

CARMIGNAC EPARGNE ACTIONS MONDE ISR FW EUR ACC

FCPE DE DROIT FRANÇAIS

Durée minimum
de placement
recommandée :



RISQUE PLUS FAIBLE				RISQUE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4*	5	6	7	

FR001400XC60

Reporting mensuel - 30/09/2025

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Épargne Actions Monde ISR est un Fonds commun de placement d'entreprise (FCPE), nourricier de Carmignac Portfolio Grandchildren. Grâce à un processus d'investissement rigoureux qui associe une analyse fondamentale approfondie à une sélection quantitative, la stratégie d'investissement du fonds-maître identifie des entreprises de grande qualité au sein des marchés développés. La stratégie cherche également à avoir une empreinte positive sur la société et l'environnement pour les générations futures grâce à un alignement avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies. Cette approche durable stricte permet à la stratégie d'être classée Article 9 selon la réglementation SFDR, mais également d'avoir le label ISR de l'État français. La stratégie, investie sur les marchés actions, vise à soutenir une prospérité intergénérationnelle, et la durée minimale de placement recommandée est de 5 ans.

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

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

ÉVOLUTION DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE DU FONDS MAÎTRE DEPUIS 5 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Performance ⁽¹⁾	22.67	23.82	-23.67	29.20	24.00	15.91
Indicateur de référence du fonds maître	26.60	19.60	-12.78	31.07	6.33	15.49

(1) A titre informatif, avant le 01/07/2025 les performances du portefeuille « Carmignac Épargne Actions Monde ISR » ont été chaînées avec les performances de la part « Carmignac Portfolio Grandchildren » (Part FW EUR Acc. LU1966631266), dont l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont comparables. Ces performances ont été retraitées du niveau de frais applicables à la part de Carmignac Épargne Actions Monde ISR FW EUR Acc - FR001400XC60. La performance du compartiment nourricier pourra être inférieure à celle du compartiment maître, en raison notamment des frais de gestion qui lui sont propres et du niveau d'exposition au compartiment Maître. Le fonds « Carmignac Épargne Actions Monde ISR » ne dispose pas d'indicateur de référence. L'indicateur de référence affiché est celui du portefeuille « Carmignac Portfolio Grandchildren » ; soit l'indice « MSCI World NR index ».



M. Denham



O. Ejikeme

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	90.1%
Taux d'exposition nette actions	90.1%

FONDS

Classification SFDR : Article 9
Domicile : France
Forme juridique : FCPE
Fin de l'exercice fiscal : 31/12
Heure limite de passation d'ordres : avant 09:00 heures (CET/CEST)
Date de lancement du Fonds : 01/07/2025
Actifs sous gestion du Fonds : 8.85M€ / 10M\$ ⁽²⁾
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 01/07/2025
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 8.8M€
VL (part) : 99.71€

GÉRANT(S) DU FONDS MAÎTRE

Mark Denham
Obe Ejikeme

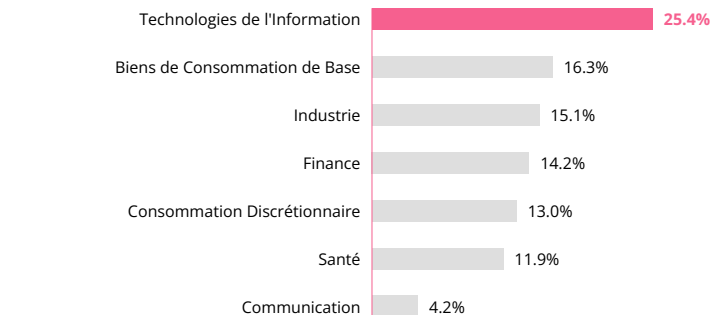
AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
 Minimum % d'investissements durables 80%
 Principales Incidences Négatives (PAI) Oui

ALLOCATION D'ACTIFS

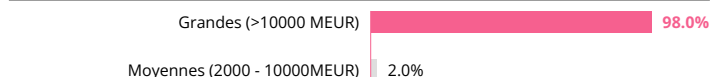
Actions	90.1%
Pays développés	90.1%
Amérique du Nord	57.3%
Europe	32.8%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	9.9%

