

Xavier HOVASSE
Responsable Équipe
Actions Émergentes,
Gérant

LES MARCHÉS ÉMERGENTS : CLASSE D'ACTIFS À FUIR OU OPPORTUNITÉ DE LA DÉCENNIE ?

26 mars 2024

COMMUNICATION MARKETING

Veuillez-vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Cet événement est enregistré et sera disponible dans notre Espace Pro sur notre site web. En participant à la réunion, vous consentez à son enregistrement et au fait qu'elle sera disponible dans notre Espace Pro. Vous disposez d'un droit d'accès, de rectification et de suppression de vos données personnelles. Pour plus d'informations sur l'utilisation des données personnelles et le droit d'accès, veuillez-vous rendre sur notre site web et accéder à notre politique de confidentialité en bas de page.

CARMIGNAC EMERGENTS



Xavier Hovasse
Gérant
Resp. actions émergentes



Haiyan Li-Labbé
Gérant
Spécialiste Chine

Un Fonds actions émergentes combinant **une approche fondamentale top-down** et **une analyse bottom-up** disciplinée afin d'identifier les opportunités à fort potentiel au sein des marchés émergents, adoptant une **approche durable et responsable**.



Une gestion de conviction

- **35-45** titres
- **Part active** élevée (>80%)
- **Discipline** dans le calibrage des positions et la gestion des risques

Un biais qualité et croissance

- **Sociétés autofinancées** avec d'importants flux de trésorerie
- Secteurs **sous-pénétrés et durables**, alignés avec les ODD des Nations Unies
- Pays aux fondamentaux **solides**



Une approche responsable

- Un investissement accompagné d'un impact fort et mesurable, **aligné avec les objectifs de développement durable**
- Une intensité carbone **50% inférieure** à celle de son indicateur de référence
- SFDR Article 9, Labels ISR et Towards Sustainability (Febelfin)



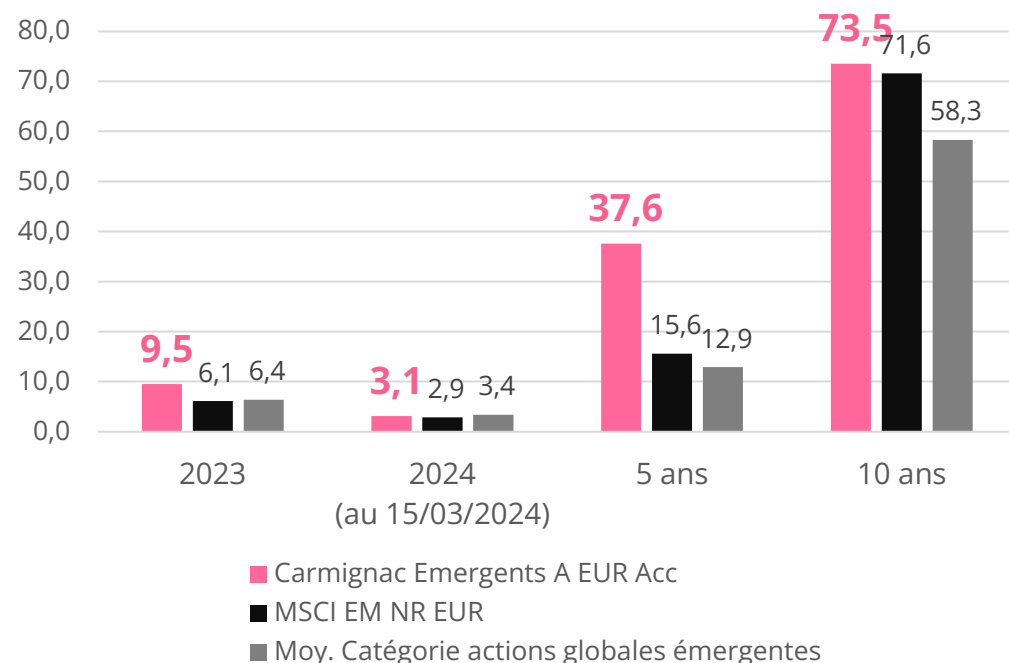
La stratégie Carmignac Emergents fait référence au FCP Carmignac Emergents et à la SICAV Carmignac Portfolio Emergents et FP Carmignac Emerging Markets, total net des actifs. Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. La référence à un classement ou à un prix, ne constitue pas une garantie des résultats futurs de l'OPCVM ou du gestionnaire. Carmignac Emergents et Carmignac Portfolio Emergents ont obtenu les labels ISR français et belge. <https://www.llelabelisr.fr/en/> ; <https://www.towardsustainability.be/> ; <https://www.febelfin.be/fr> Source : Carmignac, 2024. Part A Eur Acc FR0010149302

UN HISTORIQUE DE PERFORMANCE SOLIDE

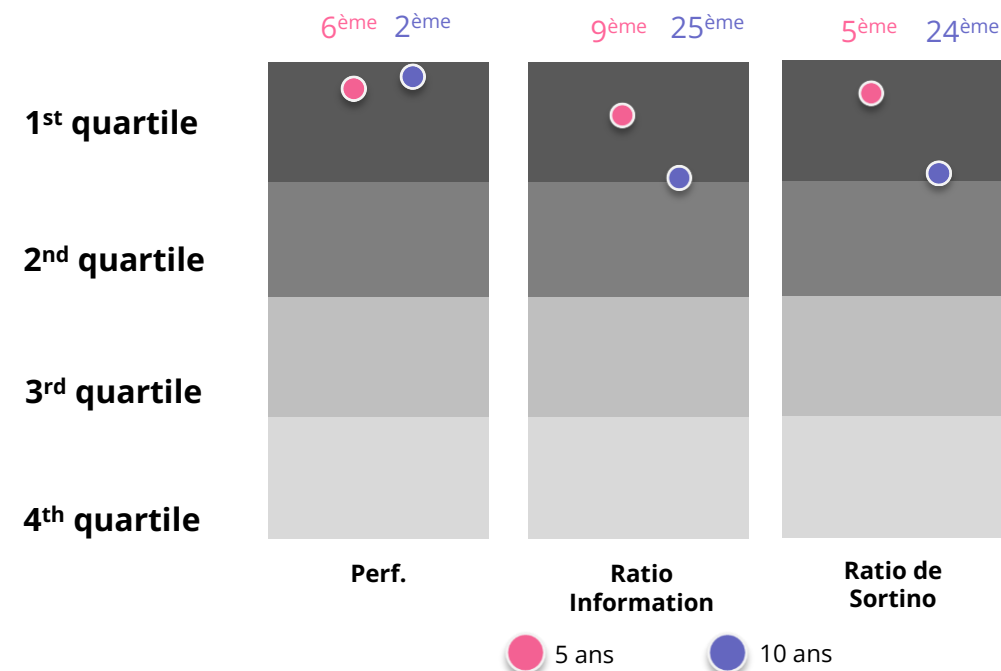
Un profil risque/rendement attractif sur 5 ans, malgré la volatilité à court terme



Performance cumulée de Carmignac Emergents A EUR Acc contre son indicateur de réf et sa catégorie Morningstar au 29 février 2024



Carmignac Emergents A EUR Acc Positionnement dans sa catégorie Actions Globales émergentes



Source : Carmignac, 2024 Morningstar, Inc - Tous droits réservés. Graphique utilisant les rendements mensuels au 29/02/2024 . Catégorie Morningstar : Actions globales marchés émergents. Part A EUR Acc FR0010149302
 Les performances sont nettes de frais (à l'exception des éventuels droits d'entrée facturés par le distributeur).
 Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires

LA CHINE DANS L'ACTUALITÉ

LesEchos

L'économie chinoise minée par une crise de confiance

Is China “uninvestible”?

