

CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF ACC HDG

FCP DE DROIT FRANÇAIS



G. Rigeade



K. Barrett



E. Ben Zimra



J. Hirsch

FR0011269596

Reporting mensuel - 29/08/2025

CHIFFRES CLÉS

Classification :	Diversifiée
Indicateur de référence :	40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement
Date de lancement du Fonds :	07/11/1989
Date de la 1ère VL :	19/06/2012
Encours de la part :	10M CHF
Actif total du compartiment :	6300M€

ECHELLE DE RISQUE*

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Risque plus faible Risque plus élevé →

*Veuillez vous référer à la section "Indicateur de risque" de ce document pour une description complète des risques.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Carmignac Patrimoine est un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français, relevant de la directive européenne 2009/65/CE (OPCVM). L'objectif du fonds est d'obtenir, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle l'indicateur de référence du fonds composé : 40% MSCI AC WORLD NR index, 40% ICE BofA Global Government Index, 20% €STR Capitalized index. De plus, le fonds cherche à investir de manière durable et met en œuvre une approche d'investissement socialement responsable. Les principaux moteurs de performance du fonds sont les suivants : (i) Les actions : le fonds, investi à 25% min. de son actif net en actions, est exposé à 50% max. de l'actif net en actions internationales (toutes capitalisations, sans contrainte sectorielle ou géographique, pays émergents inclus dans la limite de 25% de l'actif net dont 10% max. sur le marché domestique chinois (limite d'investissement commune incluant les actions, titres de créance et instruments du marché domestique chinois); (ii) Les produits de taux : l'actif net du fonds est investi à 40% min. en produits obligataires à taux fixe et/ou variable, publics et/ou privés et en produits monétaires. La notation moyenne des encours obligataires détenus par le fonds sera au moins «Investment Grade» selon l'échelle d'au moins une des principales agences de notation ou jugées équivalentes par la société de gestion. Les produits de taux des pays émergents ne dépasseront pas 25% de l'actif net dont 10% max. sur le marché domestique chinois; (iii) les devises : le fonds peut utiliser en exposition et en couverture, les devises autres que la devise de valorisation du fonds. Le fonds peut investir jusqu'à 5% de son actif net dans des titres non cotés. La décision d'acquérir, de conserver ou de céder les produits de taux ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur leur notation mais également sur une analyse interne reposant notamment sur les critères de rentabilité, de crédit, de liquidité ou de maturité. Le gérant peut utiliser comme moteurs de performance des stratégies dites de « Relative Value », visant à bénéficier de la « valeur relative » entre différents instruments. Des positions vendeuses peuvent également être prises à travers des produits dérivés. Ce fonds est un OPCVM géré activement : la composition du portefeuille est laissée à la discrétion du gestionnaire financier, sous réserve des objectifs et de la politique d'investissement. L'univers d'investissement du fonds est au moins partiellement basé sur l'indicateur. Les positions du fonds et les pondérations peuvent différer sensiblement de la composition de l'indicateur. Aucune limite n'est fixée quant au niveau de cet écart.

Le fonds promeut des caractéristiques environnementales/sociales conformément à l'article 8 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") au travers d'approches "best-in-universe" et "best-effort", et une politique d'engagement active. L'analyse extra-financière conduit à une réduction d'au moins 20% de l'univers d'investissement du fonds via un filtre négatif excluant les entreprises dont les notations extra-financière reflètent des risques élevés. En outre, le fonds investit au minimum 10% de son actif net en investissements durables au sens de SFDR.

Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement de cette part/classe soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie pour protéger le capital.

Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPCVM et au Document d'Information Clés avant de prendre tout décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.be.

PROFIL

ACTIFS/VNI

VNI initiale :	100 CHF
VNI (29/08/2025) :	122.37 CHF
Actif total du compartiment :	6300M€
Actif total de la part :	10M CHF

VNI: Valeur Nette d'Inventaire

CODES

ISIN :	FR0011269596
Code Bloomberg :	CARPTAC FP

GÉRANT(S) DU FONDS

Guillaume Rigeade depuis le 20/09/2023
Kristofer Barrett depuis le 08/04/2024
Eliezer Ben Zimra depuis le 20/09/2023
Jacques Hirsch depuis le 20/09/2023

INFORMATION FISCALES*

Précompte mobilier : Imposition des dividendes chaque année (via le calculateur)	
Taxe sur Opération Boursière (TOB) :	—
Taxe à la sortie : 30% sur les revenus de créance	
Champ d'application de l'article 19bis CIR92 :	Oui

