



Carmignac Emergents : cap sur 2023

Publié

24 Février 2023

Longueur

🕒 3 minute(s) de lecture

La Chine devrait encourager la croissance sur les marchés émergents

2023 débute avec une perspective optimiste sur les marchés émergents dans le sillage de la réouverture progressive de l'économie chinoise après le relâchement de sa politique draconienne de zéro Covid. Cette évolution majeure devrait doper la croissance économique dans l'ensemble du monde émergent, en particulier en Asie et en Amérique latine.

Au mois de décembre, la position de la République populaire de Chine est apparue favorable à la croissance. Lors du Congrès du parti (le plus important rassemblement économique du pays), la Chine a indiqué que l'accent serait mis sur l'augmentation de la consommation intérieure en 2023. Nous attendons donc que des mesures visant à stimuler la demande des consommateurs soient mises en œuvre au cours des prochaines semaines. Nous pensons également que le revirement du gouvernement concernant sa politique zéro Covid [restaurera la confiance des consommateurs et des investisseurs](#) dans un marché dont les cours semblent particulièrement attrayants après des années de baisse.

Par ailleurs, nous conservons une large allocation aux pays latino-américains producteurs de matières premières afin de tirer parti de la dynamique positive des cours des matières premières et des ressources de base.

Nos principales convictions pour 2023

Carmignac Emergents démarre donc 2023 avec un positionnement porté par nos principales convictions :

Conviction sur la Chine : Nous augmentons notre allocation sur les marchés chinois, compte tenu de la fin de la politique « zéro Covid ».

Diversification en Amérique Latine : Afin de tirer parti de la reprise du cycle des matières premières, nous achetons des titres qui profitent des prix élevés de l'énergie, mais qui sont également fortement exposés aux pays exportateurs de matières premières et aux devises de la région (principalement le Brésil et le Mexique).

Une forte importance accordée au développement durable : A travers chaque investissement, nous visons à contribuer aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies, tout en cherchant à atteindre des émissions de carbone inférieures de 50 % à notre indicateur de référence¹ - l'indice par rapport auquel notre performance est mesurée.

Que s'est-il passé en 2022 et comment cela a-t-il influencé la stratégie ?

La guerre en Ukraine a marqué le retour du risque politique, aboutissant par exemple à une forte hausse de la prime de risque pour les actifs chinois et taïwanais en raison des craintes d'une invasion de Taïwan par la Chine, tandis que les pays liés aux matières premières (Brésil, Mexique, Afrique du Sud) ont surperformé en raison de la hausse des cours.

Le Brésil s'est également très bien comporté en dépit d'un agenda politique chargé (élection présidentielle) grâce à l'amélioration des conditions de commerce et l'espoir que Lula puisse adopter une approche pragmatique avec le Congrès brésilien, ce qui assurerait la stabilité politique du pays et l'équilibre des pouvoirs de son gouvernement.

Contribution brute à la performance sur 2022

Contributeurs positifs	
Sélection de titres chinois	
Augmentation de l'allocation aux actions	

Contributeurs négatifs	
Exposition russe	
Sous-performance des valeurs technologiques asiatiques	



¹MSCI EM (USD) (Dividendes nets réinvestis)

Carmignac Emergents

Saisir les opportunités prometteuses de l'univers émergent

[Découvrez la page du Fonds](#)



Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Durée minimum de placement recommandée



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.

GESTION DISCRÉTIONNAIRE: L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Communication publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Le présent 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. Ce document n'est pas destiné à fournir, et ne devrait pas être utilisé pour des conseils comptables, juridiques ou fiscaux. Il vous est fourni uniquement à titre d'information et ne peut être utilisé par vous comme base pour évaluer les avantages d'un investissement dans des titres ou participations décrits dans ce document ni à aucune autre fin. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. À ce titre, aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité n'est donnée et aucune responsabilité découlant de quelque autre façon pour des erreurs et omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence) n'est acceptée par Carmignac, ses dirigeants, employés ou agents.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change.

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 référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion. La durée minimum de placement recommandée équivaut à une durée minimale et ne constitue pas une recommandation de vente à la fin de ladite période.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations.

La décision d'investir dans le(s) fonds promu(s) devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e). Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le KID doit être tenu à disposition du souscripteur préalablement à la souscription. Le souscripteur doit prendre connaissance du KID. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital, attendu que les Fonds n'offrent pas de garantie de capital. Tout investissement dans les Fonds comporte un risque de perte de capital.

Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays.

En Suisse : Le prospectus, KID, et les rapports annuels des 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, 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 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)

En France : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.fr, ou sur demande auprès de la Société de gestion. [Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)

Au Luxembourg : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.lu, ou sur demande auprès de la Société de gestion. [Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)