



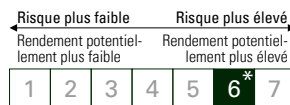
X. Hovasse



H. Li

**FACT SHEET**  
08/2021

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



## Univers et objectif d'investissement

Fonds actions combinant une approche fondamentale top-down et une analyse bottom-up disciplinée afin d'identifier les meilleures opportunités dans les marchés émergents : des sociétés bénéficiant d'un potentiel de croissance long terme et d'une génération de flux de trésorerie attrayante, dans des secteurs sous-pénétrés et des pays aux fondamentaux sains. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans avec une volatilité inférieure à ce dernier.

Rendez-vous en Page 4 pour lire l'analyse de gestion

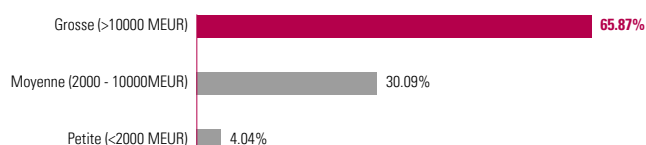


Taux d'investissement Actions : **96.94%**  
 Taux d'exposition actions : **87.95%**

## Allocation d'actifs

	08/21	07/21	12/20
<b>Actions</b>	<b>96.94%</b>	<b>95.88%</b>	<b>99.12%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>2.21%</b>	<b>2.17%</b>	—
Asie Pacifique	2.21%	2.17%	—
<b>Pays émergents</b>	<b>94.73%</b>	<b>93.71%</b>	<b>99.12%</b>
Amérique latine	13.81%	13.68%	12.89%
Asie	72.55%	72.37%	80.62%
Europe de l'est	8.37%	7.65%	5.61%
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>3.06%</b>	<b>4.12%</b>	<b>0.88%</b>

## Répartition par capitalisation



## Principales positions

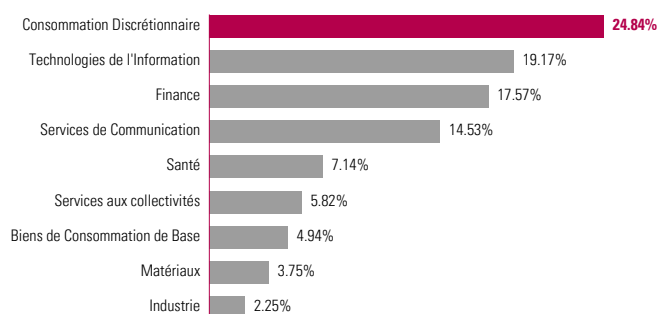
Nom	Pays	Secteur	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologies de l'Information	7.73%
ITAUSA	Brésil	Finance	4.34%
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	Chine	Consommation Discrétionnaire	4.30%
NHN	Corée du Sud	Services de Communication	4.27%
JOYY INC-ADR	Chine	Services de Communication	4.24%
HYUNDAI MOTOR	Corée du Sud	Consommation Discrétionnaire	3.86%
LG CHEM	Corée du Sud	Matériaux	3.64%
GRUPO BANORTE	Mexique	Finance	3.24%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	Inde	Finance	2.96%
YANDEX	Russie	Services de Communication	2.94%
			<b>41.52%</b>

## PROFIL

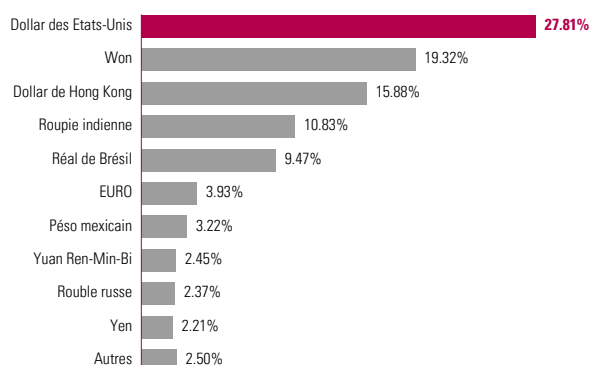
- Date de lancement du Fonds :** 31/01/1997
- Gérant(s) du Fonds :** Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015, Haiyan Li depuis le 01/01/2021
- Actifs sous gestion du Fonds :** 1163M€ / 1373M\$<sup>(1)</sup>
- Encours de la part :** 21M€
- Domicile :** France
- Indicateur de référence :** MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis)
- Devises de cotation :** EUR
- VL :** 200.87€
- Affectation des résultats :** Capitalisation