China's stockmarket nightmare is nowhere near over

The
Economist



Chine: la hausse dans les ventes et l'industrie n'annule pas les effets de la crise immobilière

LesEchos **investir**

La Chine renforce son soutien à l'économie face à la crise immobilière



LA CHINE A SIGNÉ L'UNE DES CROISSANCES LES PLUS FAIBLES DEPUIS TROIS DÉCENNIES

l'Opinion

A Wall Street, la Chine n'a plus la cote

Capital

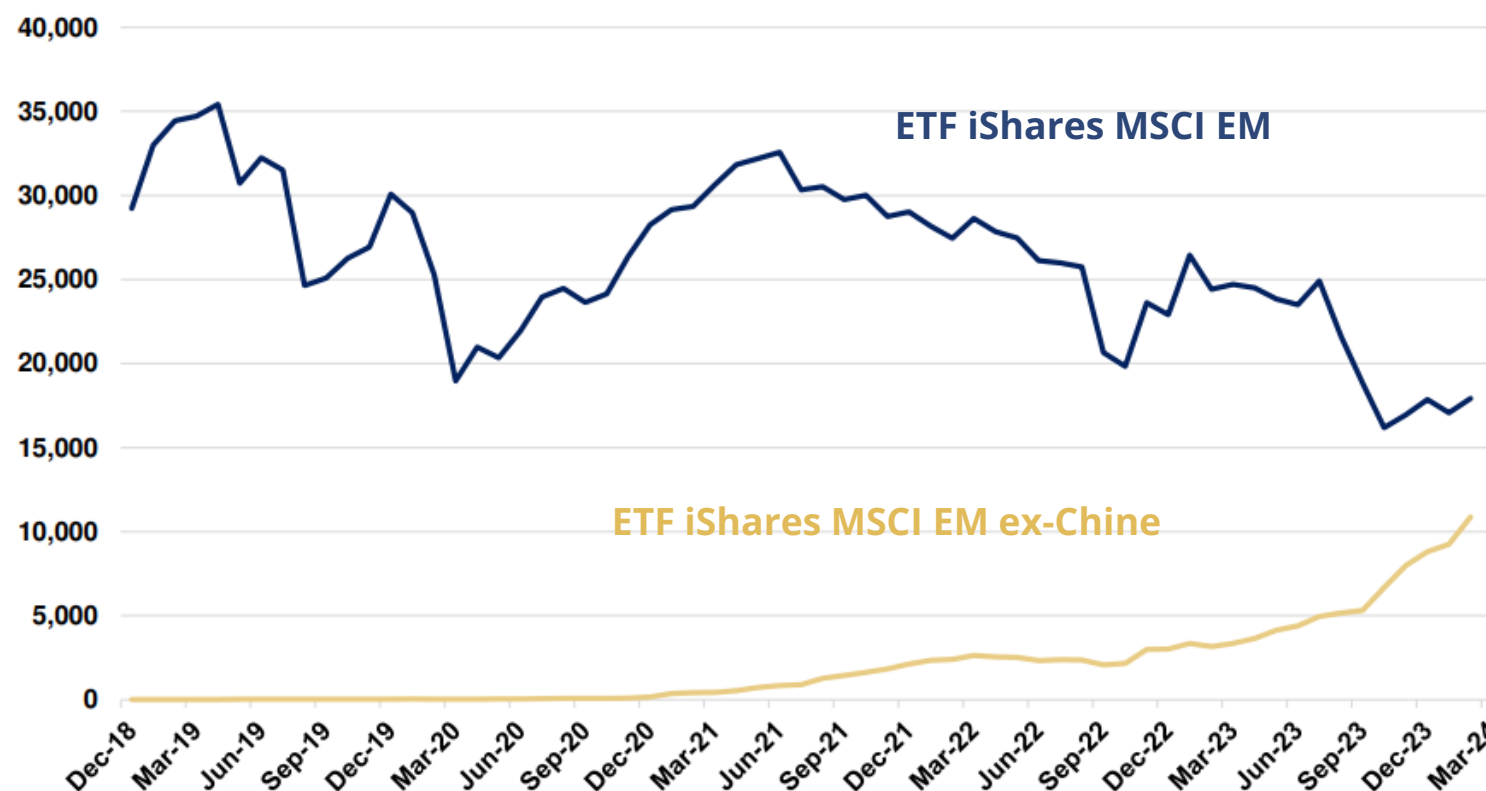
Chine : l'objectif de croissance risque d'être manqué, l'immobilier traverse une crise sans précédent



Chine : une crise structurellement conjoncturelle

LA CHINE EST-ELLE TOUJOURS INVESTISSABLE ?

Les actifs nets de l'ETF iShares MSCI EM et MSCI EM ex-Chine depuis fin 2008
(en million USD)



Sources : Bloomberg, Morgan Stanley Research, au 29/02/2024

CHINE : LE MARCHÉ LE PLUS INEFFICIENT AU MONDE

Performance de l'indice MSCI China depuis sa création en 1993



Source: Carmignac, Company data, 31/12/2023.

-50%

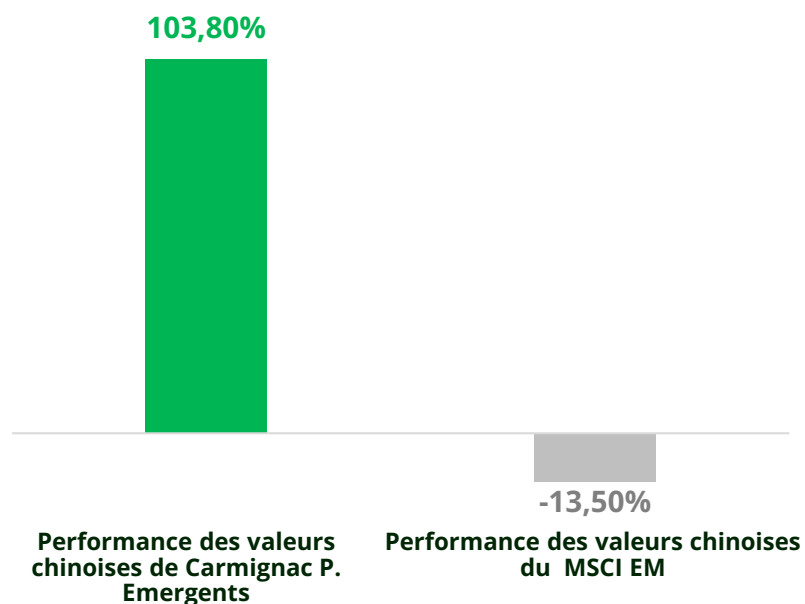
**PERFORMANCE DES
MARCHÉS CHINOIS
DEPUIS 1993**

30x





**CROISSANCE DU PIB
CHINOIS DEPUIS 1993**

SÉLECTION DE TITRES ET GÉNÉRATION D'ALPHA

Performance des actions chinoises :
Carmignac P. Emergents vs. MSCI EM
sur 5 ans



Notre checklist

-  Sociétés avec un bilan sain
-  Sociétés qui rachètent leurs actions
-  Sociétés qui ont une double cotation à HK
-  Sociétés cycliques, vulnérables au ralentissement économique (développeurs immo., sociétés de construction, banques)