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :	FCP de droit français/OPCVM(UCITS)
Indicateur de référence :	40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement
Société de Gestion :	Carmignac Gestion S.A.
Domicile :	France
Durée minimum de placement recommandée** :	3 ans
Classification SFDR :	Article 8
Date de lancement du Fonds :	07/11/1989
Date de la 1ère VL :	19/06/2012
Durée du produit :	99 ans
Fréquence de valorisation :	Journalier du lundi au vendredi
Heure limite de passation d'ordres :	avant 18:00 heures (CET/CEST)
Devise de cotation :	CHF
Politique de distribution :	Capitalisation
Minimum de souscription initiale :	CHF 50000000

COMMISSIONS ET FRAIS***

Frais d'entrée maximum :	4% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.
Frais de sortie :	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1.5% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.
Coûts de transaction :	0.9% 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.
Commissions liées aux résultats :	20% max. de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance de l'indicateur de référence, même en cas de performance négative, et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années.

Si la devise de référence du fonds/compartiment diffère de celle de l'investisseur, les variations du taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des titres détenus et sur les revenus perçus.

* Taxation en Belgique : Le régime fiscal ci-dessus s'applique habituellement en Belgique aux personnes physiques résidant en Belgique qui n'affectent pas les Fonds à leurs activités professionnelles et qui les acquièrent, détiennent et cèdent dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine privé. En cas de souscription dans un FCP (Fonds Commun de Placement) de droit français, vous devez déclarer chaque année votre part des dividendes (et intérêts le cas échéant) reçus par le Fonds dans votre déclaration de revenus. Veuillez vous référer à votre conseiller financier/fiscal ou vous référer au simulateur/calculateur fiscal mis à votre disposition sur le site internet de Carmignac (www.carmignac.be/fr_BE/simulateur-fiscal). Taxe à la sortie : Pour les FCP entrant dans le champ d'application de l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992 (CIR92), à savoir les OPCVM qui investissent plus de 10 % de leurs actifs en "créances" (obligations, dépôts d'argent, etc.), dont les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018, un précompte mobilier libératoire de 30% est dû sur les revenus provenant de ces créances lors du rachat.

** Durée minimum de placement recommandée : Cette part/classe pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le délai recommandé. Cette référence au profil d'investisseur ne constitue pas un conseil en investissement. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle et doit être envisagé au regard de votre portefeuille global.

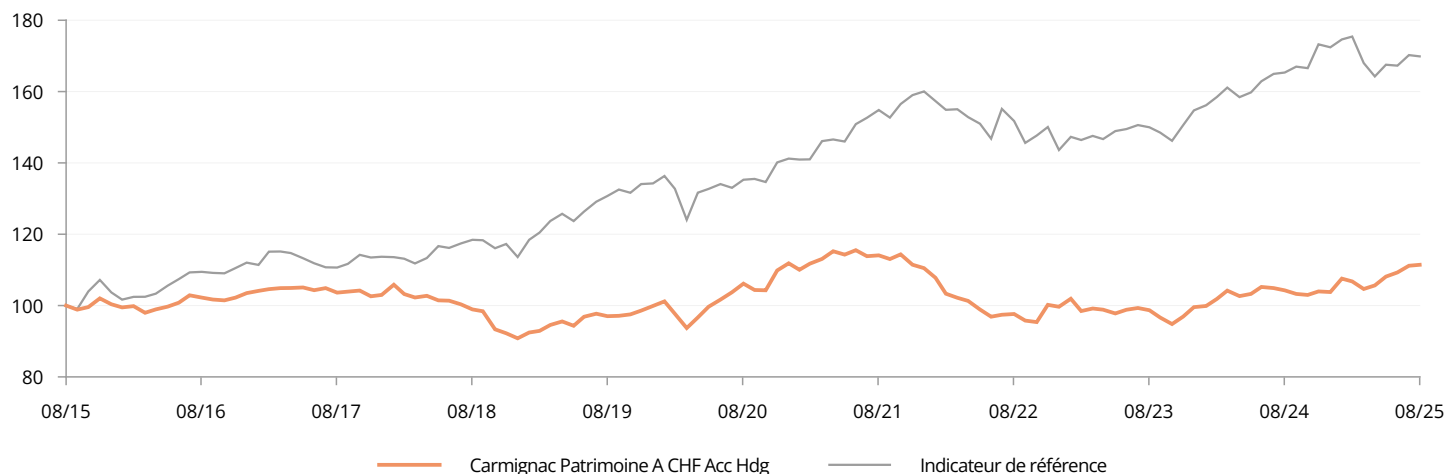
*** Il ne s'agit pas d'une liste exhaustive des coûts. D'autres frais peuvent s'appliquer. Pour plus d'informations sur les coûts de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus ainsi qu'au document d'information clé. Lorsqu'une partie des coûts doit être payée dans une devise qui diffère de la vôtre, les coûts peuvent augmenter et diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

