

RELAZIONE SEMESTRALE

DEL FONDO COMUNE DI
INVESTIMENTO DI DIRITTO FRANCESE
CARMIGNAC EMERGENTS

(Periodo contabile chiuso
al 30 giugno 2023)

Il Regolamento del fondo, il prospetto per la Svizzera, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera nonché l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati per il fondo durante l'esercizio fiscale, sono messi gratuitamente a disposizione del pubblico presso il Rappresentante in Svizzera, CACEIS (Svizzera) SA, route de Signy 35, 1260 Nyon, Svizzera o presso Carmignac Gestion. L'agente pagatore in Svizzera è la banca CACEIS BANK, Montrouge, parrigi Nyon / Svizzera , Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC EMERGENTS

Caratteristiche dell'OICR

Modalità di determinazione e distribuzione degli importi distribuibili

Quota/e	Destinazione dei proventi netti	Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Quote A EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)
Quote A EUR Ydis	Distribuzione o Riporto su decisione della società di gestione	Distribuzione o Riporto su decisione della società di gestione
Quote E EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)

STATO PATRIMONIALE IN EUR DI CARMIGNAC EMERGENTS

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier.	816 380 562,86
b) Disponibilità presso banche	36 473 834,41
c) Altre attività detenute dall'OICR	487 570 028,80
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (punti a+b+c)	1 340 424 426,07
e) Passivo	-486 774 595,52
f) Valore patrimoniale netto (punti d+e = patrimonio netto dell'OICR)	853 649 830,55

* Gli importi hanno segno positivo o negativo

NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC EMERGENTS

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
A EUR Acc in EUR	C	837 160 885,39	767 433,848	1 090,85
A EUR Ydis in EUR	D	3 338 538,52	22 667,580	147,28
E EUR Acc in EUR	C	13 150 406,64	84 958,831	154,78

PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC EMERGENTS

Elementi del portafoglio titoli	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier.	-	-
E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.	-	-
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	95,63	60,90
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera l dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	-	-

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC EMERGENTS PER VALUTA

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Dollaro di Hong Kong	HKD	222 546 011,43	26,07	16,60
Won coreano	KRW	141 659 396,53	16,59	10,57
Dollaro statunitense	USD	134 161 761,78	15,72	10,01
Nuovo dollaro taiwanese	TWD	81 901 300,26	9,59	6,11
Rupia indiana	INR	76 662 143,03	8,98	5,72
Real brasiliano	BRL	73 887 625,23	8,66	5,51
Peso messicano	MXN	56 564 126,60	6,63	4,22
Ringgit malaysiano	MYR	16 899 937,04	1,98	1,26
Yuan renminbi	CNY	10 752 311,47	1,26	0,80
Rublo russo	RUB	1 345 949,49	0,16	0,10
TOTALE		816 380 562,86	95,63	60,90

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC EMERGENTS PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI

Paese	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
CINA	21,00	13,37
COREA DEL SUD	16,59	10,57
ISOLE CAYMAN	13,41	8,54
TAIWAN	9,59	6,11
INDIA	8,98	5,72
BRASILE	8,66	5,51
MESSICO	6,63	4,22
HONG KONG	3,53	2,25
SINGAPORE	2,71	1,73
STATI UNITI	2,35	1,50
MALAYSIA	1,98	1,26
RUSSIA	0,16	0,10
ISOLE VERGINI BRITANNICHE	0,05	0,03
TOTALE	95,63	60,90

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC EMERGENTS PER NATURA

Natura delle attività	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Organismi di investimento collettivo del risparmio		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	-	-
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE	-	-
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati	-	-
Altri fondi d'investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati	-	-
Altri organismi non europei	-	-
Altre attività		
Altro	-	-
TOTALE	-	-

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC EMERGENTS NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier.	-	-
E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.		
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	350 184 698,33	297 022 766,62
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	-	-

INFORMAZIONI VARIE

Il portafoglio dell'OICR può essere richiesto presso:
Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Parigi