- Type de fonds :** UCITS
  - Forme juridique :** FCP
  - Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
  - Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
  - Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
  - Classification SFDR :** Article 8
  - Catégorie Morningstar™ :** Global Emerging Markets Equity
- ★★★★★  
 Overall Morningstar Rating™  
 08/2021

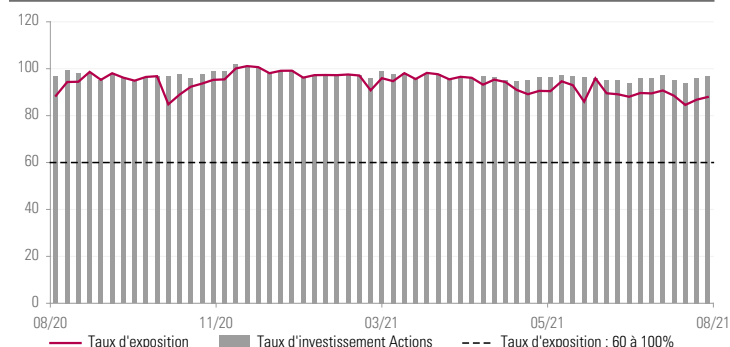
## Répartition sectorielle



## Exposition nette par devise



## Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif) <sup>(2)</sup>



\* Pour la part Carmignac Emergents E 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) Taux de change EUR/USD au 31/08/21. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

## Evolution du fonds et de son indicateur depuis sa création (%)



## Performances cumulées

## Performances annualisées

## Performances (%)

	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 30/12/2011	3 ans	5 ans	Depuis le 30/12/2011
<b>Carmignac Emergents E EUR Acc</b>	<b>-0.72</b>	<b>3.82</b>	<b>24.76</b>	<b>67.07</b>	<b>61.68</b>	<b>100.87</b>	<b>18.64</b>	<b>10.08</b>	<b>7.47</b>
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	6.60	3.08	22.71	30.71	54.76	92.84	9.33	9.12	7.02
Moyenne de la catégorie	7.12	2.48	22.95	30.24	47.52	88.12	9.21	8.09	6.75
Classement (quartile)	4	1	2	1	1	1	1	1	1

(1) Indicateur de référence : MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis). Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	19.80	17.92
Volatilité du benchmark	14.73	17.04
Ratio de Sharpe	1.27	1.06
Bêta	1.09	0.99
Alpha	-0.04	0.71

## VaR

VaR du Fonds	14.61%
VaR de l'indicateur	16.36%

## Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	4.47%
Dérivés actions	-0.43%
Dérivés devises	-0.01%
<b>Total</b>	<b>4.03%</b>

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum <sup>(2)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(3)</sup>	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	3 ans	5 ans	10 ans
										-	-	-	-	-	31.08.21	31.08.20	30.08.19
A EUR Acc	03/02/1997	CAREMER FP	FR0010149302	B06BJP4	F1386N121	A0DPX3	1.5%	4%	EUR	26.32	27.07	6.05	-8.58	7.68	70.42	67.76	115.67
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREDEI FP	FR0011269349	B86SQS3	F14524106	A1J0N1	1.5%	4%	EUR 0	25.89	27.12	6.03	-8.57	7.67	69.88	67.24	—
E EUR Acc	30/12/2011	CAREMGE FP	FR0011147446	BJ62CB7	F1386N139	A1JSYX	2.25%	—	EUR	24.76	26.59	5.66	-9.28	6.67	67.07	61.68	—

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) 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).