Le distributeur en Belgique des OPCVM de la gamme Carmignac peut être Carmignac Gestion S.A. ou Carmignac Gestion Luxembourg S.A. Le gestionnaire financier peut être Carmignac Gestion S.A., Carmignac Gestion Luxembourg S.A. et/ou leurs succursales. Veuillez vous référer au prospectus pour obtenir davantage de détails.

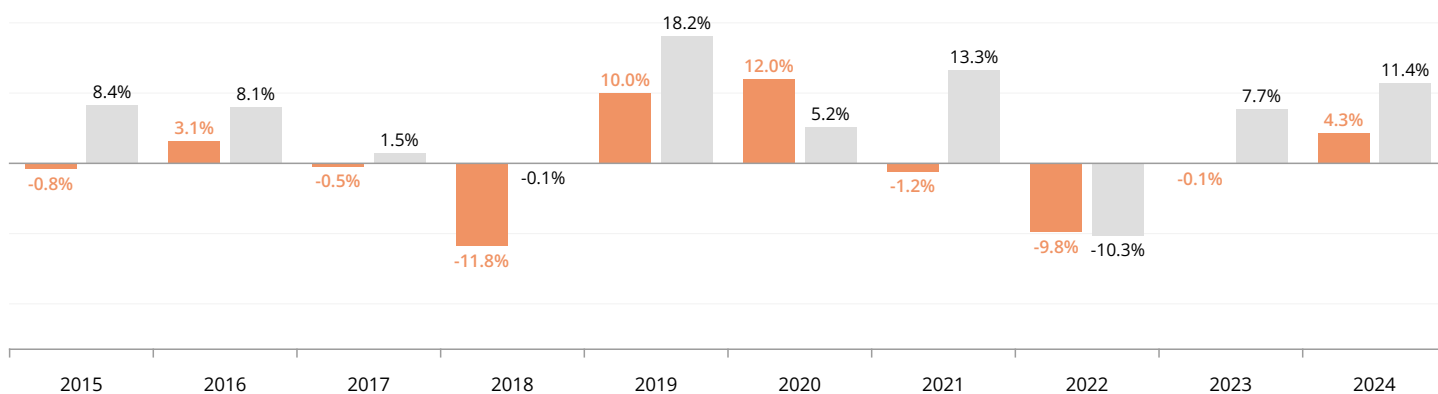
PERFORMANCES

Les rendements des autres classes sont tenus à disposition des investisseurs sur demande auprès de la société de gestion. Les performances et valeurs passées ne préjugent pas des performances et valeurs futures. Les performances sont nettes de tout frais à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie et sont obtenues après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Lorsque la devise diffère de la vôtre, un risque de change existe pouvant entraîner une diminution de la valeur. La devise de référence du fonds/compartiment est EUR.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 10 ANS (%)



PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES ANNUALISÉES (%) au 29/08/2025

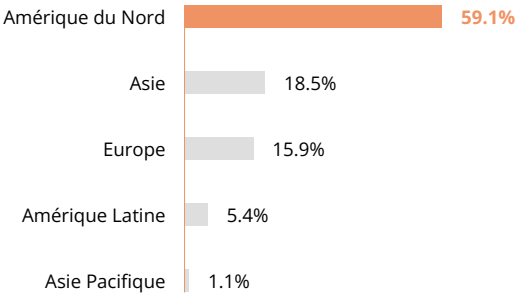
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
A CHF Acc Hdg	6.87	4.51	0.98	1.09
Indicateur de référence	2.74	3.84	4.66	5.44

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	43.9%
Pays développés	33.4%
Amérique du Nord	25.9%
Asie Pacifique	0.5%
Europe	7.0%
Pays émergents	10.5%
Amérique Latine	2.4%
Asie	8.1%
Obligations	50.3%
Emprunts d'Etat pays développés	13.8%
Emprunts d'Etat pays émergents	5.8%
Emprunts privés pays développés	17.3%
Emprunts privés pays émergents	8.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.3%
Monétaire	0.0%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	5.8%

