

Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR Acc

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



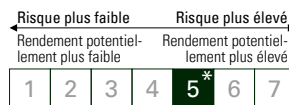
X. Hovasse



A. Gogate

FACT SHEET
08/2021

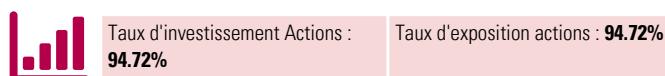
Durée minimum
de placement
recommandée :



Univers et objectif d'investissement

Fonds actions axé sur la sélection de valeurs de petites et moyennes capitalisations au sein des marchés émergents incluant notamment les marchés frontières. Il combine une approche fondamentale top-down et bottom-up afin d'identifier les sociétés offrant un potentiel de croissance et une génération de cash-flow attrayants, dans des secteurs sous-pénétrés et des pays aux fondamentaux sains. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence.

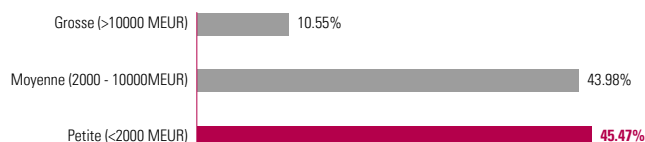
Rendez-vous en Page 3 pour lire l'analyse de gestion



Allocation d'actifs

	08/21	07/21	12/20
Actions	94.72%	92.26%	92.45%
Pays développés	—	2.27%	—
Amérique du nord	—	2.27%	—
Pays émergents	94.72%	89.99%	92.45%
Afrique	2.70%	2.73%	2.39%
Amérique latine	11.05%	10.82%	14.09%
Asie	68.61%	63.55%	62.83%
Europe de l'est	7.09%	8.10%	7.26%
Moyen-Orient	5.27%	4.79%	5.89%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	5.28%	7.74%	7.55%

Répartition par capitalisation



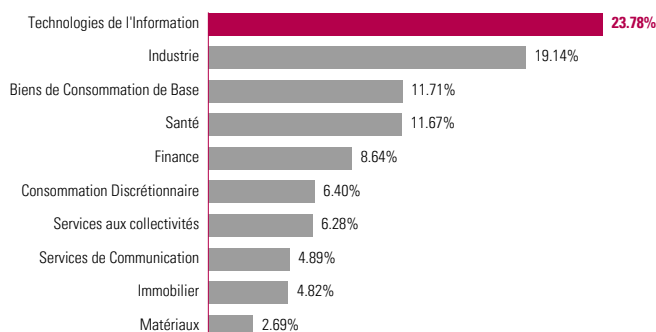
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	%
TASKUS INC	Philippines	Technologies de l'Information	4.68%
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	Brésil	Services aux collectivités	4.67%
ZOMATO LTD	Inde	Technologies de l'Information	4.42%
ARAMEX PJSC	Emirats Arabes Unis	Industrie	4.15%
CHINA COMMU. SERVICES	Chine	Industrie	3.95%
GLOBALTRA-SPONS	Russie	Industrie	3.94%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Biens de Consommation de Base	3.55%
TF ADMINISTRADOR 3 MM	Mexique	Immobilier	3.12%
MOMO.COM INC	Taiwan	Consommation Discrétionnaire	2.66%
APOLLO HOSPITALS	Inde	Santé	2.62%
			37.76%

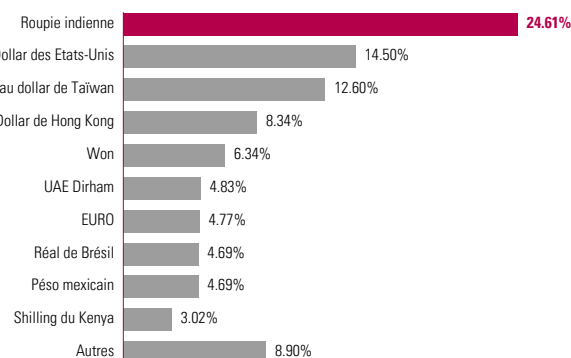
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 14/12/2007
- **Gérant(s) du Fonds :** Xavier Hovasse depuis le 01/01/2011, Amol Gogate depuis le 01/01/2021
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 197M€ / 233M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 83M€
- **Domicile :** Luxembourg
- **Indicateur de référence :** 50% MSCI EM SmallCap (EUR) + 50% MSCI EM MidCap (EUR) (Dividendes nets réinvestis rebalancé trimestriellement)
- **Devise de cotation :** EUR
- **VL :** 1949.33€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation
- **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)
- **Classification SFDR :** Article 6
- **Catégorie Morningstar™ :** Global Emerging Markets Small/Mid-Cap Equity