DANS LE FONDS

Leaders domestiques avec un fort pouvoir de fixation des prix



Sociétés qui réussissent à l'international



40% du chiffre d'affaires en dehors de la Chine

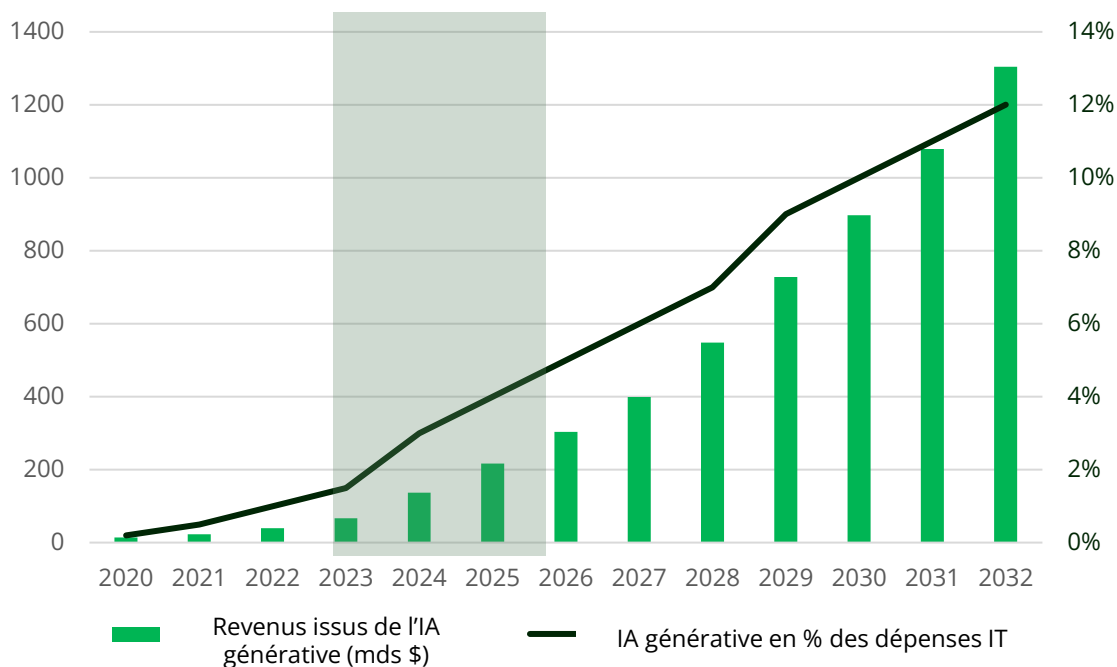
QUALITÉ DE NOTRE SÉLECTION DE TITRES CHINOIS

Société	Trésorerie nette mln USD	Trésorerie nette/ capi. boursière	Flux de trésorerie disponible (FCF 2024, mln USD)	Rendement du flux de trésorerie disponible (FCF yield)	Programme de rachat d'actions
NEW ORIENTAL EDUCATION	4 085	26%	684	4%	USD 400 m
DIDI GLOBAL	6 434	35%	600	3%	USD 1 mds
BEIKE	7 462	47%	1 328	8%	USD 2 mds
ANTA SPORTS	2 232	8.2%	1 745	6%	
HK EXCHANGE	13 747	35.6%	1 582	4%	
MINISO GROUP	869	15.4%	345	6%	USD 200 m
JD.COM	26 846	74.9%	3 939	11%	USD 3 mds
HAIER SMART HOME -H	-717	-2.3%	2 583	8%	
FULL TRUCK - ADR	2 720	38.7%	383	5%	USD 500 m
EHANG ADR	29	4.5%	-20	n.a.	
VIPSHOP ADR	2 536	26.3%	1 178	12%	USD 1 mds
TUYA INC	779	72.9%	17	2%	
Sélection chinoise du Fonds		31.8%		6.4%	

Source: Carmignac, Bloomberg 29/02/2024

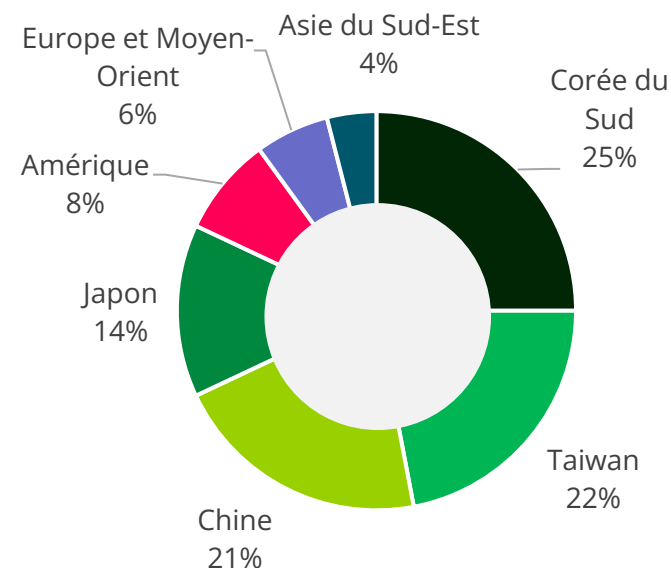
INTELLIGENCE ARTIFICIELLE : DES OPPORTUNITÉS SOUS-ESTIMÉES

IA : un marché mondial en croissance



Sources:
Gauche: Bloomberg, Carmignac, Mars 2024
Droite: SEMI 300mm Fab outlook to 2026
La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée.

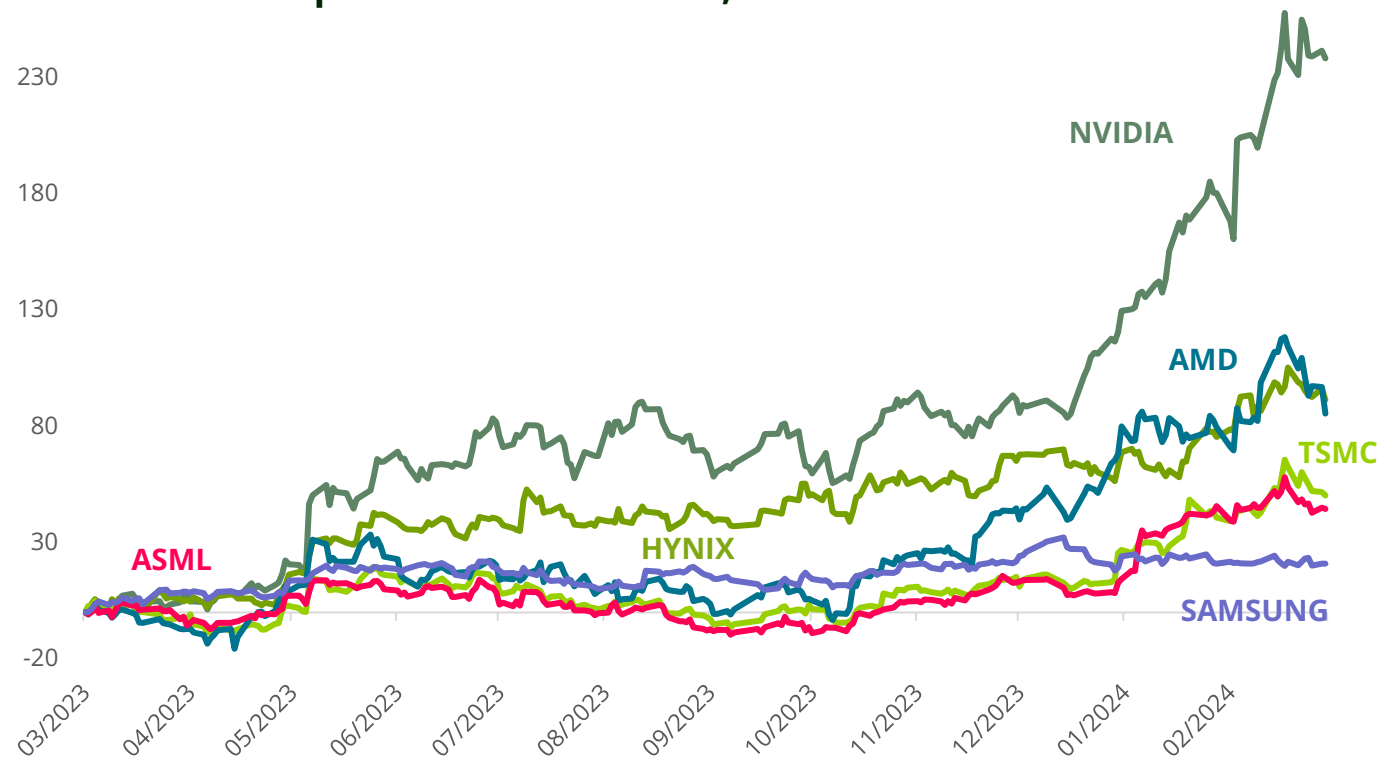
Capacité de production mondiale de semi-conducteurs en 2022



~70%
de la capacité de production totale se trouve en Corée du Sud, à Taiwan et en Chine

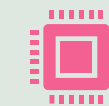
ASIE : OPPORTUNITÉS DANS LE DOMAINE DE LA TECHNOLOGIE ET DE L'IA

Évolution de la performance des valeurs de semi-conducteurs et de mémoires depuis la frénésie de l'IA, en %.