# DONNÉES ESG DU FONDS



www.lelabelisr.fr



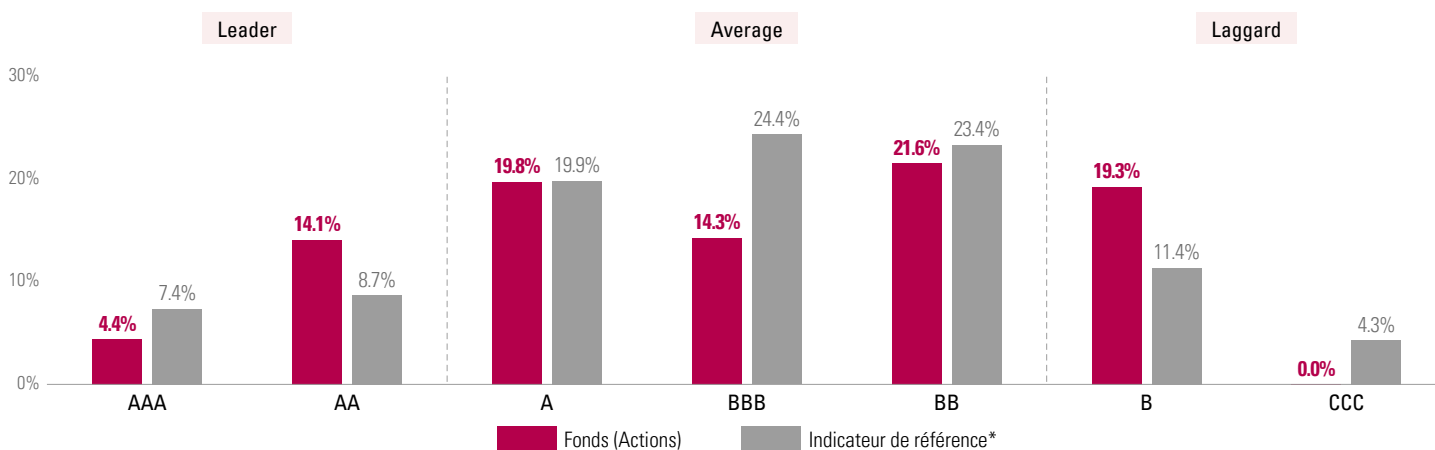
www.towardssustainability.be

Note ESG - Couverture ESG du fonds : 93.6%

Carmignac Emergents E EUR Acc	Indicateur de référence*
BBB	BBB

Source MSCI ESG

## Note ESG MSCI du fonds vs Indicateur de référence



Source : Note ESG MSCI : la catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI.

## Intensité des émissions de carbone (T CO2E / M chiffre d'affaires USD) convertie en euro



Source S&P Trucost, 31/08/21. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à S&P Trucost. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollar de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

*Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.*

## Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
NHN	4.27%	AAA
GRUPO BANORTE	3.24%	AA
H.K EXCHANGES AND CLEARING LTD	2.81%	AA
DABUR INDIA	2.28%	AA
TOKYO ELECTRON LTD	2.21%	AA

## Top 5 de la différence entre les pondérations du fonds et de l'indicateur de référence

Nom	Pondération	Note ESG
H.K EXCHANGES AND CLEARING LTD	2.81%	AA
SEA LTD	2.64%	B
FIX PRICE GROUP LTD	2.21%	
TOKYO ELECTRON LTD	2.21%	AA
MINISO GROUP	2.04%	B

\* Indicateur de référence : MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis). 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.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

## ANALYSE DE GESTION

**Environnement de marché**

Après une forte chute au mois de juillet, les marchés actions émergents ont bien rebondi et affichent une performance positive en août. Et ce, malgré une forte volatilité due notamment aux inquiétudes concernant la propagation du variant Delta en Asie, et au renforcement du dollar dans un contexte d'inquiétude quant à un resserrement plus tôt que prévu de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine. Les actions chinoises sont restées globalement stables en août en raison des préoccupations relatives au durcissement de la réglementation, notamment des géants d'internet. Dans le même temps, les données officielles suggèrent un léger ralentissement de l'économie du pays. A l'inverse, les marchés indiens ont enregistré une forte hausse en août, avec des gains à deux chiffres et une forte surperformance par rapport aux autres marchés émergents. Le rallye boursier de l'Inde s'explique notamment par la politique monétaire accommodante de la banque centrale du pays et par l'injection d'une quantité importante de liquidités supplémentaires pour stimuler l'économie après la crise du Covid-19.