RÉPARTITION SECTORIELLE



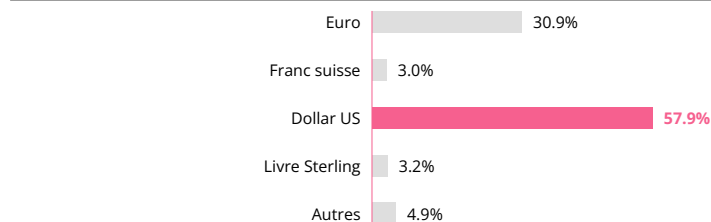
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Poids rebasés

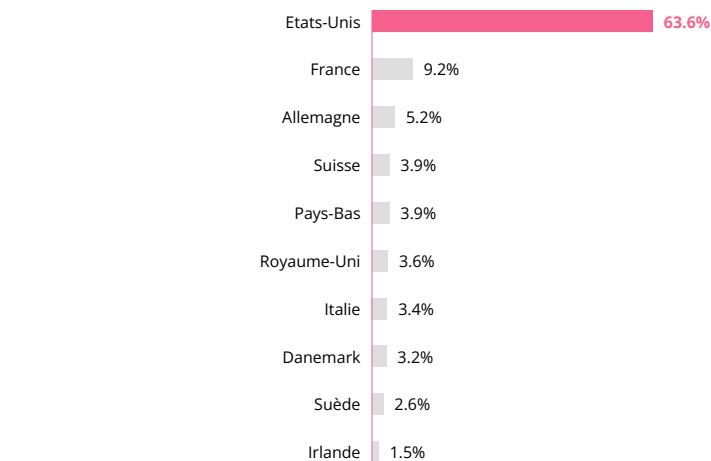
EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	9.6%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	4.6%
COLGATE-PALMOLIVE CO	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	4.4%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	4.1%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	3.9%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Communication	3.4%
MASTERCARD INC	Etats-Unis	Finance	3.4%
S&P GLOBAL INC	Etats-Unis	Finance	3.3%
UNILEVER PLC	Royaume-Uni	Biens de Consommation de Base	3.2%
L'OREAL SA	France	Biens de Consommation de Base	3.0%
Total			42.9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