*Chiffres du consensus Bloomberg pour les estimations pour les 12 prochains mois, Mars 2024.
Source: Carmignac, Bloomberg, Mars 2024.
Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation

DANS LE FONDS



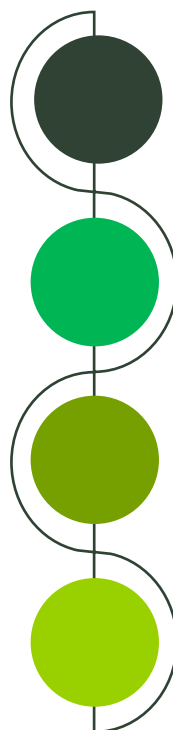
- 20% de croissance des bénéfices en 2024*
- 54% de part de marché dans la fonderie



- 12% de croissance des bénéfices en 2024*
- 43% de parts de marché dans les mémoires pour les semi-conducteurs (DRAM) et 17% dans la fonderie

L'OPPORTUNITÉ INDIENNE

L'économie indienne bénéficie d'importants soutiens :



Une **démographie et une consommation domestique** favorables

Croissance des exportations de services, gain de parts de marché par rapport à la Chine

L'une des régions les plus avancées au monde en termes de **fintech et de systèmes de paiements électroniques**

Plus forte croissance du PIB dans le monde



DANS LE FONDS

Banques et sociétés immobilières



Malaisie
Santé et services médicales



IHH Healthcare

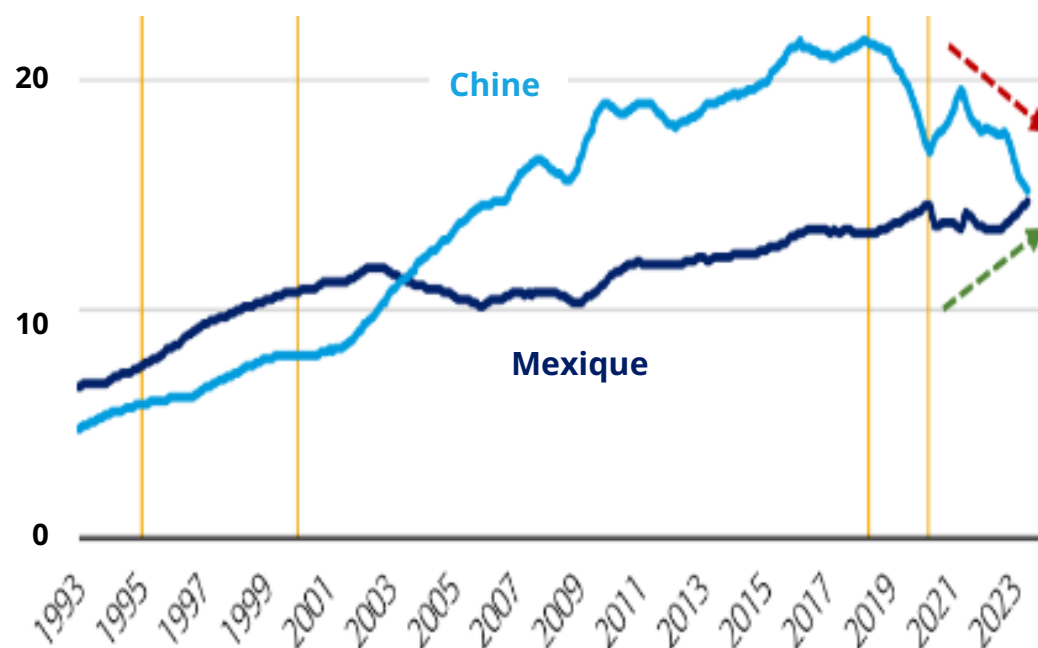
Source: Carmignac, 2024

La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée.

Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation

MEXIQUE : GRAND BÉNÉFICIAIRE DU « NEARSHORING »

Part des importations américaines de produits manufacturés
(moyenne sur 12 mois, %)



Sources: Bloomberg, INEGI ILO Bureau National des statistiques de Chine, World Bank, BTG Pactual, Haver, US Census Bureau, 2023



DANS LE FONDS

vesta

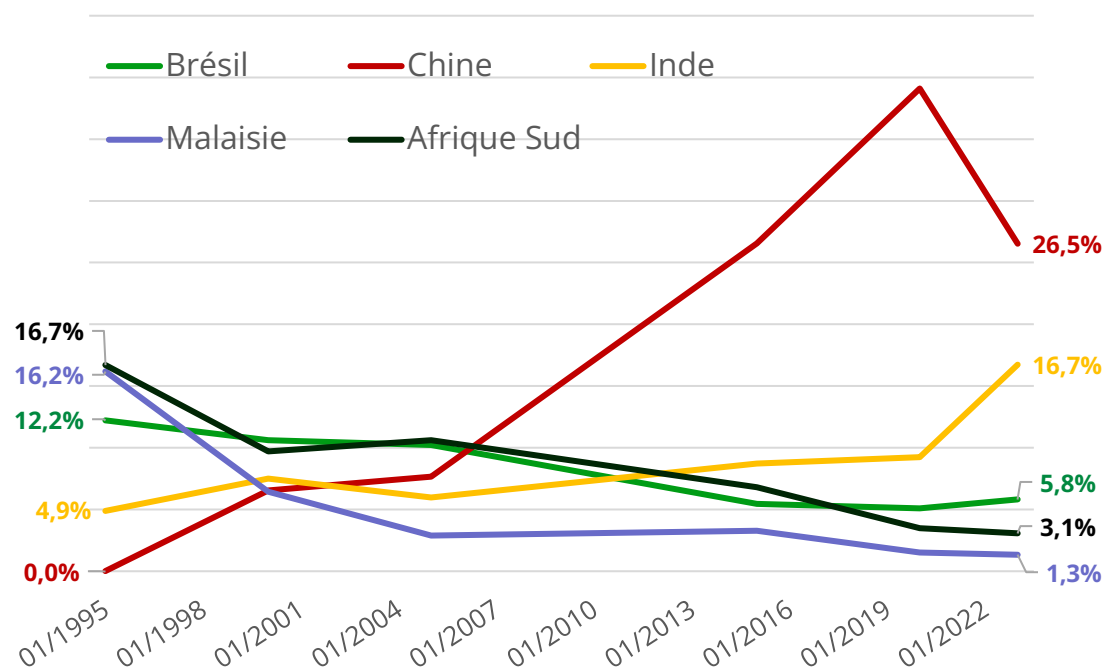
- Promoteur, propriétaire et exploitant de biens **immobiliers industriels** au Mexique
- Bénéficiaire du « nearshoring » américain à travers **l'immobilier industriel**
- Vesta a l'une des meilleures politiques de **gouvernance** d'entreprise et d'allocation de capital de son secteur.



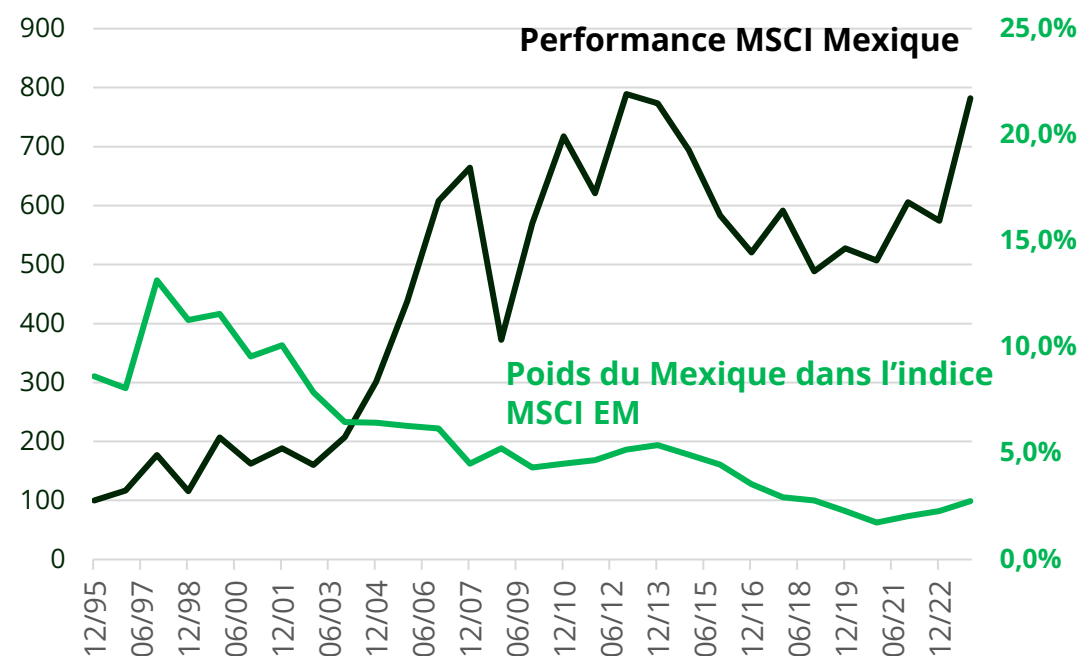
- Une des plus grandes banques mexicaines, bénéficiant du dynamisme économique du pays
- Bénéficiaire de la **sous-pénétration** du secteur bancaire mexicain
- Transformation digitale réussie avec la création de la banque numérique Bineo
- Une **valorisation attractive** : 1.7x la valeur comptable et un rendement du dividende de 8%