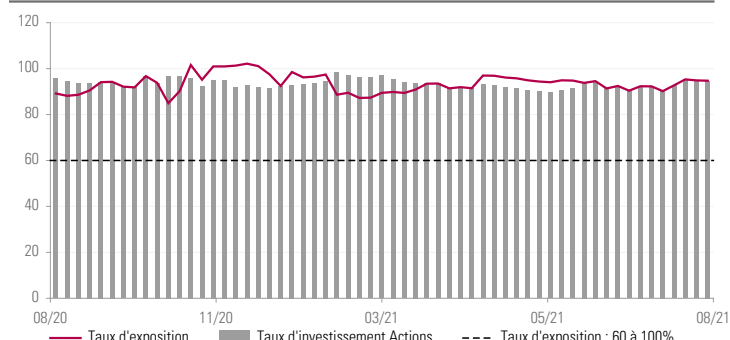
Répartition sectorielle



Exposition nette par devise

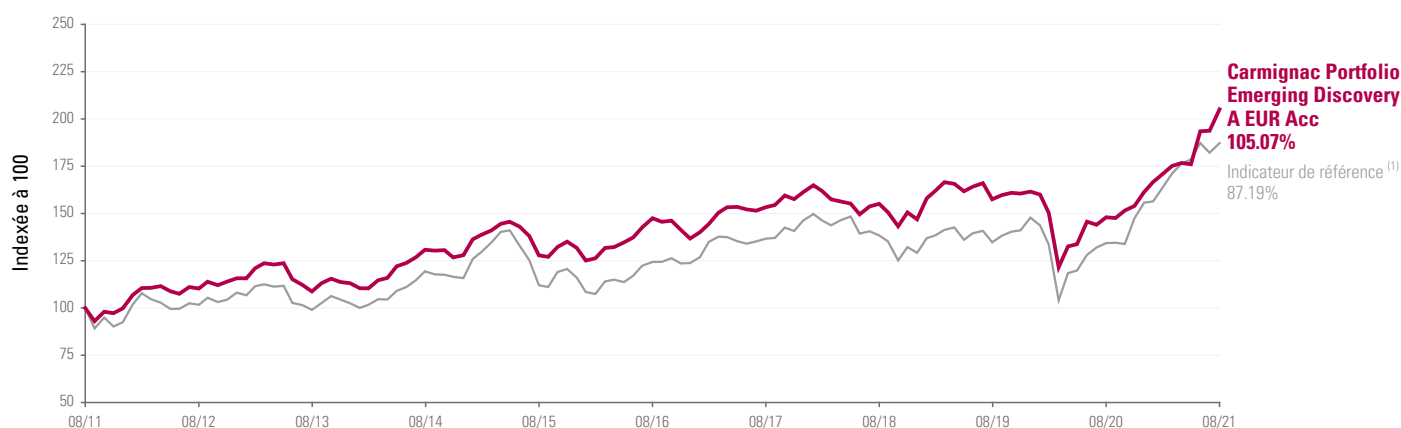


Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Discovery A 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 10 ans (%)



Performances cumulées

Performances annualisées

Performances (%)

	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR Acc	27.14	5.84	38.56	32.23	39.04	105.07	9.75	6.81	7.44
Indicateur de référence ⁽¹⁾	20.22	2.77	39.36	35.25	50.53	87.19	10.58	8.52	6.46
Moyenne de la catégorie	20.06	2.60	39.23	38.42	51.17	113.80	11.45	8.62	7.89
Classement (quartile)	1	1	3	3	4	3	3	4	3

(1) Indicateur de référence : 50% MSCI EM SmallCap (EUR) + 50% MSCI EM MidCap (EUR) (Dividendes nets réinvestis rebalancé trimestriellement). 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	12.88	18.30
Volatilité du benchmark	13.01	21.24
Ratio de Sharpe	3.00	0.56
Bêta	0.72	0.77
Alpha	0.00	0.12

VaR

VaR du Fonds	11.63%
VaR de l'indicateur	24.46%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	7.12%
Dérivés devises	-0.25%
Total	6.87%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	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	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	B3Z97T0	L1455N153	A0M9A1	2%	4%	1 part	38.56	-5.99	1.55	1.15	3.96	32.23	39.04	105.07
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDA LX	LU0807689400	BH899L1	L15067108	A1J2R5	2%	4%	1 part	38.07	-6.35	1.00	0.46	3.58	30.55	35.86	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	BH899M2	L15067116	A1J2R6	2%	4%	1 part	39.40	-3.81	3.92	3.31	5.39	39.30	51.68	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	BGP6SX3	L15067132	A1W942	1%	4%	1 part	39.65	-5.14	2.35	2.10	5.24	35.55	45.65	—

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.

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Après une forte chute au moins 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

Dans un contexte de rebond des marchés émergents, le Fonds termine le mois d'août en forte hausse, surperformant son indicateur de référence. Sur le mois les petites et moyennes capitalisations émergentes ont bien rebondi et notamment nos valeurs indiennes (Appolo Hospitals), et chinoises (China Communications Services, Momo.com). Nos investissements au sein des marchés frontières et notamment aux Philippines et aux Emirats Arabes Unis ont également contribué positivement à la performance. Notons à cet égard, l'excellente progression de notre nouvelle valeur TaskUs, ICTSI International Container et Aramex qui se sont inscrits parmi nos principaux contributeurs sur le mois. Nos investissements en Amérique latine se sont également bien comportés à l'image de l'appréciation de nos titres brésiliens et colombiens.

Perspectives et stratégie d'investissement

Malgré la récente volatilité, nous restons constructifs sur les marchés émergents et notamment les petites et moyennes capitalisations, qui accusent un retard significatif sur les marchés développés et les grandes capitalisations. Nous privilégions toujours les actions asiatiques, à travers les sociétés qui sont bien positionnées pour devenir les principales bénéficiaires de la révolution technologique en cours et des tendances démographiques de long terme. Sur le mois nous avons renforcé notre exposition indienne en initiant de nouvelles positions dans Indigo Paints, Nuvuco Vistas et Devyani International. L'Inde constitue désormais notre principale pondération géographique suivie de la Chine. 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 (Daqo New Energy, Chindata, Hello Group).

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).

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.

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

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.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

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).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

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. **Liquidité** : Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/08/21. 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 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 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

