

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : Carmignac Portfolio Inflation Solution

Nom de l'initiateur : Carmignac Gestion Luxembourg, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxembourg.

Classe d'actions : A USD Acc Hdg

Code ISIN : LU3408777566

Site Internet de l'initiateur : www.carmignac.com

Pour plus d'informations, nous vous invitons à téléphoner au (+352) 46 70 60 1.

Description : Carmignac Portfolio Inflation Solution est un compartiment de Carmignac Portfolio, une SICAV de droit luxembourgeois. Carmignac Portfolio satisfait aux conditions énoncées dans la Directive 2009/65/CE et est enregistré auprès de la CSSF sous le numéro 2530.

Nom de l'autorité de tutelle de l'initiateur : Carmignac Gestion Luxembourg est une société de gestion d'OPCVM agréée par la CSSF.

Date de production du document d'informations clés : 22/06/2026

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE

Carmignac Portfolio Inflation Solution est un compartiment distinct de Carmignac Portfolio, une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois conforme à la Directive 2009/65/CE sur les OPCVM.

DURÉE

La SICAV a été créée le 30/06/1999 pour une durée illimitée. Le compartiment a été lancé le 15/12/2023.

OBJECTIF

Le fonds vise à générer une performance totale destinée à dépasser l'inflation de la zone euro sur la période d'investissement recommandée, supérieure à cinq (5) ans, grâce à la croissance du capital, aux revenus et aux opérations de valeur relative. Le Compartiment applique une stratégie diversifiée qui vise à atteindre son objectif d'investissement en s'exposant à un large éventail d'actifs traditionnels (par exemple, les actions, les obligations, les marchés monétaires et les devises) ainsi qu'à certains titres sensibles à l'inflation, tels que les matières premières (par exemple, les métaux précieux, les métaux industriels et les énergies, comme l'or, le cuivre et le pétrole brut) et les titres indexés sur l'inflation (par exemple, les swaps d'inflation et les obligations indexées sur l'inflation). Le processus d'investissement résulte de la combinaison de plusieurs composantes stratégiques, notamment : (i) une allocation de base composée de classes d'actifs traditionnelles et de matières premières, visant à générer une appréciation du capital et des revenus ; (ii) une stratégie indexée sur l'inflation, composée de swaps d'inflation et d'obligations indexées sur l'inflation, visant à atténuer les variations inattendues de l'inflation ; et (iii) une stratégie tactique visant (1) à gérer (ou à couvrir) les expositions mondiales du portefeuille et (2) à tirer parti de certaines opportunités offertes par les marchés par le biais d'opérations directionnelles ou de valeur relative. Pour mettre en œuvre cette approche, le Compartiment prendra des positions directionnelles et non directionnelles (ou couvertes), longues et/ou courtes, sur un éventail de titres, d'instruments et de classes d'actifs. Le Compartiment peut mettre en œuvre ces positions soit via des instruments dérivés, soit en achetant directement des titres ou des fonds. Par le biais d'investissements directs dans des titres et des fonds ou du recours à des instruments dérivés, le Compartiment est exposé aux marchés actions internationaux et/ou de la zone euro dans une fourchette comprise entre -20 % et 100 % de son actif net. Jusqu'à 25 % des actifs nets du Compartiment peuvent être exposés aux actions des marchés émergents, avec un maximum de 10 % sur le marché intérieur chinois (limite d'investissement commune pour les actions, les instruments de dette et les instruments monétaires). Le Compartiment investit dans des actions, toute capitalisation et tout secteur confondus. Jusqu'à 100 % des actifs nets du Compartiment peuvent être investis dans des titres de créance négociables, des instruments du marché monétaire et des obligations à taux fixe ou variable, couvertes ou non, qui peuvent être liées à l'inflation dans la zone euro et/ou sur les marchés internationaux. Les investissements dans la dette émergente ne peuvent dépasser 25 % de l'actif net, avec un plafond de 10 % sur le marché intérieur chinois. La sensibilité totale du portefeuille (définie comme la variation en capital du portefeuille (en

%) pour une variation de 100 points de base des taux d'intérêt) peut varier entre -4 et +7. La stratégie d'investissement du Compartiment investit en obligations privées à taux fixe et/ou variable, en obligations privées indexées sur l'inflation ainsi qu'en instruments du marché monétaire. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif net dans des titres de notation inférieure à « investment grade ». Afin d'atteindre ses objectifs d'investissement, le Compartiment investira dans des instruments dérivés négociés sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré de la zone euro et internationaux, à des fins d'exposition, de valeur relative ou de couverture. Le Compartiment peut recourir à des swaps de rendement total à des fins d'exposition ou de couverture. L'exposition aux swaps de rendement total devrait représenter 10 % de l'actif net du Compartiment. Ce Compartiment est un OPCVM géré activement. Le gestionnaire d'investissement décide de la composition de son portefeuille, sous réserve des objectifs d'investissement et de la politique d'investissement énoncés. L'univers d'investissement du Compartiment est totalement indépendant de l'indicateur de référence en termes d'allocation par région, par secteur ou par capitalisation boursière. La stratégie d'investissement du Compartiment ne dépend pas de l'Indicateur de référence. Par conséquent, les positions et les pondérations du Compartiment diffèrent généralement de manière significative de la composition de l'indicateur de référence. Aucune limite n'est fixée quant au niveau de cet écart. Ce compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), et il ne met pas non plus en avant de caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8, paragraphe 1, du SFDR.

INVESTISSEUR DE DÉTAIL VISÉ

Ce Compartiment s'adresse aux investisseurs privés et institutionnels souhaitant diversifier leurs placements tout en tirant parti des opportunités du marché grâce à une gestion réactive des actifs sur une période d'investissement recommandée de plus de 5 ans.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de l'investisseur ainsi que de ses connaissances des produits d'investissement et de son expérience ainsi que de son patrimoine personnel, de ses besoins d'argent actuels et futurs mais également de son souhait ou non de prendre des risques.