MEXIQUE : NOTRE PARI DIFFÉRENCIANT

Evolution des poids dans l'indice MSCI EM



Mexique : Performance du marché contre poids dans l'indice MSCI Marchés émergents



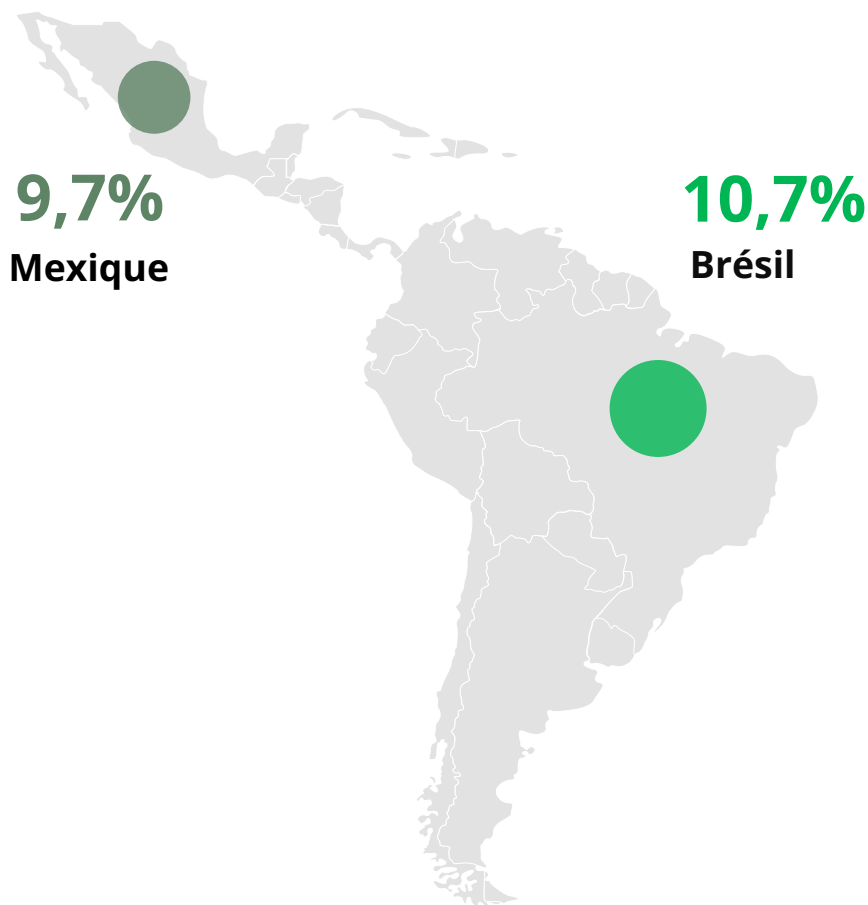
Source: Bloomberg, MSCI indices, 31/12/2023

NOTRE POSITIONNEMENT EN AMÉRIQUE LATINE

Inclusion financière et amélioration des infrastructures



9,7%
Mexique



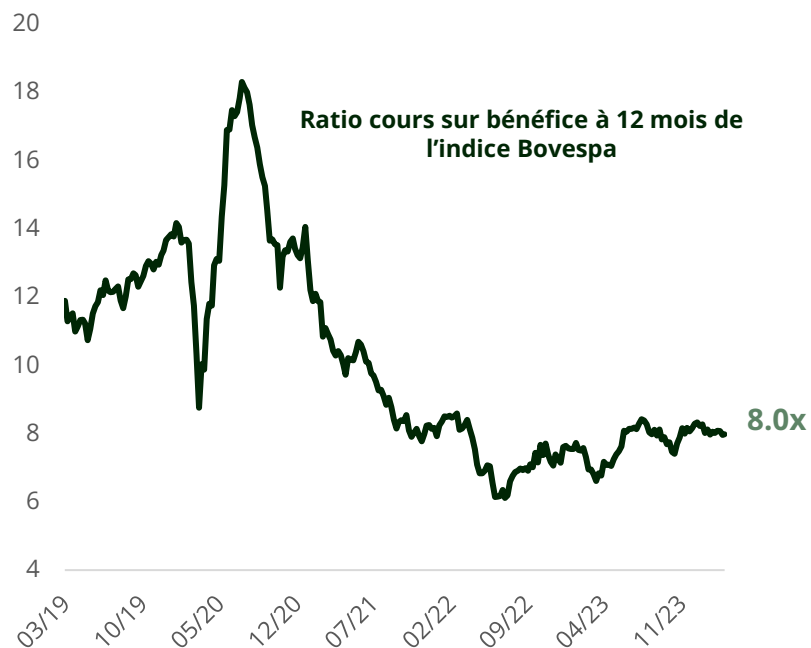
Amélioration du niveau de vie et des infrastructures



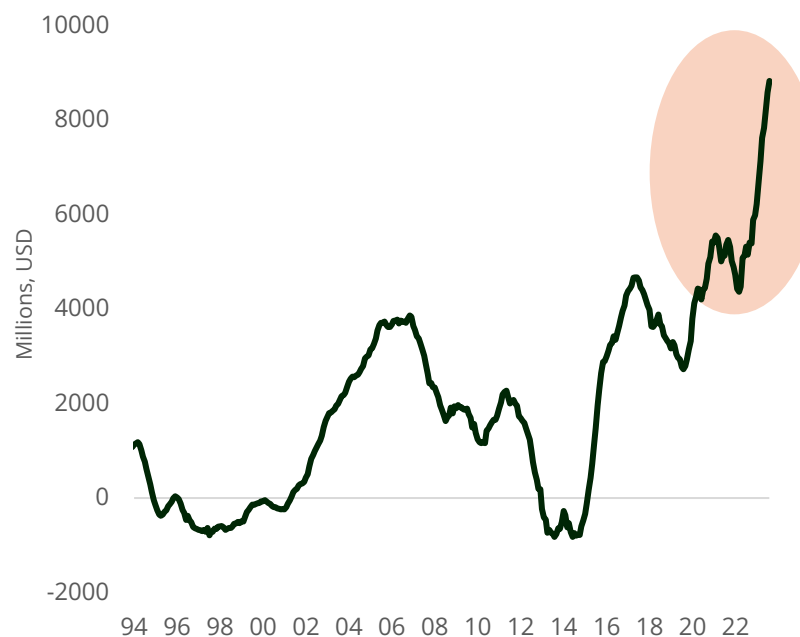
Source: Carmignac, Factset, 22/03/2024. Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation
A titre d'illustration. Les portefeuilles de Carmignac sont susceptibles d'être modifiés à tout moment. Pour plus d'informations : <https://sdgs.un.org/goals>

BRÉSIL : DES OPPORTUNITÉS À SAISIR

Des valorisations attractives



Excédent de la balance commerciale du Brésil (Moyenne sur 12 mois)



Sources: Carmignac, Bloomberg, 2024



DANS LE FONDS



Eletrobras

- **Premier** producteur d'électricité d'Amérique latine et acteur majeur dans la transmission
- **98%** de la génération d'électricité provient des **sources renouvelables**.
- **Gouvernance d'entreprise de qualité** après les ajustements effectués au moment de la privatisation.



