

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR YDIS

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum
de placement
recommandée :



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

LU0807690911

Reporting mensuel - 30/01/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

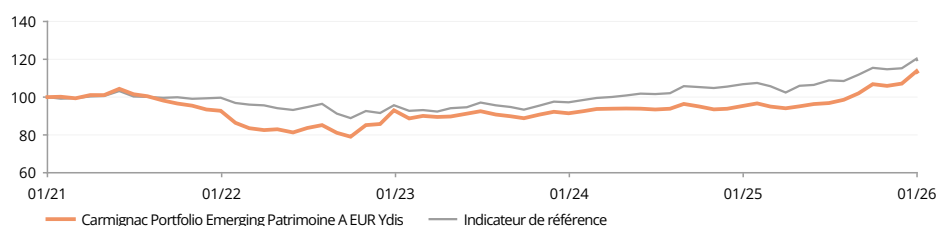
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine est un fonds durable et diversifié UCITS dédié aux marchés émergents, combinant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises. Son approche dynamique et flexible vise à optimiser l'allocation d'actifs dans différents environnements de marché, afin de saisir des opportunités d'investissement attractives tout en assurant la résilience du portefeuille en périodes de stress de marché. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement minimum de cinq ans. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales et s'engage à investir au moins 10 % de ses actifs nets dans des actions d'entreprises considérées comme alignées sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.

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). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 5 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELISÉES (au 30/01/2026 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)						Performances annualisées (%)		
	Depuis le 31/12/2025	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
A EUR Ydis	5.61	5.61	18.67	23.59	13.34	68.16	7.32	2.53	5.33
Indicateur de référence	3.37	3.37	11.80	26.36	19.61	78.08	8.11	3.64	5.93
Moyenne de la catégorie	4.86	4.86	15.19	28.66	18.06	57.16	8.76	3.38	4.62
Classement (quartile)	2	2	2	3	3	2	3	3	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles.

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Ydis	14.20	1.89	7.81	-9.58	-5.23	20.42	18.62	-14.36	7.30	9.76
Indicateur de référence	9.53	8.25	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97

STATISTIQUES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	6.6	9.7	9.4
Volatilité du benchmark	7.0	8.1	9.9
Ratio de Sharpe	0.6	0.1	0.5
Bêta	0.8	1.0	0.8
Alpha	-0.0	-0.0	0.0
Tracking error	2.2	5.4	5.3

VAR

VaR du Fonds	6.5%
VaR de l'indicateur	7.1%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	5.3%
Portefeuille taux	0.6%
Dérivés actions	-0.3%
Dérivés taux	-0.2%
Dérivés devises	0.6%
Liquidités et Autres	-0.2%
Total	5.8%

Performances brutes mensuelles

Calcul : pas hebdomadaire



X. Hovasse



A. Alecci

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	47.7%
Taux d'exposition nette actions	34.4%
Sensibilité taux	2.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	6.4%
Notation moyenne	BBB-
Nombre d'émetteurs actions	28
Nombre d'émetteurs obligations	29
Nombre d'obligations	42
Active Share	91.0%

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 8
Domicile : Luxembourg
Type de fonds : UCITS
Forme juridique : SICAV
Nom de la SICAV : Carmignac Portfolio
Fin de l'exercice fiscal : 31/12
Souscription/Rachat : Jour ouvrable
Heure limite de passation d'ordres : avant 18:00 heures (CET/CEST)
Date de lancement du Fonds : 31/03/2011
Actifs sous gestion du Fonds : 330M€ / 392M\$ ⁽²⁾
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Distribution (Annuelle)
Date d'exécution du dernier coupon : 30/04/2025
Date de paiement du dernier coupon : 14/05/2025
Montant du dernier coupon : 2.17€
Date de la 1ère VL : 19/07/2012
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 12M€
VL (part) : 117.15€
Catégorie Morningstar™ : Global Emerging Markets Allocation

GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015
 Alessandra Alecci depuis le 03/11/2025

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE⁽³⁾

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
 Minimum % d'investissements durables 10%
 Principales Incidences Négatives (PAI) Oui

