

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN
COLECTIVA (FCP) DE DERECHO
FRANCÉS CARMIGNAC EMERGENTS

(Operaciones del periodo cerrado
a 30 de junio de 2023)

INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Participaciones	Reparto del resultado neto	Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas
Participaciones A EUR Acc	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)
Participaciones A EUR Ydis	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Participaciones E EUR Acc	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	816 380 562,86
b) Bancos	36 473 834,41
c) Otros activos de la IIC	487 570 028,80
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	1 340 424 426,07
e) Pasivos	-486 774 595,52
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	853 649 830,55

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC EMERGENTS

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
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

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EMERGENTS

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	-	-
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	95,63	60,90
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC EMERGENTS

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Dólar hongkonés	HKD	222 546 011,43	26,07	16,60
Won de la República de Corea	KRW	141 659 396,53	16,59	10,57
Dólar estadounidense	USD	134 161 761,78	15,72	10,01
Nuevo dólar taiwanés	TWD	81 901 300,26	9,59	6,11
Rupia india	INR	76 662 143,03	8,98	5,72
Real brasileño	BRL	73 887 625,23	8,66	5,51
Peso mexicano	MXN	56 564 126,60	6,63	4,22
Ringit de Malasia	MYR	16 899 937,04	1,98	1,26
Yuan renminbi	CNY	10 752 311,47	1,26	0,80
Rublo ruso	RUB	1 345 949,49	0,16	0,10
TOTAL		816 380 562,86	95,63	60,90

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC EMERGENTS

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
CHINA	21,00	13,37
COREA DEL SUR	16,59	10,57
ISLAS CAIMÁN	13,41	8,54
TAIWÁN	9,59	6,11
INDIA	8,98	5,72
BRASIL	8,66	5,51
MÉXICO	6,63	4,22
HONG KONG	3,53	2,25
SINGAPUR	2,71	1,73
ESTADOS UNIDOS	2,35	1,50
MALASIA	1,98	1,26
RUSIA	0,16	0,10
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS	0,05	0,03
TOTAL	95,63	60,90

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC EMERGENTS

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros activos		
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EMERGENTS

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	350 184 698,33	297 022 766,62
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

OTRA INFORMACIÓN

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC EMERGENTS

	Participación	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal (1) EUR	Importe bruto unitario (2) EUR
Dividendos abonados				
28/04/2023	A EUR Ydis	1,80	0,149	1,949
Dividendos pendientes de abono				
	A EUR Ydis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES DE CARMIGNAC EMERGENTS

	30/06/2023
Participaciones A EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	435 655,99
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,11
Gastos de gestión variables abonados	268 670,55
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,06
Participaciones A EUR Ydis	
Gastos de gestión variables provisionados	1 752,15
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,10
Gastos de gestión variables abonados	1 084,04
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,06
Participaciones E EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	-3,56
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	19 461,86
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,25

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado».

INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EMERGENTS A 30/06/2023

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
BRASIL				
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
TOTAL BRASIL			73 887 625,23	8,65
CHINA				
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 CHINA			179 233 400,46	20,99
COREA DEL SUR				
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 COREA DEL SUR			141 659 396,53	16,59
ESTADOS UNIDOS				
MERCADOLIBRE	USD	18 501	20 088 253,53	2,35
TOTAL ESTADOS UNIDOS			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
ISLAS CAIMÁN				
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

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EMERGENTS A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
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 ISLAS CAIMÁN			114 460 018,85	13,41
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	1 920 415	422 456,10	0,05
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			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
TOTAL INDIA			76 662 143,03	8,98
MALASIA				
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	16 899 937,04	1,98
TOTAL MALASIA			16 899 937,04	1,98
MÉXICO				
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 MÉXICO			56 564 126,60	6,63
RUSIA				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 345 949,49	0,16
TOTAL RUSIA			1 345 949,49	0,16
SINGAPUR				
SEA LTD-ADR	USD	435 104	23 147 054,23	2,71
TOTAL SINGAPUR			23 147 054,23	2,71
TAIWÁN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 831 416	81 901 300,26	9,60
TOTAL TAIWÁN			81 901 300,26	9,60
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			816 380 562,86	95,63
TOTAL Acciones y valores equivalentes			816 380 562,86	95,63
Créditos			487 570 028,80	57,12
Deudas			-486 774 595,43	-57,02
Cuentas financieras			36 473 834,32	4,27
Patrimonio neto			853 649 830,55	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, Place Vendôme - 75001 Paris (Francia)

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

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

www.carmignac.com