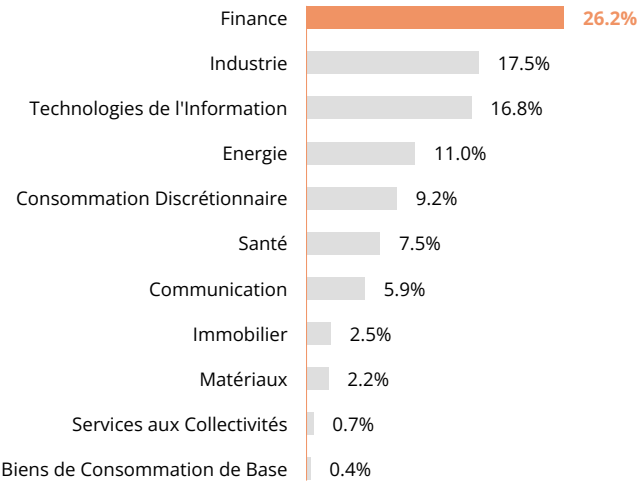
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	4.8%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.5%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Communication	2.4%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.3%
UBS GROUP AG	Suisse	Finance	2.3%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Consommation Discrétionnaire	1.7%
S&P GLOBAL INC	Etats-Unis	Finance	1.4%
CENCORA INC	Etats-Unis	Santé	1.3%
MCKESSON CORP	Etats-Unis	Santé	1.3%
SCHLUMBERGER NV	Etats-Unis	Energie	1.2%
Total			21.2%

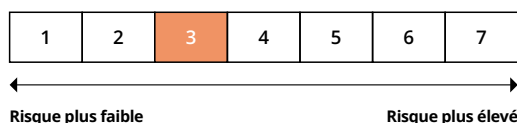
RÉPARTITION SECTORIELLE



Les actifs et répartitions sont sujettes à modification. À titre illustratif uniquement. Cette page ne constitue pas un conseil en investissement, ni une offre d'achat ou de vente relative aux titres/actifs sous-jacents présentés.

INDICATEUR DE RISQUE

L'indicateur synthétique de risque du KID 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.



La classe de risque 3 sur 7 est une classe de risque entre basse et moyenne.

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur :

- **Risque de contrepartie** : le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.
- **Risque de crédit** : le fonds est investi dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer, il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
- **Risque de liquidité** : les marchés sur lesquels le fonds intervient peuvent être affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le fonds peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.

Les principaux risques auxquels le compartiment est exposé sont :

- **Risque lié à la gestion discrétionnaire**
- **Risque de perte en capital**
- **Risque action**
- **Risque de change**
- **Risque de taux d'intérêt**
- **Risque lié aux marchés émergents**
- **Risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs**
- **Risques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (CoCos)**
- **Risque de liquidité**
- **Risques spécifiques liés aux investissements en Chine**

Il ne s'agit pas d'une liste exhaustive des risques. D'autres risques s'appliquent. Pour plus d'informations sur les risques de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus et plus particulièrement à la section « Profil de risque » ainsi qu'au document d'information clés «KID ». Les documents sont disponibles sur le lien suivant : <https://www.carmignac.com/fr-be/fonds/carmignac-patrimoine/a-eur-acc/documents-et-reports>

GLOSSAIRE

Actifs nets : Terme comptable qui fait référence à l'ensemble des actifs détenus par l'entreprise, après y avoir soustrait l'ensemble des dettes actuelles ou potentielles. Les actifs nets présentés dans les caractéristiques sont calculés à la fin du mois indiqué.

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Communication : Ce secteur inclut les entreprises qui fournissent des infrastructures de communication, du contenu et des services.

Consommation de base : Entreprises vendant des biens et services essentiels (comme alimentation...).

Consommation discrétionnaire : Entreprises vendant des biens et services durables (comme l'équipement, le luxe...).

Finance : Ce secteur représente les entreprises liées aux services financiers, tels que les banques, les compagnies d'assurance, les gestionnaires d'actifs et les prestataires de services d'investissement.

Industrie : Le secteur industriel comprend les entreprises impliquées dans la production de biens et services utilisés dans la construction, la fabrication et les opérations industrielles.

Liquidités, emplois de trésorerie et opérations surdérivés : cela comprend les liquidités du fonds (somme disponible immédiatement), les investissements dans les instruments monétaires (instruments négociés sur le marché monétaire à condition qu'ils soient liquides et que leur valeur puisse être déterminée avec précision à tout moment), et le poids des instruments dérivés (instrument financier dont la valeur varie en fonction de l'évolution d'un actif appelé sous-jacent).