**Commentaire de performance**

Au cours d'un mois d'août volatile, le Fonds enregistre une performance positive, surperformant son indicateur de référence. Tous les pays ont contribué positivement à la performance à l'exception de la Corée du Sud, qui a légèrement souffert de la sous-performance de LG Chem et Samsung Electronics. La sélection de valeurs asiatiques, notamment chinoises, et l'exposition accrue à la Russie expliquent la majeure partie de la surperformance relative du Fonds. Parmi nos principaux contributeurs dans le mois on retrouve les titres chinois Joyy et Flat Glass, les valeurs russes Fix Price et Yandex ainsi que le singapourien Sea Ltd. On remarquera également la bonne performance du marché indien et de nos convictions dans ce pays (Avenue Supermarts, ICICI Lombard). En Amérique du Sud, la sélection de titres a été aussi performante à l'image de MercadoLibre et Itausa. A l'inverse, nos convictions dans le secteur de la consommation en Chine ont souffert de l'incertitude réglementaire et la publication de chiffres macro-économiques en demi-teinte, à l'image de Miniso Group ou encore Vipshop qui affichent des performances quelque peu décevantes sur le mois.

**Perspectives et stratégie d'investissement**

Malgré la récente volatilité, nous restons constructifs sur les marchés émergents, qui accusent un retard significatif sur les marchés développés et présentent donc un potentiel de hausse pour les mois à venir. Notre portefeuille se concentre toujours sur l'Asie (74%) où les perspectives nous semblent les plus attrayantes. Il convient également de souligner que le Fonds a une exposition géographique diversifiée, avec des investissements importants en Amérique latine (15%) et en Russie (7%). La Chine reste toutefois notre plus grande conviction, suivie de la Corée du Sud et de l'Inde. En effet, après cette période de baisse, nous pensons que la Chine, qui dispose de solides fondamentaux macro-économiques, présente des opportunités pour des investisseurs de long terme. En effet, certains titres affichent des points d'entrées attrayants car leur décrochage récent s'explique davantage par les effets d'annonces que par une dégradation des fondamentaux. Nous avons ainsi renforcé les valeurs de qualité déjà présentes en portefeuille (Joyy, Vipshop, HK Stock Exchange) et initié une nouvelle position dans Baidu, acteur spécialisé dans le cloud et les voitures autonomes.

## GLOSSAIRE

**Alpha** : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

**Approche bottom-up** : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

**Approche top-down** : Investissement top-down : stratégie d'investissement où l'on choisit les meilleurs secteurs ou industries dans lesquels investir, d'après une analyse de l'ensemble du secteur et des tendances économiques générales (contrairement à l'investissement bottom-up).

**Bêta** : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

**Calcul du score ESG** : Seule la composante actions du fonds est prise en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**Capitalisation** : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

**Catégorie 1** : émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprises.

**Catégorie 2** : émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

**Catégorie 3** : toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

**ESG** : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

**FCP** : Fonds Commun de Placement

**Méthodologie S&P Trucost** : Trucost utilise les données fournies par l'entreprises lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, ils utilisent leur modèle propriétaire EEIO. Ce modèle estime les émissions carbonées en termes de répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour en savoir plus : [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf).

Bien que S&P Trucost rende compte des émissions de catégorie 3, ces données ne sont ni normalisées ni considérées comme suffisamment fiables pour être utilisées dans les rapports. Par conséquent, nous avons choisi de ne pas les inclure dans nos calculs d'émissions au niveau du portefeuille.

Pour calculer l'emprunte carbone d'un fonds, les intensités carbonées des entreprises (tonnes équivalents-CO2 / chiffre d'affaires USD Million) sont additionnées et pondérées en fonction du poids de chaque entreprise au sein du portefeuille (corrigées de l'ensemble des valeurs pour lesquelles l'information n'est pas encore disponible).

**Pondération active** : représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

**Ratio de Sharpe** : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu un performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

**Taux d'investissement / taux d'exposition** : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

**Valeur liquidative** : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

**VaR** : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

## 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. **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. **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. **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. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

## Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/08/21. 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. 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 DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, 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 DICI/KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse : Le prospectus, KIID, 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, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. 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.

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

