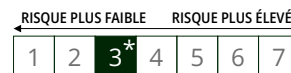


# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR YDIS

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum  
de placement  
recommandée :

5 ANS



LU0807690911

Weekly factsheet - 11/04/2025

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Fonds mixte marchés émergents associant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises émergentes. Avec un taux d'exposition nette aux actions pouvant aller jusqu'à 50% et une large plage de sensibilité (de -4 à +10), le Fonds cherche à tirer profit des hausses de marché tout en limitant l'impact des marchés baissiers. Le Fonds dispose d'une approche durable et responsable, privilégiant les pays et sociétés apportant des solutions aux défis environnementaux et sociaux avec une prise en compte systématique des critères E, S et G. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans.

## PERFORMANCES (%) (Net de frais)

|               | Fonds | Indicateur de référence |
|---------------|-------|-------------------------|
| Semaine       | -3.22 | -3.88                   |
| Mois          | -4.79 | -4.93                   |
| Début d'année | -3.60 | -5.98                   |
| 5 ans         | 17.43 | 20.11                   |

## PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

|                         | 2024 | 2023 | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  |
|-------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| A EUR Ydis              | 1.89 | 7.81 | -9.58 | -5.23 | 20.42 | 18.62 | -14.36 | 7.30  | 9.76  | 0.18  |
| Indicateur de référence | 8.25 | 6.65 | -8.39 | 1.61  | 1.51  | 18.23 | -5.84  | 10.58 | 13.97 | -5.09 |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## ALLOCATION D'ACTIFS

|                                                             |       |
|-------------------------------------------------------------|-------|
| Actions                                                     | 35.7% |
| Pays émergents                                              | 35.7% |
| Amérique Latine                                             | 7.5%  |
| Asie                                                        | 27.8% |
| Europe de l'Est                                             | 0.4%  |
| Obligations                                                 | 55.7% |
| Emprunts d'Etat pays développés                             | 0.6%  |
| Emprunts d'Etat pays émergents                              | 45.3% |
| Emprunts privés pays développés                             | 0.2%  |
| Emprunts privés pays émergents                              | 9.6%  |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 8.6%  |

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| EURO                  | 79.9%  |
| Réal de Brésil        | 12.6%  |
| Zloty                 | 3.8%   |
| Péso chilien          | 3.5%   |
| Tenge                 | 3.5%   |
| Yen                   | 2.5%   |
| Dollar des Etats-Unis | 1.6%   |
| Roupie indonésienne   | 1.5%   |
| Péso mexicain         | 1.3%   |
| Ringgit de Malaisie   | 1.0%   |
| Autres                | -11.3% |

Expositions devises transparentes, basées sur le marché local des sociétés étrangères.



X. Hovasse



A. Adjriou

## CHIFFRES CLÉS

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Taux d'investissement actions    | 35.7% |
| Taux d'exposition nette actions  | 29.1% |
| Sensibilité taux                 | 4.7   |
| Yield to Maturity <sup>(1)</sup> | 8.0%  |
| Notation moyenne                 | BBB-  |
| Nombre d'émetteurs actions       | 31    |
| Nombre d'émetteurs obligations   | 42    |
| Nombre d'obligations             | 56    |
| Active Share                     | 91.1% |

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

## PROFIL

### FONDS

Classification SFDR : Article 8

Domicile : Luxembourg

Type de fonds : UCITS

Forme juridique : SICAV

Nom de la SICAV : Carmignac Portfolio

Fin de l'exercice fiscal : 31/12

Souscription/Rachat : Jour ouvrable

Heure limite de passation d'ordres : avant 18:00 heures (CET/CEST)

Date de lancement du Fonds : 31/03/2011

### PART

Affectation des résultats : Distribution

Date de la 1ère VL : 19/07/2012

Devise de cotation : EUR

### GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015

Abdelak Adjriou depuis le 11/08/2023

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE<sup>(2)</sup>

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

## POCHE ACTIONS

### DERIVÉS ACTIONS

|                             | Short | Long         |
|-----------------------------|-------|--------------|
| EURO STOXX 50 PR            | x     |              |
| S&P 500 INDEX               | x     |              |
| <b>Total (Short + Long)</b> |       | <b>-6.6%</b> |