Marchés émergents : Les marchés émergents désignent des pays en voie de développement économique avancé, avec des industries en pleine croissance et des marchés financiers en développement. Des exemples incluent des pays comme la Chine, l'Inde et le Brésil.

Notation morningstar : La notation Morningstar est une mesure quantitative attribuée aux Fonds sous forme d'étoile qui est la propriété de Morningstar. Cette notation est basée sur la performance ajustée au risque. La notation est calculée - si possible - sur une période de 3, 5 et 10 ans. Les 10 % les plus performants d'une catégorie donnée recevront cinq étoiles, les 22,5 % suivants recevront quatre étoiles, les 35 % du milieu recevront trois étoiles, les 22,5 % suivants recevront deux étoiles et les 10 % les moins performants recevront une étoile. La notation globale Morningstar est une moyenne des notes individuelles. Tous les fonds ne sont pas notés. Certains fonds n'existent pas depuis assez longtemps ou les informations sont incomplètes. Il se peut également que la catégorie soit trop petite ou trop diversifiée pour aboutir à une note significative. Cela ne dit rien sur la qualité du fonds. Pour de plus amples informations, veuillez vous rendre sur le site web de Morningstar: The Morningstar Rating for Funds Data Content Guide.

Pays développés : Les pays développés désignent des nations disposant d'économies avancées, de secteurs industriels et de services solides, d'infrastructures bien développées et de niveaux de vie élevés. Des exemples incluent les États-Unis, l'Europe occidentale, le Japon et l'Australie.

Produit financier

structuré composé d'un portefeuille de prêts accordés à des entreprises (généralement à haut rendement). Ces prêts sont regroupés, titrisés, puis vendus à différents investisseurs sous forme de tranches présentant des niveaux de risque et de rendement variables.

Santé : Ce secteur comprend les entreprises impliquées dans le domaine médical, telles que les entreprises pharmaceutiques, biotechnologiques, de dispositifs médicaux et de services de santé.

Technologie de l'information : Ce secteur englobe les entreprises qui développent ou distribuent des produits et services technologiques, y compris les logiciels, le matériel informatique, les services informatiques et les semi-conducteurs.

Valeur liquidative (VL) ou Valeur Nette d'Inventaire (VNI) : Cette valeur représente la valeur des actifs détenus dans le portefeuille de l'OPCVM (et de ses liquidités) divisée par le nombre de parts/classes ou actions en circulation. Elle sert de base pour déterminer le prix de souscription (prix d'achat) et le prix de rachat (prix de vente) d'une action de SICAV ou d'une part de FCP (Prix d'achat = Valeur Liquidative de l'OPCVM, majorée d'une éventuelle commission de souscription et Prix de vente = Valeur Liquidative de l'OPCVM, minorée d'une éventuelle commission de rachat). La Valeur Liquidative = Actif Net / Nombre de parts ou d'actions émises. Les Valeurs liquidatives présentées dans les caractéristiques sont calculées J-1.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Ce document constitue une communication marketing publiée par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). "Carmignac" est une marque déposée. "Investing in your interest" est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation préalable de Carmignac Gestion S.A. © Carmignac Gestion S.A. Tous droits réservés. La société de gestion du compartiment/Fonds peut décider à tout moment de cesser la commercialisation.

Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPCVM et KID avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le prospectus, le KID, les valeurs liquidatives, le dernier rapport (semi-) annuel de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Les valeurs liquidatives sont aussi publiées sur le site www.fundinfo.com.

Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut faire l'objet de changements dans le futur. Veuillez-vous référer à votre conseiller financier et fiscal pour vous assurer de l'adéquation des produits présentés par rapport à votre situation personnelle, votre profil de risque et vos objectifs d'investissement.

Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris - France, ou à l'adresse complaints@carmignac.com ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site www.ombudsfin.be. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits (qui couvrent les droits des investisseurs concernant les actions dans les cas de litige à un niveau UE et national) en français / langue autorisée dans le pays de distribution dans la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs" sur le lien suivant : www.carmignac.be/fr_BE/article-page/informations-reglementaires-2244.

Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis.

Tout indice de référence cité dans ce document est fourni à titre d'information uniquement. Aucun indice de référence n'est directement comparable en termes d'objectifs d'investissement, de stratégie ou d'univers à un compartiment donné. Les performances passées réalisées par un indice de référence ne sont pas un indicateur fiable des performances futures du compartiment. Ce choix d'indice ne signifie pas que le compartiment concerné investira dans des titres spécifiques qui composent l'indice, ni qu'il existe une corrélation entre les rendements de ce compartiment et les rendements de l'indice.