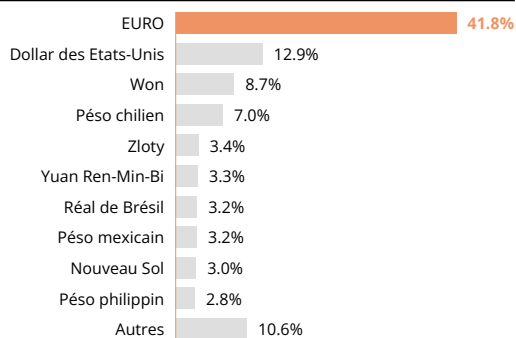
ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	47.7%
Pays émergents	47.7%
Amérique Latine	7.4%
Asie	39.0%
Europe de l'Est	0.0%
Moyen-Orient	1.2%
Obligations	42.1%
Emprunts d'Etat pays développés	0.5%
Emprunts d'Etat pays émergents	35.0%
Emprunts privés pays développés	0.2%
Emprunts privés pays émergents	6.4%
Credit Default Swap	-29.1%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	10.2%

TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

Nom	Pays	Secteur / Notation	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	9.4%
SK SQUARE CO LTD	Corée du Sud	Industrie	6.9%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Pologne	Investment grade	5.0%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Afrique du sud	High Yield	4.4%
AXIA ENERGIA	Brésil	Services aux Collectivités	3.6%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexique	Investment grade	3.2%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Cote D'Ivoire	High Yield	3.2%
HYUNDAI MOTOR CO	Corée du Sud	Consommation Discretionnaire	3.0%
HAINAN DRINDA NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	Chine	Technologies de l'Information	2.5%
LG CHEM LTD	Corée du Sud	Matériaux	2.5%
Total			43.6%

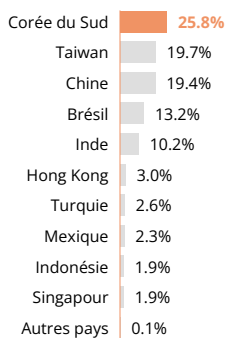
EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



Expositions devises transparisées, basées sur le marché local des sociétés étrangères.

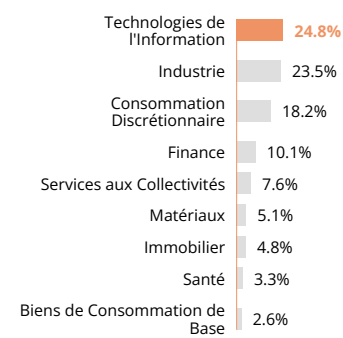
POCHE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

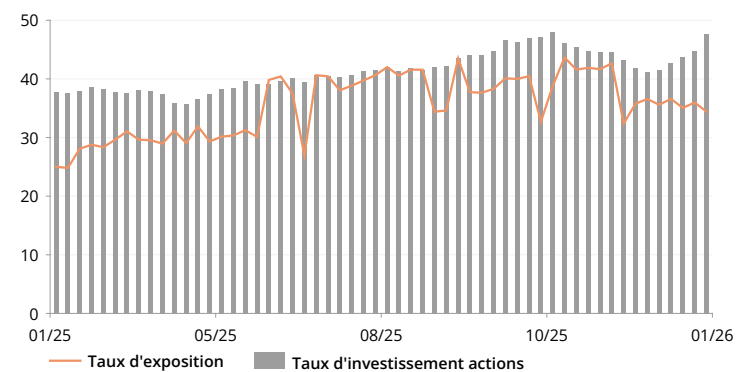


Poids rebasés

RÉPARTITION SECTORIELLE

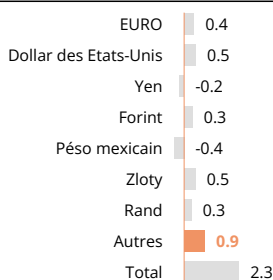


Poids rebasés

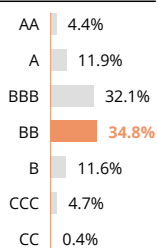
EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE ACTIONS DEPUIS 1 AN (% DE L'ACTIF) ⁽¹⁾