### RÉPARTITION SECTORIELLE

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Technologies de l'Information | 26.0% |
| Consommation Discrétionnaire  | 22.0% |
| Finance                       | 18.8% |
| Services aux Collectivités    | 13.4% |
| Immobilier                    | 8.4%  |
| Santé                         | 2.7%  |
| Biens de Consommation de Base | 2.5%  |
| Communication                 | 2.3%  |
| Matériaux                     | 2.0%  |
| Industrie                     | 2.0%  |

### PRINCIPALES POSITIONS - ACTIONS

| Nom                                       | Pays         | Secteur                       | %            |
|-------------------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan       | Technologies de l'Information | 6.3%         |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA         | Brésil       | Services aux Collectivités    | 4.8%         |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD                      | Chine        | Consommation Discrétionnaire  | 2.0%         |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD                   | Inde         | Finance                       | 1.8%         |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV        | Mexique      | Finance                       | 1.8%         |
| EMBASSY OFFICE PARKS REIT                 | Inde         | Immobilier                    | 1.7%         |
| HYUNDAI MOTOR CO                          | Corée du Sud | Consommation Discrétionnaire  | 1.5%         |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD        | Hong Kong    | Finance                       | 1.3%         |
| JD.COM INC                                | Chine        | Consommation Discrétionnaire  | 1.2%         |
| SK HYNIX INC                              | Corée du Sud | Technologies de l'Information | 1.1%         |
| <b>Total</b>                              |              |                               | <b>23.3%</b> |

## POCHE TAUX

### RÉPARTITION PAR NOTATION

|     |       |
|-----|-------|
| AA  | 3.4%  |
| A   | 14.7% |
| BBB | 32.7% |
| BB  | 27.5% |
| B   | 14.2% |
| CCC | 7.2%  |
| CC  | 0.4%  |

### RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

|            |       |
|------------|-------|
| < 1 an     | 5.0%  |
| 1 - 3 ans  | 9.5%  |
| 3 - 5 ans  | 14.6% |
| 5 - 7 ans  | 5.2%  |
| 7 - 10 ans | 23.5% |
| > 10 ans   | 42.2% |

Les dates d'échéance sont basées sur la prochaine date d'appel lorsque disponible.

### PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

| Nom                                  | Pays           | Notation         | %            |
|--------------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| POLAND 2.00% 25/08/2036              | Pologne        | Investment grade | 8.2%         |
| PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029 | Mexique        | High Yield       | 3.1%         |
| INDONESIA 7.50% 15/08/2032           | Indonésie      | Investment grade | 3.0%         |
| IVORY COAST 6.88% 17/10/2040         | Cote D'Ivoire  | High Yield       | 2.9%         |
| BRAZIL 6.00% 15/05/2027              | Brésil         | High Yield       | 2.1%         |
| SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030        | Afrique du sud | High Yield       | 2.0%         |
| CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037      | Tchéquie       | Investment grade | 1.9%         |
| UKRAINE 1.75% 01/02/2034             | Ukraine        | High Yield       | 1.7%         |
| COLOMBIA 7.50% 02/11/2033            | Colombie       | Investment grade | 1.6%         |
| PÉRU 5.35% 12/08/2040                | Pérou          | Investment grade | 1.5%         |
| <b>Total</b>                         |                |                  | <b>27.8%</b> |

## CARACTÉRISTIQUES

| Parts      | Date de la 1ère VL | Code Bloomberg | ISIN         | Frais de gestion | Coûts d'entrée <sup>(1)</sup> | Coûts de sortie <sup>(2)</sup> | Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation <sup>(3)</sup> | Coûts de transaction <sup>(4)</sup> | Commissions liées aux résultats <sup>(5)</sup> | Minimum de souscription initiale <sup>(6)</sup> |
|------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| A EUR Ydis | 19/07/2012         | CAREPDE LX     | LU0807690911 | Max. 1.5%        | Max. 4%                       | —                              | 1.82%                                                                            | 0.76%                               | 20%                                            | —                                               |

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels. (2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. (3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. (4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. (5) lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans. (6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## 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.

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 11/04/2025. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. 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 et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/informations-reglementaires](https://www.carmignac.fr/fr_FR/informations-reglementaires). En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.ch/fr\\_CH/informations-reglementaires](https://www.carmignac.ch/fr_CH/informations-reglementaires). La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID.

**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 13 500 000 € - 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 € - RCS Luxembourg B67549

### COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)