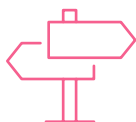
Poids rebasés

Le portefeuille « Carmignac Epargne Actions Monde ISR » est un fonds nourricier du portefeuille « Carmignac Portfolio Grandchildren » dont l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont comparables. Le portefeuille n'investit donc pas directement sur les cibles d'investissement identifiées au travers du processus d'investissement fonds-maitre, tout en y étant exposé. La performance du portefeuille nourricier pourra être inférieure à celle du compartiment maître, en raison notamment des frais de gestion qui lui sont propres et du niveau d'exposition au compartiment Maître.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur progression, portés par la baisse de taux très attendue de la Fed et les indications d'un nouvel assouplissement monétaire au cours des 12 prochains mois.
- La BCE a maintenu ses taux inchangés à 2,0 %, contrastant avec l'orientation plus accommodante de la Fed, tout en affichant sa confiance dans un atterrissage en douceur de l'économie de la zone euro.
- La faiblesse du marché du travail américain s'est accentuée : les créations d'emplois non agricoles n'ont atteint que 22 000 en août, soulignant un ralentissement de la dynamique de croissance.
- Le dollar américain s'est affaibli, favorisant des flux vers les marchés émergents. Ils ont affiché des gains significatifs, avec des perspectives d'octobre qui s'annoncent solides : les actions chinoises ont fortement rebondi, soutenues par des mesures de politique économique et l'optimisme entourant les secteurs technologique et de l'IA, ce qui a permis aux marchés émergents de largement surperformer les pays développés sur le trimestre.
- Les actions européennes ont progressé mais sont restées en retrait par rapport à leurs homologues américaines et émergentes, pénalisées par l'appréciation de l'euro et la hausse des rendements allemands.
- Les valeurs de croissance ont surperformé, menées par la technologie et en particulier par les semi-conducteurs.
- Le secteur pharmaceutique hors États-Unis a reculé, pénalisé par l'annonce de nouveaux tarifs douaniers par l'administration Trump.
- Les matières premières — et tout particulièrement les mines d'or — ont bénéficié des tensions géopolitiques et de la rencontre Global South.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- En septembre, le Fonds a enregistré une performance négative, à la fois en termes absolus et relatifs.
- La sous-performance par rapport à notre indicateur de référence a été principalement imputable aux secteurs de la santé, de la finance et de la technologie.
- Synopsys a figuré parmi les plus grands détracteurs du mois, reculant de plus de 30 % après des perspectives de résultats jugées décevantes. Nous estimons qu'il s'agit d'une surréaction, les principaux enjeux — concentration de la clientèle et incertitudes réglementaires — étant désormais clairement identifiés et paraissant surmontables. Le titre a d'ailleurs rebondi en fin de mois pour limiter sa baisse à environ 12 % sur le mois.
- Align Technology a également pesé sur la performance, dans le prolongement de ses résultats décevants publiés en août. Depuis la fin de la pandémie, les anticipations de croissance pour les aligneurs dentaires transparents ont fortement reculé, réduisant la visibilité du groupe.
- À l'inverse, ASML s'est imposé comme le principal contributeur positif. Son partenariat stratégique avec Mistral, visant à appliquer l'IA pour améliorer la performance de ses équipements, a renforcé le sentiment des investisseurs.
- Au niveau sectoriel, l'industrie a été le meilleur contributeur, soutenue par nos expositions à l'électrification et à la construction, en particulier via Schneider Electric et Kingspan.
- Nos valeurs défensives, notamment dans les biens de consommation courante, ont en revanche sous-performé, avec Unilever, Colgate et L'Oréal parmi les cinq plus gros détracteurs du mois.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Notre cadre macroéconomique continue de plaider pour une approche défensive sur les marchés actions.
- Au cours du mois, nous avons procédé à quelques ajustements de portefeuille. Nous avons cédé notre position dans Intuitive Surgical afin de financer l'acquisition de DSV.
- DSV, l'un géant de la logistique et du transport, a consolidé son statut de leader en finalisant l'acquisition de Schenker au premier semestre, devenant ainsi le plus grand acteur mondial de la logistique.
- Nous avons également soldé notre position dans Lonza pour réallouer du capital vers certaines valeurs technologiques, comme Servicenow, mieux positionnées pour bénéficier de la thématique de l'IA.
- Dans ce contexte, la visibilité accrue devrait être valorisée par le marché. Nous maintenons donc une exposition limitée aux valeurs cycliques au profit de titres de qualité.
- Les valeurs de qualité s'échangent actuellement à des points bas relatifs pluriannuels malgré des bénéfices record, ce qui constitue selon nous un point d'entrée rare pour les investisseurs de long terme.



Le portefeuille « Carmignac Epargne Actions Monde ISR » est un fonds nourricier du portefeuille « Carmignac Portfolio Grandchildren » dont l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont comparables. Le portefeuille n'investit donc pas directement sur les cibles d'investissement identifiées au travers du processus d'investissement fonds-maitre, tout en y étant exposé. La performance du portefeuille nourricier pourra être inférieure à celle du compartiment maître, en raison notamment des frais de gestion qui lui sont propres et du niveau d'exposition au compartiment Maître.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

DONNÉES ESG DU FONDS

Rappel des éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment Maître (Carmignac Portfolio Grandchildren):

- o 80% des actifs nets du Compartiment sont investis dans des investissements durables positivement alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations unies
- o Les niveaux minimums d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux et sociaux sont de 10% et 30%, respectivement, des actifs nets du Compartiment ;
- o L'univers d'investissement en actions est activement réduit d'au moins 25% ;
- o Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs ; et
- o Les émissions de carbone, telles que mesurées par l'intensité carbone, sont inférieures de 50% à celles de l'indicateur de référence.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	41
Nombre d'émetteurs notés	41
Taux de couverture	100.0%

