

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS
CARMIGNAC EMERGENTS

(Opérations de l'arrêté du
30 juin 2023)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts A EUR Acc	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)
Parts A EUR Ydis	Distribution ou Report sur décision de la société de gestion	Distribution ou Report sur décision de la société de gestion
Parts E EUR Acc	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	816 380 562,86
b) Avoirs bancaires	36 473 834,41
c) Autres actifs détenus par l'OPC	487 570 028,80
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 340 424 426,07
e) Passif	-486 774 595,52
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	853 649 830,55

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC EMERGENTS

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
A EUR Acc en EUR	C	837 160 885,39	767 433,848	1 090,85
A EUR Ydis en EUR	D	3 338 538,52	22 667,580	147,28
E EUR Acc en EUR	C	13 150 406,64	84 958,831	154,78

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC EMERGENTS

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	-	-
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	95,63	60,90
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC EMERGENTS

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar de Hong Kong	HKD	222 546 011,43	26,07	16,60
Won de la République de Corée	KRW	141 659 396,53	16,59	10,57
Dollar Us	USD	134 161 761,78	15,72	10,01
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	81 901 300,26	9,59	6,11
Roupie Indienne	INR	76 662 143,03	8,98	5,72
Real Brésilien	BRL	73 887 625,23	8,66	5,51
Peso Mexicain	MXN	56 564 126,60	6,63	4,22
Ringgit de Malaisie	MYR	16 899 937,04	1,98	1,26
Yuan Renminbi	CNY	10 752 311,47	1,26	0,80
Rouble Russe	RUB	1 345 949,49	0,16	0,10
TOTAL		816 380 562,86	95,63	60,90

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
CHINE	21,00	13,37
COREE DU SUD	16,59	10,57
ILES CAIMANS	13,41	8,54
TAIWAN	9,59	6,11
INDE	8,98	5,72
BRESIL	8,66	5,51
MEXIQUE	6,63	4,22
HONG-KONG	3,53	2,25
SINGAPOUR	2,71	1,73
ETATS-UNIS	2,35	1,50
MALAISIE	1,98	1,26
RUSSIE	0,16	0,10
ILES VIERGES BRITANNIQUES	0,05	0,03
TOTAL	95,63	60,90

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC EMERGENTS

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Autres actifs		
Autres	-	-
TOTAL	-	-

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	350 184 698,33	297 022 766,62
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :
Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC EMERGENTS

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
28/04/2023	A EUR Ydis	1,80	0,149	1,949
Dividendes à verser				
	A EUR Ydis			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC EMERGENTS

	30/06/2023
Parts A EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	435 655,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,11
Frais de gestion variables acquis	268 670,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Parts A EUR Ydis	
Frais de gestion variables provisionnés	1 752,15
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	1 084,04
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Parts E EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	-3,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	19 461,86
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,25

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC EMERGENTS AU 30/06/2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BRESIL				
ELETOBRAS CENT EL COM NPV	BRL	3 241 147	24 479 497,10	2,86
ELETOBRAS CENT EL PREF'B'NPV	BRL	2 438 881	20 630 625,52	2,42
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	3 422 616	20 907 677,07	2,45
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	9 456 368	7 869 825,54	0,92
TOTAL BRESIL			73 887 625,23	8,65
CHINE				
DIDI GLOBAL INC	USD	6 081 115	16 721 672,78	1,96
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	8 763 778	25 267 217,29	2,96
KE HOLDINGS INC	USD	319 476	4 348 504,67	0,51
KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	5 080 793	23 116 933,66	2,70
MEITUAN-CLASS B	HKD	917 831	13 129 201,18	1,54
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	9 799 392	37 880 850,28	4,44
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	6 288 429	22 617 073,32	2,65
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	37 859	1 370 350,05	0,16
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	730 628	10 752 311,47	1,26
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	5 471 190	24 029 285,76	2,81
TOTAL CHINE			179 233 400,46	20,99
COREE DU SUD				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	174 860	25 118 038,00	2,94
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	62 517	4 770 676,19	0,56
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	32 421	2 453 750,97	0,29
LG CHEMICAL	KRW	46 322	21 492 568,48	2,52
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	65 379	16 008 701,99	1,87
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	1 735 110	71 815 660,90	8,41
TOTAL COREE DU SUD			141 659 396,53	16,59
ETATS-UNIS				
MERCADOLIBRE	USD	18 501	20 088 253,53	2,35
TOTAL ETATS-UNIS			20 088 253,53	2,35
HONG-KONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	872 026	30 108 901,51	3,53
TOTAL HONG-KONG			30 108 901,51	3,53
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	507 226	4 817 332,91	0,56
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	138 672	10 594 235,75	1,24
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	3 131 460	29 319 551,91	3,43
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	USD	1 619 950	10 631 385,88	1,24
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	423 638	5 890 548,54	0,69
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	2 835 874	16 167 860,93	1,90

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC EMERGENTS AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JD.COM INC-ADR	USD	660 015	20 647 398,67	2,42
JD.COM INC - CL A	HKD	791 665	12 259 663,61	1,44
TUYA INC	USD	2 385 215	4 132 040,65	0,49
TOTAL ILES CAIMANS			114 460 018,85	13,41
ILES VIERGES BRITANNIQUES				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	1 920 415	422 456,10	0,05
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			422 456,10	0,05
INDE				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	147 468	6 408 073,89	0,75
DABUR INDIA LTD	INR	3 520 182	22 534 674,28	2,64
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1 798 313	27 013 408,29	3,16
KOTAK MAHINDR BANK	INR	1 003 611	20 705 986,57	2,43
TOTAL INDE			76 662 143,03	8,98
MALAISIE				
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	16 899 937,04	1,98
TOTAL MALAISIE			16 899 937,04	1,98
MEXIQUE				
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	2 303 992	6 837 652,09	0,80
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6 589 066	49 726 474,51	5,83
TOTAL MEXIQUE			56 564 126,60	6,63
RUSSIE				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 345 949,49	0,16
TOTAL RUSSIE			1 345 949,49	0,16
SINGAPOUR				
SEA LTD-ADR	USD	435 104	23 147 054,23	2,71
TOTAL SINGAPOUR			23 147 054,23	2,71
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 831 416	81 901 300,26	9,60
TOTAL TAIWAN			81 901 300,26	9,60
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			816 380 562,86	95,63
TOTAL Actions et valeurs assimilées			816 380 562,86	95,63
Créances			487 570 028,80	57,12
Dettes			-486 774 595,43	-57,02
Comptes financiers			36 473 834,32	4,27
Actif net			853 649 830,55	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris

Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10

Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997)

SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com