

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANÇAIS
CARMIGNAC EMERGENTS

(Opérations de l'arrêté du
30 juin 2021)

RAPPORT SEMESTRIEL 2021 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables	Parts « ACC »	Parts « DIS »
Affectation du résultat net	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Distribution ou report, sur décision de la société de gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Distribution ou report, sur décision de la société de gestion

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Eléments 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	1 194 493 025,98
b) Avoirs bancaires	48 957 415,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	64 114 759,55
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 307 565 201,48
e) Passif	-62 132 992,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 245 432 208,65

* 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
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Acc en EUR	C	1 223 710 011,45	830 748,587	1 473,01
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis en EUR	D	5 077 833,02	25 207,160	201,44
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc en EUR	C	16 644 364,18	78 318,093	212,52

ELEMENTS 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.	3,51	3,35
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.	91,64	87,29
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.	0,75	0,72

* 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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC EMERGENTS

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar us	USD	342 254 073,45	27,48	26,17
Won de la République de Corée	KRW	251 126 523,42	20,16	19,21
Dollar de Hong Kong	HKD	216 090 028,45	17,35	16,53
Roupie Indienne	INR	124 092 837,35	9,96	9,49
Real Brésilien	BRL	110 919 084,54	8,91	8,48
Peso Mexicain	MXN	36 679 050,26	2,95	2,81
Yuan Renminbi	CNY	26 907 771,92	2,16	2,06
Yen Japonais	JPY	25 782 950,93	2,07	1,97
Rouble Russe	RUB	24 555 918,57	1,97	1,88
Ringitt de Malaisie	MYR	14 206 736,49	1,14	1,09
Zloty Polonais	PLN	12 506 396,58	1,00	0,96
TOTAL		1 185 121 371,96	95,16	90,64

* 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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
République de Corée	20,16	19,21
Caïmans, Iles	20,11	19,15
Chine	18,06	17,20
Inde	9,96	9,49
Brésil	8,91	8,48
Hong Kong	3,53	3,37
Mexique	2,95	2,81
Pays-Bas	2,51	2,39
Japon	2,07	1,97
Russie	1,97	1,88
Iles Vierges Britanniques	1,93	1,84
Malaisie	1,14	1,09
Pologne	1,00	0,96
Etats-Unis	0,86	0,82
TOTAL	95,16	90,64

* 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	0,75	0,72
TOTAL	0,75	0,72

* 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.	12 855 134,96	41 797 542,00
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.	520 051 853,64	405 378 439,69
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.	13 828 298,63	-

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 €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis	-	-	-
Dividendes à verser				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis	-	-	-

(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.

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2021 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 AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EMERGENTS

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				
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	10 391 869	26 910 901,46	2,16
ITAU INVESTIMENTOS ITAU	BRL	26 381 879	49 432 495,48	3,97
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTRICA PREF	BRL	3 773 997	15 912 343,88	1,28
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	3 009 755	18 663 343,72	1,50
TOTAL BRESIL			110 919 084,54	8,91
CAIMANES, ILES				
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	706 948	25 633 496,92	2,06
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1 868 290	29 983 523,75	2,40
JD.COM INC-ADR	USD	558 697	37 599 804,01	3,02
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	1 113 487	13 456 876,39	1,08
JD LOGISTICS INC	HKD	1 846 482	8 481 045,51	0,68
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	HKD	2 880 296	12 056 616,62	0,96
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	2 067 422	36 243 952,59	2,92
SEA LTD-ADR	USD	157 419	36 451 013,91	2,93
TUYA INC	USD	583 442	12 053 570,28	0,97
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	2 271 550	38 462 538,16	3,08
TOTAL CAIMANES, ILES			250 422 438,14	20,10
CHINE				
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	9 264 839	12 273 308,63	0,99
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	1 104 187	26 907 771,92	2,17
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	5 345 089	18 572 435,85	1,49
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	279 297	18 485 556,56	1,48
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	10 673 691	31 408 548,36	2,52
JOYY INC ADR	USD	656 531	36 521 924,34	2,93
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	643 552	18 412 783,00	1,47
NEW ORIENT EDU & TE	USD	2 380 747	16 441 789,30	1,32
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	2 967 011	45 844 580,63	3,68
TOTAL CHINE			224 868 698,59	18,05
ETATS-UNIS				
MERCADOLIBRE	USD	8 137	10 688 706,66	0,86
TOTAL ETATS-UNIS			10 688 706,66	0,86
HONG-KONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	372 300	18 708 989,63	1,51
LENOVO GROUP LTD	HKD	26 096 096	25 304 103,08	2,03
TOTAL HONG-KONG			44 013 092,71	3,54
ILES VIERGES BRITANNIQUES				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	3 252 174	23 995 718,44	1,92
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			23 995 718,44	1,92
INDE				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	754 839	28 636 594,50	2,30

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EMERGENTS (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DABUR INDIA DEMATERIALISED	INR	4 183 793	26 994 754,49	2,17
HDFC BANK LTD	INR	178 631	3 035 480,40	0,25
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1 860 988	33 082 654,74	2,66
KOTAK MAHINDR BANK	INR	643 993	12 462 631,96	1,00
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	233 165	19 880 721,26	1,59
TOTAL INDE			124 092 837,35	9,97
JAPON				
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	70 583	25 782 950,93	2,07
TOTAL JAPON			25 782 950,93	2,07
MALAISIE				
IHH HEALTHCARE B	MYR	12 786 842	14 206 736,49	1,14
TOTAL MALAISIE			14 206 736,49	1,14
MEXIQUE				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6 726 159	36 679 050,26	2,94
TOTAL MEXIQUE			36 679 050,26	2,94
PAYS-BAS				
YANDEX	USD	524 029	31 263 219,28	2,51
TOTAL PAYS-BAS			31 263 219,28	2,51
POLOGNE				
ALLEGRO.EU SA	PLN	860 458	12 506 396,58	1,01
TOTAL POLOGNE			12 506 396,58	1,01
REPUBLIQUE DE COREE				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	241 032	43 225 090,08	3,48
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	66 435	5 720 717,01	0,46
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	35 057	3 031 882,86	0,24
LG CHEMICAL	KRW	48 985	31 177 244,08	2,50
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	59 946	17 213 978,75	1,38
NAVER	KRW	154 987	48 451 523,41	3,90
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	926 102	55 961 331,82	4,49
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	839 803	46 344 755,41	3,72
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			251 126 523,42	20,17
RUSSIE				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	12 463 463	24 555 918,57	1,97
TOTAL RUSSIE			24 555 918,57	1,97
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 185 121 371,96	95,16
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CAIMANES, ILES				
EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A	USD	516 923	9 371 654,02	0,75
TOTAL CAIMANES, ILES			9 371 654,02	0,75
TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 371 654,02	0,75
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 194 493 025,98	95,91

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EMERGENTS (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appel de marge				
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	0,02	0,02	0,00
TOTAL Appel de marge			0,02	0,00
Créances			64 114 759,53	5,15
Dettes			-60 468 233,76	-4,86
Comptes financiers			47 292 656,88	3,80
Actif net			1 245 432 208,65	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