DISTRIBUZIONE NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC EMERGENTS

	Quota	Importo netto unitario EUR	Credito d'imposta (1) EUR	Importo lordo unitario (2) EUR
Dividendi distribuiti				
28/04/2023	A EUR Ydis	1,80	0,149	1,949
Dividendi da distribuire				
	A EUR Ydis			

(1) Il credito d'imposta unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

(2) L'importo lordo unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

INFORMAZIONI SULLE COMMISSIONI DI GESTIONE VARIABILI DI CARMIGNAC EMERGENTS

	30/06/2023
Quote A EUR Acc	
Commissioni di gestione variabili accantonate	435 655,99
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,11
Commissioni di gestione variabili spettanti	268 670,55
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,06
Quote A EUR Ydis	
Commissioni di gestione variabili accantonate	1 752,15
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	0,10
Commissioni di gestione variabili spettanti	1 084,04
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,06
Quote E EUR Acc	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-3,56
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	19 461,86
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,25

"L'importo delle commissioni di gestione variabili riportato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e degli storni che hanno esercitato un impatto sul patrimonio netto nel periodo in esame."

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC EMERGENTS

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari - Regolamento SFTR - Nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni assoggettabili al Regolamento SFTR.

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC EMERGENTS AL 30/06/2023

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
BRASILE				
ELETRORBRAS CENT EL COM NPV	BRL	3 241 147	24 479 497,10	2,86
ELETRORBRAS 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
TOTALE BRASILE			73 887 625,23	8,65
CINA				
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
TOTALE CINA			179 233 400,46	20,99
COREA DEL 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
TOTALE COREA DEL SUD			141 659 396,53	16,59
STATI UNITI				
MERCADOLIBRE	USD	18 501	20 088 253,53	2,35
TOTALE STATI UNITI			20 088 253,53	2,35
HONG KONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	872 026	30 108 901,51	3,53
TOTALE HONG KONG			30 108 901,51	3,53
ISOLE CAYMAN				
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

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC EMERGENTS AL 30/06/2023 (segue)

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
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
TOTALE ISOLE CAYMAN			114 460 018,85	13,41
ISOLE VERGINI BRITANNICHE				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	1 920 415	422 456,10	0,05
TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE			422 456,10	0,05
INDIA				
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
TOTALE INDIA			76 662 143,03	8,98
MALAYSIA				
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	16 899 937,04	1,98
TOTALE MALAYSIA			16 899 937,04	1,98
MESSICO				
CORP IMMOBILIARIA 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
TOTALE MESSICO			56 564 126,60	6,63
RUSSIA				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 345 949,49	0,16
TOTALE RUSSIA			1 345 949,49	0,16
SINGAPORE				
SEA LTD-ADR	USD	435 104	23 147 054,23	2,71
TOTALE SINGAPORE			23 147 054,23	2,71
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 831 416	81 901 300,26	9,60
TOTALE TAIWAN			81 901 300,26	9,60
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			816 380 562,86	95,63
TOTALE Azioni e titoli assimilati			816 380 562,86	95,63
Crediti			487 570 028,80	57,12
Debiti			-486 774 595,43	-57,02
Conti finanziari			36 473 834,32	4,27
Patrimonio netto			853 649 830,55	100,00

TER al 30 giugno 2023

ISIN	Fondi / Classe	Annualizzato
		TER 2023 *
FR0010149302	Carmignac Emergents (A EUR ACC)	2.07%
FR0011147446	Carmignac Emergents (E EUR ACC)	2.86%
FR0011269349	Carmignac Emergents (A EUR YDIS)	2.06%

* Commissioni di performance incluse

Commissione di performance

ISIN	Fondi / Classe	Retribuzione basata sulla performance, espressa come percentuale del patrimonio netto medio
FR0010149302	Carmignac Emergents (A EUR ACC)	0.09%
FR0011147446	Carmignac Emergents (E EUR ACC)	0.13%
FR0011269349	Carmignac Emergents (A EUR YDIS)	0.08%



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Parigi

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

Società di gestione di portafogli (autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con capitale di 15.000.000 euro - RCS Parigi B 349 501 676

www.carmignac.com