Source: Carmignac

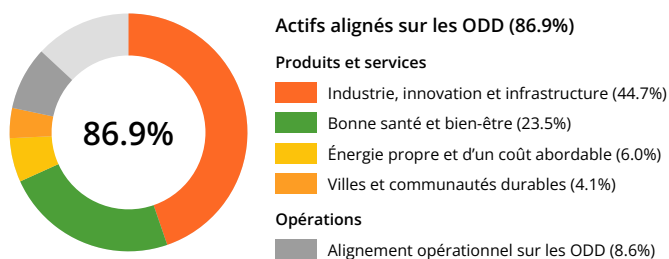
NOTE ESG

Carmignac Epargne Actions Monde ISR FW EUR ACC	AA
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG



ALIGNEMENT SUR LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES (ACTIFS NETS)



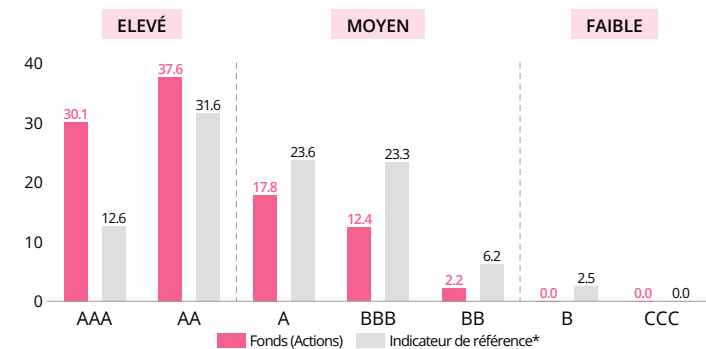
Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

L'alignement sur les ODD est défini pour chaque investissement par l'atteinte d'au moins un des trois seuils suivants.

1. L'entreprise tire au moins 50 % de ses revenus de biens et de services liés à l'un des neuf ODD suivants : (1) Pas de pauvreté, (2) Pas de faim, (3) Bonne santé et bien-être, (4) Éducation de qualité, (6) Eau propre, (7) Énergie abordable et propre, (9) Industrie, innovation et infrastructure, (11) Villes et communautés durables, (12) Consommation et production responsables.
2. L'entreprise investit au moins 30 % de ses dépenses d'investissement dans des activités commerciales liées à l'un des neuf ODD susmentionnés.
3. L'entreprise atteint le statut d'alignement opérationnel pour au moins trois des dix-sept ODD et n'est pas en décalage pour aucun ODD. La preuve est apportée par les politiques, pratiques et objectifs de l'entreprise détenue concernant ces ODD.

Pour de plus amples informations sur les Objectifs de développement durable des Nations unies, veuillez consulter le site <https://sdgs.un.org/goals>.

NOTE ESG MSCI DU FONDS VS INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (%)



Source : Note ESG MSCI. La catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI. Couverture ESG du fonds : 100%

INTENSITÉ DES ÉMISSIONS DE CARBONE (T CO2E / M CHIFFRE D'AFFAIRES USD) convertie en euro



Source: MSCI, 30/09/2025. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
COLGATEPALMOLIVE CO	4.4%	AAA
SP GLOBAL INC	3.3%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.6%	AAA
SIEMENS AG	1.5%	AAA
SYNOPSIS INC	0.9%	AAA

Source: MSCI ESG

TOP 5 DE LA DIFFÉRENCE ENTRE LES PONDÉRATIONS DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Nom	Pondération	Note ESG
MICROSOFT CORP	5.0%	A
COLGATEPALMOLIVE CO	4.3%	AAA
PROCTER GAMBLE CO	3.6%	AA
SP GLOBAL INC	3.1%	AAA
UNILEVER PLC	3.0%	AAA

Source: MSCI ESG

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à MSCI. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollars de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

Le portefeuille « Carmignac Epargne Actions Monde ISR » est un fonds nourricier du portefeuille « Carmignac Portfolio Grandchildren » dont l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont comparables. Le portefeuille n'investit donc pas directement sur les cibles d'investissement identifiées au travers du processus d'investissement fonds-maitre, tout en y étant exposé. La performance du portefeuille nourricier investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

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. Pour de plus de détails sur les informations, veuillez vous référer aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

GLOSSAIRE

Active share : L'active share d'un portefeuille mesure la différence de composition entre le Fonds et son indicateur de référence. Un active share proche de 100% indique qu'un Fonds a peu de positions identiques à son indicateur de référence et donc traduit une gestion active du portefeuille.

