

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F USD ACC HDG

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum  
de placement  
recommandée :



LU0992632025

Weekly factsheet - 27/12/2024

## 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	0.45	0.14
Mois	-0.12	0.63
Début d'année	3.98	8.15
5 ans	24.07	8.45

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

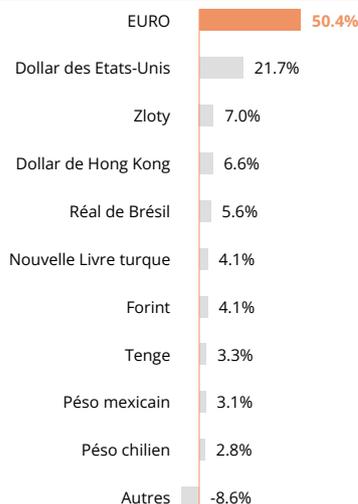
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F USD Acc Hdg	9.85	-7.34	-4.02	22.62	21.95	-11.56	9.89	11.67	0.11	5.81
Indicateur de référence	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09	9.38

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

<b>Actions</b>	<b>36.9%</b>
Pays émergents	36.9%
Amérique Latine	6.8%
Asie	29.7%
Europe de l'Est	0.4%
<b>Obligations</b>	<b>54.0%</b>
Emprunts d'Etat pays développés	0.5%
Emprunts d'Etat pays émergents	41.1%
Emprunts privés pays développés	0.2%
Emprunts privés pays émergents	12.2%
<b>Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>9.1%</b>

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



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



X. Hovasse



A. Adjriou

## CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	36.9%
Taux d'exposition nette actions	24.1%
Sensibilité taux	4.6
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	7.6%
Notation moyenne	BBB-
Nombre d'émetteurs actions	31
Nombre d'émetteurs obligations	41
Nombre d'obligations	62
Active Share	90.2%

(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** : Capitalisation

**Date de la 1ère VL** : 15/11/2013

**Devise de cotation** : USD

### GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015

Abdelak Adjriou depuis le 11/08/2023

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

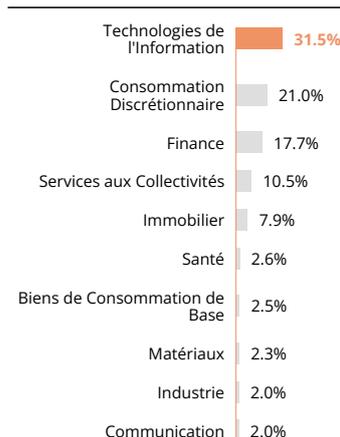
40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

## POCHE ACTIONS

### DERIVÉS ACTIONS

	Short	Long
EURO STOXX 50 PR	x	
S&P 500 INDEX	x	
<b>Total (Short + Long)</b>		<b>-12.8%</b>

### RÉPARTITION SECTORIELLE

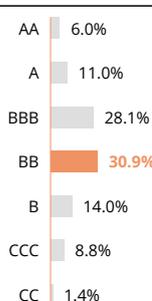


### PRINCIPALES POSITIONS - ACTIONS

Nom	Pays	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	7.5%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brésil	Services aux Collectivités	3.9%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corée du Sud	Technologies de l'Information	2.3%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	Chine	Consommation Discrétionnaire	2.0%
HYUNDAI MOTOR CO	Corée du Sud	Consommation Discrétionnaire	1.7%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Inde	Finance	1.7%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Mexique	Finance	1.7%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	Inde	Immobilier	1.6%
JD.COM INC	Chine	Consommation Discrétionnaire	1.2%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Hong Kong	Finance	1.1%
<b>Total</b>			<b>24.9%</b>

## POCHE TAUX

### RÉPARTITION PAR NOTATION



### RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



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	5.9%
SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037	Afrique du sud	High Yield	4.2%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Tchéquie	Investment grade	3.2%
INDONESIA 7.00% 15/02/2033	Indonésie	Investment grade	3.2%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexique	High Yield	2.9%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Cote D'Ivoire	High Yield	2.8%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Afrique du sud	High Yield	2.1%
ARGENTINA 4.12% 30/01/2025	Argentine	High Yield	1.7%
COLOMBIA 7.50% 02/11/2033	Colombie	Investment grade	1.6%
OTP BANK NYRT 04/03/2025	Hongrie	Investment grade	1.3%
<b>Total</b>			<b>28.9%</b>

## 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 27/12/2024. **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 - Tél : (+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.ch](http://www.carmignac.ch)