AUTRES INFORMATIONS

Cette action est une part de capitalisation.

L'investisseur peut obtenir un rachat chaque jour ouvrable sur simple demande. Les demandes de souscription, de rachat ou de conversion sont centralisées chaque jour de calcul et de publication de la VNI avant 18h00 CET et sont exécutées le premier jour ouvrable suivant sur la base de la VNI de la veille.

Le dépositaire du compartiment est BNP Paribas, Luxembourg branch.

Le prospectus du fonds, la dernière version du document d'informations clés ainsi que le dernier rapport annuel sont disponibles sur le site www.carmignac.com.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

Indicateur de risque : l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Les risques insuffisamment pris en compte par l'indicateur incluent :

- Risque de contrepartie : le compartiment pourrait subir des pertes si une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles et ne peut pas les honorer, en particulier dans le cas des instruments dérivés négociés hors cote.
- Risque de liquidité : les marchés auxquels le compartiment participe peuvent être soumis à une illiquidité temporaire. Ces distorsions du marché pourraient avoir un impact sur les conditions de tarification dans lesquelles le compartiment pourrait être amené à liquider, initier ou modifier ses positions.



Risque le plus faible Risque le plus élevé



La période de détention recommandée est de 5 ans.

Si le produit est libellé dans une monnaie autre que celle qui a cours légal dans l'Etat membre où le produit d'investissement packagé de détail et fondé sur l'assurance est commercialisé, la performance obtenue par l'investisseur de détail, lorsqu'elle est exprimée dans la monnaie de l'Etat membre où le produit d'investissement packagé de détail et fondé sur l'assurance est commercialisé, peut varier en fonction des fluctuations de taux de change.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

L'indicateur synthétique de risque indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. La classe de risque 3 sur 7 est une classe de risque entre basse et moyenne.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Période de détention recommandée :		5 ans	
Exemple d'investissement :		10 000 \$	
		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Scénarios	Scénarios		
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 040 USD	6 300 USD
	Rendement annuel moyen	-39,64 %	-8,83 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 700 USD	11 000 USD
	Rendement annuel moyen	-13,02 %	1,92 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 210 USD	11 750 USD
	Rendement annuel moyen	2,11 %	3,28 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 580 USD	13 110 USD
	Rendement annuel moyen	15,82 %	5,56 %

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

- Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre décembre 2019 et décembre 2024
- Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre novembre 2017 et novembre 2022
- Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre octobre 2020 et octobre 2025

QUE SE PASSE-T-IL SI CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Pour votre protection, les actifs du fonds sont détenus auprès d'une entité distincte, le dépositaire, de sorte que la capacité de paiement du fonds ne serait pas affectée par l'insolvabilité de la société de gestion. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME CÔTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les montants indiqués ici sont les frais cumulés liés au produit lui-même, pour deux périodes de détention différentes. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000,00 \$. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	425 \$	1 719 \$
Incidence des coûts annuels (*)	4,30 %	2,86 %

* La réduction du rendement (RIY) montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 6,14 % avant déduction des coûts et de 3,28 % après cette déduction. Les frais totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00 % du montant investi). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Max. 2,00% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion Luxembourg ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.	Jusqu'à 200 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.	0 \$
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,80% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	176 \$
Coûts de transaction	0,50% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	49 \$
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement	La commission de performance de 20 % est due lorsque la performance de la catégorie de parts est positive et supérieure à celle de l'indicateur de référence au cours de la période de référence. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	0 \$

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Compte tenu de la diversification du compartiment entre actions, obligations, matières premières et titres sensibles à l'inflation, la durée d'investissement recommandée est de 5 ans. Vous pouvez toutefois racheter vos parts sans pénalité à tout moment au cours de cette période, ou conserver votre investissement plus longtemps. Les rachats sont possibles chaque jour ouvré. Un mécanisme de plafonnement des rachats (gates) peut être activé lorsque les rachats nets dépassent 10 % de l'actif net du fonds, entraînant l'exécution partielle des demandes et le report du solde sur une ou plusieurs valeurs liquidatives ultérieures. Par ailleurs, un mécanisme de swing pricing est mis en place. Il permet d'ajuster la valeur liquidative lorsque les souscriptions et les rachats nets atteignent certains seuils, afin de couvrir le coût de la réaménagement du portefeuille à la suite de mouvements significatifs du passif, dans le but de protéger les intérêts des porteurs de parts.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Pour formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement de son initiateur ou de la personne qui a fourni des conseils au sujet de ce produit ou qui l'a vendu, vous pouvez contacter l'initiateur par e-mail à l'adresse complaints@carmignac.com, par courrier adressé au 7 Rue de la Chapelle, 1325 Luxembourg, Luxembourg ou par téléphone en composant le numéro (+352) 46 70 60 1. Dans tous les cas, vous devez clairement indiquer vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et expliquer brièvement la réclamation. Plus d'informations sont disponibles sur notre site internet www.carmignac.com. Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des frais supplémentaires. Si tel est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces frais et vous montrera leur incidence sur votre investissement.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Le compartiment peut comporter d'autres types de parts. Vous pouvez trouver plus d'informations sur ces parts dans le prospectus ou sur le site internet : www.carmignac.com. Les parts de ce compartiment n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. Elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person», selon les définitions de la réglementation américaine "Regulation S". Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur ou de votre conseiller fiscal. La responsabilité de la société de gestion ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus. Historique mensuel des scénarios de performance et performances passées : <https://go.carmignac.com/scenario-de-performance> Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentés dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.