- **Un des leaders de la transmission et la distribution** d'électricité au Brésil.
- L'électricité provient de sources renouvelables (hydroélectricité)
- L'entreprise s'aligne sur **l'ODD 7** via la cible visant à garantir l'accès à des services énergétiques abordables, fiables et modernes.

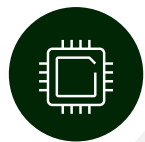
NOS CONVICTIONS POUR 2024



AMÉRIQUE LATINE

vesta

GRUPO FINANCIERO
BANORTE



TECH ASIATIQUE

tsmc

SAMSUNG
ELECTRONICS



INDE / ASIE DU SUD-EST

kotak

EMBASSY
REIT



CHINE

DiDi

MINI
SOÜ

CARMIGNAC EMERGENTS

44,5% Croissance des bénéfices attendus sur les 12 prochains mois*

14% Rentabilité sur capitaux propres*

-4% Dette nette sur capitalisation boursière*

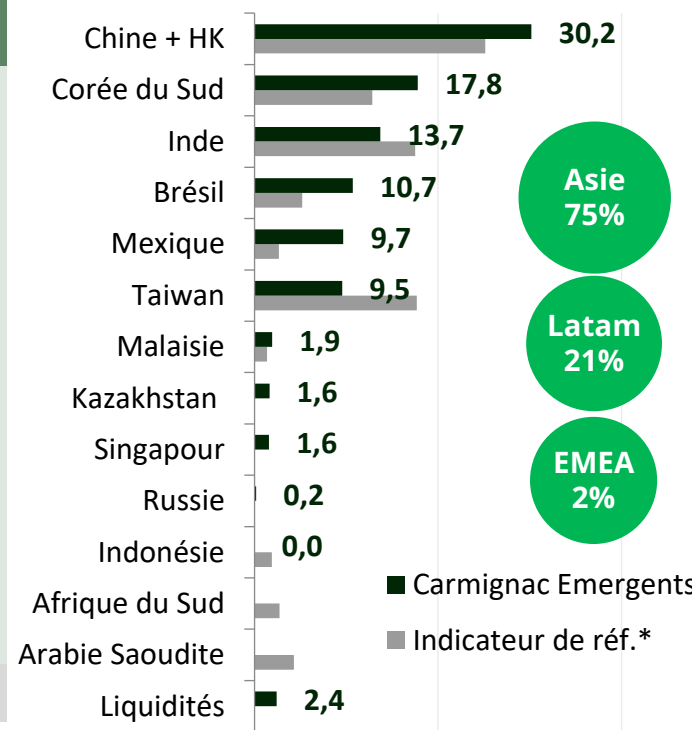
*Données au 31/01/2024 des entreprises sous-jacentes du portefeuille.
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a 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. Source: Carmignac, Bloomberg, 29/02/2024.
Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation.

POSITIONNEMENT AU 22/03/2024

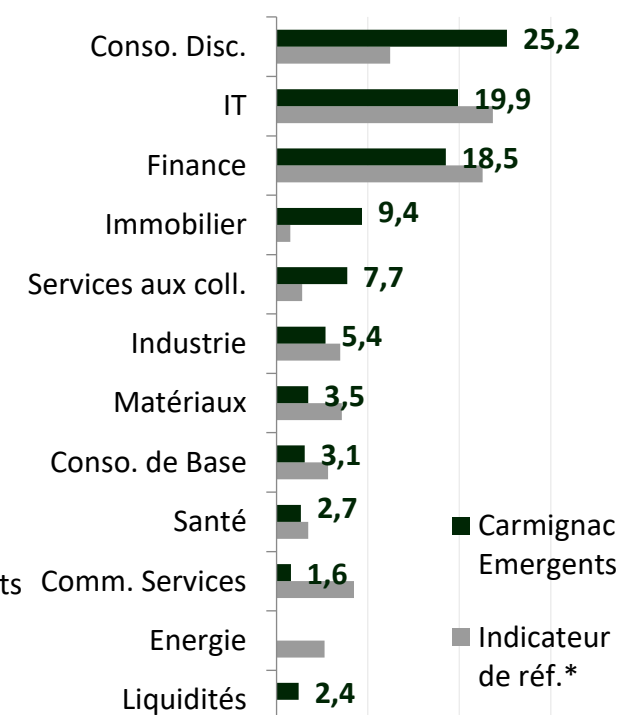
Top 10

	Titres	Pays	% Actifs	MSCI ESG	START
1	SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	9.9%	AA	B
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	9.5%	AAA	A
3	GRUPO BANORTE	Mexique	6.6%	AA	C
4	ELETRORAS	Brésil	5.4%	BB	A
5	HYUNDAI MOTOR	Corée du Sud	4.5%	CCC	B
6	MINISO	Chine	4.1%	BBB	B
7	JD.COM	Chine	3.9%	A	B
8	ICICI LOMBARD	Inde	3.7%	BBB	B
9	KOTAK MAHINDRA	Inde	3.7%	AA	A
10	DIDI GLOBAL	Chine	3.6%	AA	B
	TOTAL		54,7%		

Par pays (non rebasé)



Par secteur (non rebasé)



* MSCI EM NR (USD) dividends nets réinvestis
 Le poids de la Chine - inclut Hong Kong. Les positions dérivées sont exclues
 A titre illustratif. Les portefeuilles de Carmignac sont susceptibles de modifications à tout moment
 Source: Carmignac, 22/03/2024

TENSIONS GÉOPOLITIQUES : À QUI PROFITE LA CRISE ?

CORÉE DU SUD



INDE



AMÉRIQUE LATINE



LES OBJECTIFS DU FONDS

NOTRE ENGAGEMENT VIS-À-VIS DES INVESTISSEURS



Bénéficier du potentiel de croissance des marchés émergents en générant des performances attractives

Surperformer notre indicateur de réf. sur un horizon d'investissement de 5 ans.

Contribuer au développement durable et à la réduction des émissions de GES

*Investir **100%** du portefeuille dans des entreprises qui ont un impact positif sur le long terme et atteindre des émissions carbonées au moins **50%** inférieures à celle de l'indice.*



Classification SFDR**

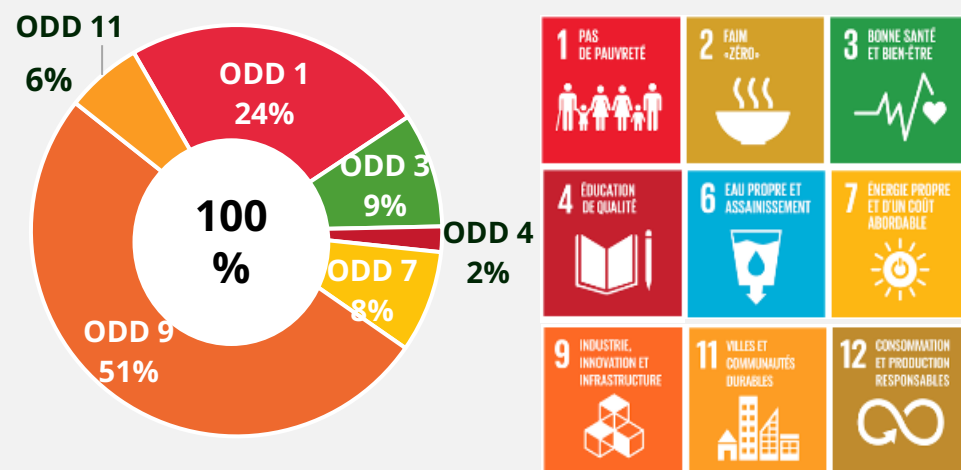


Sources : Carmignac, Morningstar : Carmignac, Morningstar, Inc - Tous droits réservés. www.llabelisr.fr/en/ ; www.towardsustainability.be/ Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) 2019/2088 est une réglementation européenne qui impose aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds comme des fonds " Article 8 ", qui promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales, des fonds " Article 9 ", qui réalisent des investissements durables avec des objectifs mesurables, ou des fonds " Article 6 ", qui n'ont pas nécessairement d'objectif de durabilité. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Indicateurs de carbone au 30/09/2022. Basé sur 89,2% des actifs sous gestion. Les données sont basées sur les positions longues uniquement. Notation de durabilité au 30/11/2022. Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise utilisée dans le calcul du score historique de durabilité de Morningstar.

