

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



X. Hovasse



N. Waistell

## CAPTARE LE OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO PROMETTENTI DELL'UNIVERSO EMERGENTE

Periodo minimo di investimento consigliato:

5 ANNI

RISCHIO PIÙ BASSO				RISCHIO PIÙ ELEVATO		
1	2	3	4*	5	6	7

Classificazione SFDR\*\*:

Articolo 9

Per gli investitori alla ricerca di opportunità interessanti di crescita e generazione di alfa, i mercati emergenti rappresentano una ricca "riserva di caccia". Grazie a una profonda conoscenza del mondo emergente, nel quale operiamo sin dalla nostra costituzione nel 1989, godiamo di una posizione privilegiata per valorizzarne appieno le potenzialità. **Carmignac Portfolio Emergents** (UCITS) è un Fondo azionario che mira a individuare le opportunità più interessanti nell'universo emergente. Il Fondo adotta un approccio socialmente responsabile, privilegiando i paesi e le società che offrono un potenziale di crescita a lungo termine. Il Fondo si prefigge di sovraperformare l'indice di riferimento<sup>(1)</sup> su un orizzonte di investimento raccomandato di cinque anni.

### PUNTI CHIAVE



Fondo basato su una **comprovata esperienza del mondo emergente**, essenziale per cogliere le opportunità di investimento più promettenti.



Selezione titoli che privilegia le società operanti in paesi con **fondamentali macroeconomici solidi**.



**Gestione attiva dell'esposizione azionaria** per adeguarsi rapidamente ai cambiamenti di mercato e limitare la volatilità.



**Integrazione** dei criteri ambientali, sociali e di governance **nel processo di investimento**.

## UN PROCESSO DI INVESTIMENTO BASATO SULLA CRESCITA STRUTTURALE, INDIPENDENTE DAI TREND DEL MERCATO

Che combina l'analisi fondamentale **TOP-DOWN** e l'approccio rigoroso **BOTTOM-UP** per fare la scelta giusta in termini di...

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



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



**Società di qualità e orientate alla crescita**, con un **cashflow attrattivo e sostenibile** e una buona visibilità degli utili lungo l'intero ciclo economico, in grado di autofinanziare la propria crescita nel lungo termine.

## FOCUS SUI SETTORI SOTTO PENETRATI

Siamo convinti che per conseguire una performance indipendente dall'orientamento generale del mercato la strada migliore sia individuare le opportunità con il maggiore potenziale nell'universo in costante fermento dei mercati emergenti.

A tale fine, ci concentriamo sulle società che operano in settori sotto-penetrati. Sono queste le aziende con il potenziale più elevato: hanno un orizzonte di crescita di oltre 10 anni e possono crescere senza sacrificare la redditività.

La sottopenetrazione del mercato va di pari passo con la sostenibilità: favoriamo anche le imprese che portano soluzioni alle sfide ambientali e sociali nei mercati emergenti.



Offrire tecnologie innovative



Finanziare il futuro



Migliorare gli standard di vita



Finanziamento di tecnologie sostenibili

## 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.

**GESTIONE DISCREZIONALE:** Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati.

**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	19/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	Capitalizzazione	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.53%	20%	—
I EUR Acc	31/12/2021	CACPEIE LX	LU2420650777	Capitalizzazione	Max. 0.7%	—	—	0.96%	0.53%	20%	EUR 10000000
FW EUR Acc	26/07/2017	CARPWEA LX	LU1623762413	Capitalizzazione	Max. 1.05%	—	—	1.35%	0.53%	—	—
IW EUR Acc	31/12/2021	CACPEIW LX	LU2420651072	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.11%	0.53%	—	EUR 10000000

(1) Costo una tantum dovuto al momento dell'ingresso nell'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) Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) 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)

Fonte: Carmignac al 31/12/2025. Fonte e copyright: Citywire. Naomi Waistell è Plus valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 31/10/2025. Le valutazioni dei gestori di fondi Citywire e le classifiche Citywire sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2025. Tutti i diritti sono riservati. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

**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 5:

[https://www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione).

**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.