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).

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).

Calcul du score ESG : Seules les composantes actions et obligations privées du fonds sont prises en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

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.

ESG : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

Pondération active : Représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

Principales incidences négatives (Principal Adverse Indicators - PAI) : Effets négatifs importants ou potentiellement importants sur les facteurs de durabilité qui résultent des, aggravent ou sont directement liés aux choix ou conseils d'investissement effectués par une entité juridique. Les émissions de gaz à effet de serre (GES) et l'empreinte carbone en sont des exemples.

Taux d'investissement / taux d'exposition nette : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition nette 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).

Yield to Maturity : Le Yield To Maturity correspond au taux de rendement annuel estimé d'une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements soient effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il convient de noter que le rendement indiqué ne tient pas compte du portage sur le marché des changes, ni des frais et dépenses du portefeuille. Le taux de rendement du portefeuille est la moyenne pondérée des taux de rendement des obligations individuelles au sein du portefeuille.

DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

Alignement à la Taxonomie : Dans le contexte d'une entreprise individuelle, l'alignement sur la taxonomie est défini comme la part du chiffre d'affaires d'une entreprise qui provient d'activités qui répondent à certains critères environnementaux. Dans le contexte d'un fonds ou d'un portefeuille individuel, il s'agit de l'alignement sur la taxonomie moyen pondéré du portefeuille des entreprises incluses au sein du portefeuille. Pour plus d'informations, veuillez suivre ce lien : https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Catégorie 1 : Émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprises.

Catégorie 2 : Émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Catégorie 3 : Toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

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>

Investissements durables : Le SFDR définit l'investissement durable comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux et que les entreprises détenues suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Méthodologie MSCI : MSCI utilise les émissions fournies par les entreprises lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, elle utilise son propre modèle pour estimer les émissions. Ce modèle comporte trois modules distincts : le modèle de production (utilisé pour les centrales électriques), le modèle d'intensité propre à l'entreprise (utilisé pour les entreprises qui ont communiqué des données sur les émissions de carbone dans le passé, mais pas pour toutes les années) et le modèle d'intensité propre au secteur (utilisé pour les entreprises qui n'ont pas communiqué de données sur les émissions de carbone dans le passé).

Pour plus d'informations, veuillez consulter le dernier document de MSCI intitulé "Climate Change Metrics Methodology".

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Frais de gestion	Coûts d'entrée ⁽¹⁾	Coûts de sortie ⁽²⁾	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation ⁽³⁾	Coûts de transaction ⁽⁴⁾	Commissions liées aux résultats ⁽⁵⁾	Minimum de souscription initiale ⁽⁶⁾
FW EUR ACC	01/07/2025	CAEAMFW FP	FR001400XC60	Max. 1%	—	—	1.06%	0.28%	—	—

(1) Nous ne facturons pas de frais d'entrée.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) 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.

(5) Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

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. **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.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/09/2025. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** 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 KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/informations-reglementaires. En Suisse : Le prospectus, le KID, 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, 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 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/informations-reglementaires. 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 décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID. Le portefeuille « Carmignac Epargne Actions Monde ISR » est un fonds nourricier du portefeuille « Carmignac Portfolio Grandchildren » dont l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque sont comparables. Le portefeuille n'investit donc pas directement sur les cibles d'investissement identifiées au travers du processus d'investissement fonds-maitre, tout en y étant exposé. La performance du portefeuille nourricier pourra être inférieure à celle du compartiment maître, en raison notamment des frais de gestion qui lui sont propres et du niveau d'exposition au compartiment Maître.