UN PORTEFEUILLE DURABLE À FAIBLE INTENSITÉ CARBONE

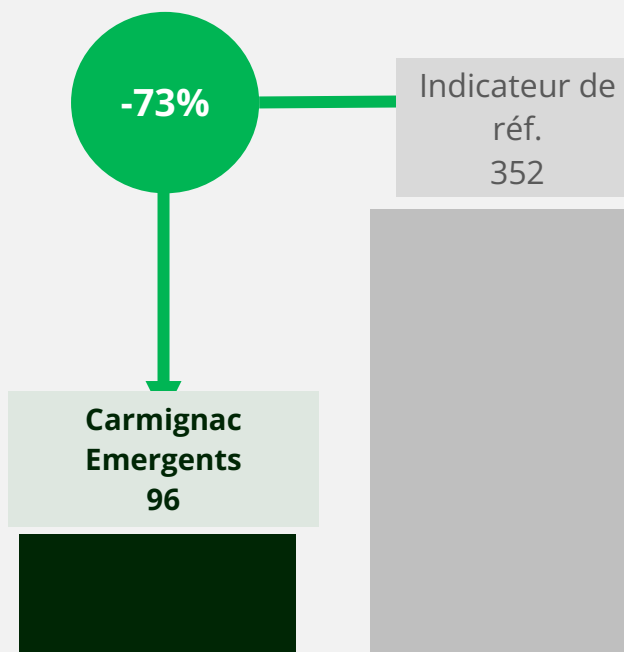
Alignement avec les ODD des Nations Unis au 22/03/2024

(% des actifs hors liquidités)



Intensité carbone du Fonds au 22/03/2024

(T CO2e/USD million revenus convertis en euros)



Source: Carmignac, MSCI ESG Research, FactSet, Trucost 22/03/2024

Pour produire ce graphique, nous cartographions les entreprises en portefeuille dont au moins 50% du chiffre d'affaires provient d'activités alignées avec l'un des neuf Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies sélectionnés. Les données relatives au chiffre d'affaires des entreprises sont fournies par Factset. Ces résultats sont fournis à titre d'illustration et ne constituent pas une garantie de résultats futurs. Pour plus d'informations veuillez consulter [For more details: https://sdgs.un.org/goals](https://sdgs.un.org/goals). Pour calculer les émissions de carbone du portefeuille, les intensités carbone des entreprises (tonnes de CO2e / chiffre d'affaires en millions de dollars US converti en euros, (Protocole GHG Scope 1 et 2), S&P Trucost) sont pondérées en fonction de la pondération de leur portefeuille (ajusté pour les participations pour lesquelles les émissions de carbone ne sont pas disponibles), puis additionnées. Source : S&P Trucost,

UN PORTEFEUILLE DURABLE AVEC UN IMPACT MESURABLE

Exemple : Eletrobras

Répartition des revenus : 100% alignés avec l'ODD 7
Energie propre et d'un coût abordable



Indicateurs clés	2023
L'électricité fournie aux clients qui n'étaient pas servis auparavant	9,674 M
Nouveaux clients	68,822
Nb. total de clients dans les zones rurales depuis 2004	17,100,000
Capacité totale d'énergies renouvelables installées	165 160 GWh

Exemple : Kotak Mahindra Bank

Répartition des revenus : 59% alignés avec l'ODD 1
Pas de Pauvreté



Indicateurs clés	2023
Nb. de clients	41.2 M
Nb. d'agences physiques	1,780
Nb. d'agences physiques dans les zones rurales	284
Femmes bénéficiant de prêts de microfinance	1.4 M

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE PAR ODD

Au 22/03/2024



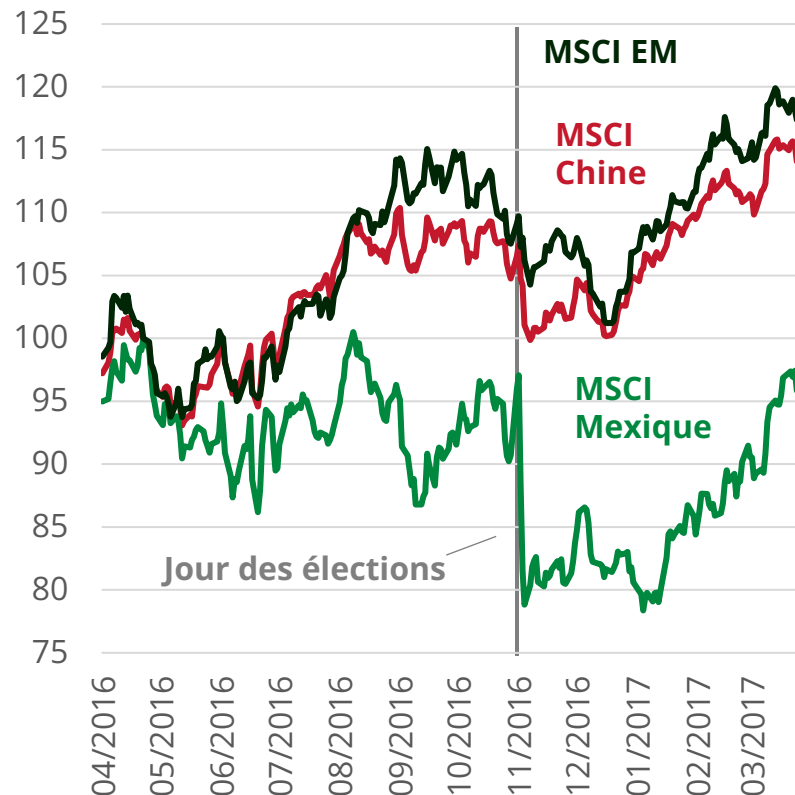
Sources : Carmignac, MSCI ESG Research, FactSet, 22/03/2024

Pour produire ce graphique, nous cartographions les entreprises en portefeuille dont au moins 50% du chiffre d'affaires provient d'activités alignées avec l'un des neuf Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies sélectionnés. Les données relatives au chiffre d'affaires des entreprises sont fournies par Factset. Ces résultats sont fournis à titre d'illustration et ne constituent pas une garantie de résultats futurs. Pour plus d'informations veuillez consulter : <https://sdgs.un.org/goals>
 Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation.

LES ÉLECTIONS AMÉRICAINES

De la volatilité attendue en cas d'élections à l'issue incertaine

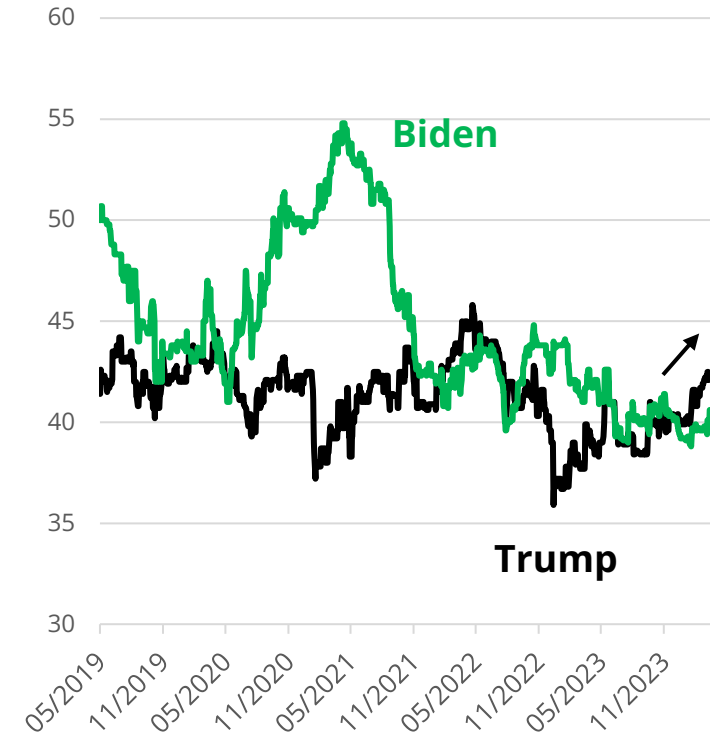
Performance du MSCI EM, MSCI Mexique et MSCI Chine lors de l'élection américaine de 2016



