercati emergenti tradizionali, ma con mercati dei capitali più ridotti e meno accessibili.

Dal punto di vista degli investimenti, i mercati di frontiera sono interessanti in virtù della **bassa correlazione** con i mercati sviluppati e delle **maggiori prospettive di crescita a lungo termine**, che ne fanno un efficace **strumento di diversificazione** del portafoglio.

I mercati di frontiera possono tuttavia essere esposti al rischio di instabilità politica, volatilità elevata o scarsa liquidità. Per misurare questi rischi svolgiamo **analisi rigorose monitorando costantemente** gli investimenti, impegnandoci molto seriamente nella gestione del rischio.

Circa 1/3 del portafoglio generalmente è investito nei **mercati di frontiera**

### PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**AZIONARIO:** Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo.

**MERCATI EMERGENTI:** Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

**CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

**RISCHIO DI LIQUIDITÀ:** Il Fondo può detenere titoli i cui volumi scambiati sul mercato sono ridotti e che, in talune circostanze, possono presentare un livello di liquidità relativamente basso. Il Fondo è pertanto esposto al rischio che una posizione non possa essere liquidata nei tempi desiderati e al prezzo voluto.

**L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.**



### CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Capitalizzazione	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Capitalizzazione	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Capitalizzazione	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—
I EUR Acc	31/12/2021	CAPEIDIE LX	LU2420651155	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.11%	0.52%	20%	EUR 10000000
IW EUR Acc	31/12/2021	CAPEIDIW LX	LU2420651239	Capitalizzazione	Max. 1%	—	—	1.26%	0.52%	—	EUR 10000000

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

(5) quando la classe di azioni supera l'Indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Alfa: L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a -4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

Approccio top-down: Investimenti top-down. Strategia di investimento in base alla quale vengono selezionati i migliori settori o attività in cui investire, dopo aver analizzato l'intero settore e le tendenze economiche in generale (a differenza degli investimenti bottom-up).

Fonte: Carmignac al 31/05/2024. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore.

**Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione [https://www.carmignac.it/it\\_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762).

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

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676

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

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo

B 67 549

**COMUNICAZIONE DI MARKETING** - Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.