Source: Bloomberg, Real Politics, Deutsche Bank, Carmignac, Mars 2024



Évolution des sondages favorables à Trump et Biden



ATTRIBUTION DE PERFORMANCE 2024

2024 principaux contributeurs

Titre	Pays	Secteur	Poids	Contrib.
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	9.6	+1.5
HYUNDAI MOTOR	Corée du Sud	Conso. Discr.	4.7	+1.2
NEW ORIENTAL EDUCATION	Chine	Conso. Discr.	2.5	+0.8
ICICI LOMBARD	Inde	Finance	3.9	+0.8
GRUPO BANORTE	Mexique	Finance	6.7	+0.4
WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	0.3	-0.7
JD.COM	Chine	Conso. Discr.	3.2	-0.7
EHANG	Chine	Industrie	1.0	-0.6
BEIKE	Chine	Immobilier	2.9	-0.5
KOTAK MAHINDRA	Inde	Finance	3.6	-0.4

Au 29/02/2024	Performance nette
Fonds A EUR Acc	+1,7%
MSCI EM NR Index	+2,0%



2024 Principaux contributeurs

- Excellente performance de nos valeurs indiennes et taiwanaises
- Bonne tenue de nos valeurs mexicaines



2024 Principaux détracteurs

- Faiblesse de nos valeurs chinoises (consommation, santé)

Performance de la classe d'actions A EUR Acc

* Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets (EUR), (dividendes nets réinvestis, rééquilibrage trimestriel) Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Les performances sont nettes de frais (hors droit d'entrée applicable acquis au distributeur). Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. La composition du portefeuille peut varier dans le temps.

Source : Carmignac, 29/02/2024

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE 2023

2023 principaux contributeurs

Titres	Pays	Secteur	Poids	Contrib.
MINISO GROUP	Chine	Conso. Disc.	3.5	+3.4
NEW ORIENTAL	Chine	Conso. Disc.	4.2	+2.5
GRUPO BANORTE	Mexique	Finance	6.5	+2.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	9.4	+2.2
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	IT	8.8	+2.0
JD.COM	Chine	Conso. Disc.	3.1	-2.4
WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	1.9	-1.6
ANTA SPORTS	Chine	Conso. Disc.	3.5	-1.3
SEA	Singapour	Communication	1.6	-0.9
H.K EXCHANGES	Hong Kong	Finance	3.3	-0.9

2023 au 31/12/2023	Performance nette
Fonds A EUR Acc	+9,5%
MSCI EM NR Index	+6,1%



2023 Principaux contributeurs

- Excellente performance de nos valeurs Tech. taiwanaises et coréennes
- Contribution positive de notre stock picking chinois et latino-américain
- Stratégie de couverture devises



2023 Principaux détracteurs

- Faiblesses des valeurs chinoises

Performance de la classe d'actions F EUR Acc

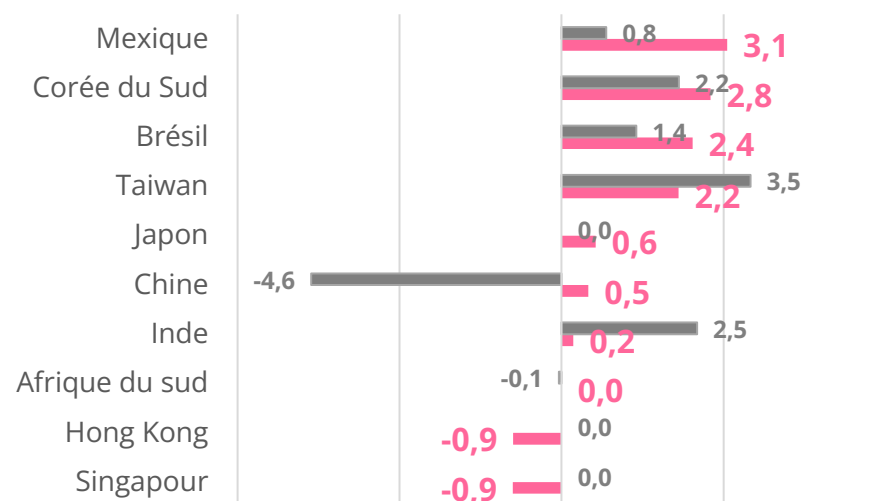
* Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets (EUR), (dividendes nets réinvestis, rééquilibrage trimestriel) Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Les performances sont nettes de frais (hors droit d'entrée applicable acquis au distributeur). Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. La composition du portefeuille peut varier dans le temps.

Source : Carmignac, 31/12/2023

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE 2023

Données au 31/12/2023

Contribution à la performance brute Fonds vs. Indicateur de réf.



■ Contrib. Indicateur de réf. ■ Contribution Fonds

Attribution de performance par pays – Les 5 principaux contributeurs et détracteurs

Pays	Effet allocation marché	Effet sélection	Effet attribution totale
Chine	-0.9	5.9	5.0
Mexique	1.1	0.9	2.1
Brésil	1.0	-0.3	0.7
Japon	0.6	0.0	0.6
Corée du Sud	0.6	-0.3	0.3
Pologne	-0.3	0.0	-0.3
Singapour	-1.0	0.0	-1.0
Taiwan	-1.3	0.2	-1.1
Hong Kong	-1.2	0.0	-1.2
Inde	-0.7	-1.4	-2.1
Total	+0.8	+5.0	+5.7

Performance of F EUR Acc share class

* Reference indicator: MSCI Emerging Markets (EUR), (Reinvested net dividends, rebalanced quarterly)

Past performance is not necessarily indicative of future performance. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee acquired to the distributor). The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Portfolio composition may vary over time. Source : Carmignac, 30/12/2023

PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC EMERGENTS

Actions

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.

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.

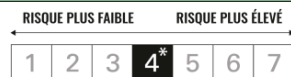
Gestion discrétionnaire

L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Risque de change

Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



Classification SFDR**

ARTICLE 9

Durée minimum de placement recommandée :

5 ANS

PERFORMANCES CARMIGNAC EMERGENTS - A EUR ACC

Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
2014	+5,76%	+11,38%
2015	+5,15%	-5,23%
2016	+1,39%	+14,51%
2017	+18,84%	+20,59%
2018	-18,60%	-10,27%
2019	+24,73%	+20,61%
2020	+44,66%	+8,54%
2021	-10,73%	+4,86%
2022	-15,63%	-14,85%
2023	+9,51%	+6,11%
2024	+1,66%	+1,97%

Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
3 ans	-6,95%	-2,64%
5 ans	+6,58%	+2,93%
10 ans	+5,66%	+5,55%
Depuis création ⁽²⁾	+7,81%	+3,95%

COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC EMERGENTS

ISIN Code - FR0010149302

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée 4,00% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels. .

Coûts de sortie Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,50% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coût de transaction 0,88% 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.

Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats 20,00 % 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.

*Source: Carmignac, 29/02/2024. Échelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

**Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : 40% MSCI AC World NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. (2) Lancement du Fonds : 15/11/2013
Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Communication Publicitaire. Veuillez-vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à des clients professionnels.

Le présent 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. Ce document n'est pas destiné à fournir, et ne devrait pas être utilisé pour des conseils comptables, juridiques ou fiscaux. Il vous est fourni uniquement à titre d'information et ne peut être utilisé comme base pour évaluer les avantages d'un investissement dans des titres ou participations décrits dans ce document ni à aucune autre fin. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. Carmignac Emergents est un fonds commun de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e). Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le Fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation américaine et du FATCA. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le Fonds présente un risque de perte en capital. 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 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs" : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. 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 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.

Morningstar Rating™ : © 2024 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.

Les notations des gestionnaires de fonds et les classements Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") et © Citywire 2024. Tous les droits sont réservés. Les informations de Citywire sont la propriété et la confidentialité de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), ne peuvent être copiées et Citywire exclut toute responsabilité découlant de leur utilisation.

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