POCHE TAUX

SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX

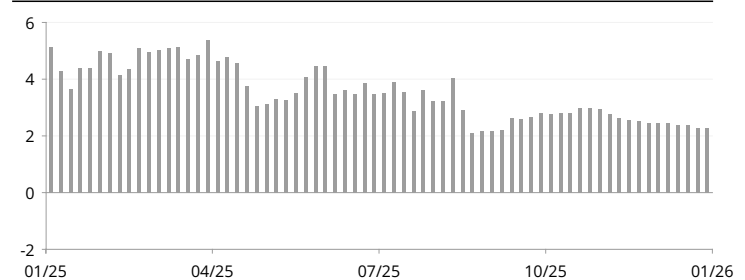


RÉPARTITION PAR NOTATION



Poids rebasés

EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



(1) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

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.be

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Janvier a été marqué par un regain de tensions géopolitiques avec la capture de Nicolás Maduro par les États-Unis, les pressions de Trump sur l'Europe au sujet du Groenland et la montée des frictions entre les États-Unis et l'Iran. Ce contexte a accru la volatilité et soutenu le prix des matières premières.
- Aux États-Unis, la Fed a maintenu son taux directeur à 3,75 %, marquant une première pause depuis juillet dans un contexte de croissance soutenue et d'inflation toujours supérieure à l'objectif. En fin de mois, la nomination de Kevin Warsh à la Fed a brièvement ravivé la volatilité.
- Les marchés de taux ont été volatils, avec une hausse de 7 pdb du rendement du taux américain à 10 ans, tandis que son homologue allemand est resté stable. Les marchés du crédit ont fait preuve de résilience, l'iTraxx Xover ne s'écartant que légèrement à 247pbs.
- La dette émergente est restée bien orientée malgré la pause des cycles d'assouplissement monétaire. La dette locale a enregistré un sixième mois de hausse, soutenue par le portage et les changes, tandis que la dette souveraine en devises fortes a prolongé son rallye. Les performances sont restées très dispersées, avec une forte surperformance de l'Amérique latine et de l'Afrique du Sud par rapport à l'Asie.
- Les actions émergentes ont enregistré une forte performance, tirées par l'Asie, notamment la Corée, Taïwan et la Chine, soutenues par les secteurs technologiques et des semi-conducteurs. À l'inverse, l'Inde a débuté l'année en territoire négatif.
- Les devises émergentes ont profité d'un dollar américain plus faible. La hausse des matières premières a favorisé les devises des pays producteurs comme le rand sud-africain et le peso chilien, tandis que les devises asiatiques ont sous-performé.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Sur le mois, le fonds a enregistré une performance positive, surperformant son indicateur de référence, principalement grâce à son exposition aux actions.
- L'exposition du fonds aux souverains en devises fortes a bénéficié des positions en Côte d'Ivoire ce mois-ci, bien que cela ait été partiellement compensé par l'impact de la position en Égypte et par les protections de crédit.
- Côté actions, le fonds a profité du solide rebond de ses valeurs technologiques asiatiques, notamment SK Hynix et Hyundai Motor. Cette dernière a vu son cours soutenu par l'annonce d'un partenariat avec Google, la présentation de son robot Atlas et l'annonce d'un projet de construction d'une usine capable de produire jusqu'à 30 000 robots par an d'ici 2028, renforçant l'attrait du titre auprès des investisseurs en quête d'exposition aux technologies de nouvelle génération.
- Les stratégies de taux locaux ont contribué positivement à la performance, portées par les positions longues sur les taux sud-africains et polonais.
- Sur les devises, le fonds a bénéficié de son exposition aux devises liées aux matières premières et aux devises d'Amérique latine, telles que le peso chilien et le peso mexicain.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Dans un environnement favorable à la dette émergente, soutenu par une croissance solide, une inflation en baisse et des fondamentaux robustes, nous anticipons le maintien d'un biais accommodant des banques centrales. Nous conservons une vue constructive sur les actifs émergents, avec une exposition actions d'environ 40 % et une duration proche de 220 pdb, combinant dette locale et devises fortes.
- La dette en devises locales reste attractive dans un contexte de taux réels élevés et de baisse de l'inflation. Nous privilégions les pays offrant des rendements réels élevés, notamment la République tchèque, la Hongrie et l'Afrique du Sud, ainsi que des expositions ciblées au Brésil et au Pérou.
- Sur la dette souveraine en devises fortes, soutenue par un portage attractif et des facteurs techniques solides, nous restons surpondérés sur des émetteurs à haut rendement présentant des fondamentaux solides et des valorisations attractives, en particulier la Côte d'Ivoire, l'Égypte et la Roumanie.
- Le portage demeure attractif, notamment dans l'énergie et la finance. L'exposition est concentrée sur des crédits à haut rendement dans un contexte de spreads resserrés. Nous conservons un niveau élevé de protections de crédit.
- Sur les actions, nous maintenons un biais positif mais sélectif, axé sur des sociétés à croissance structurelle, une forte visibilité bénéficiaire et des bilans solides, tout en conservant une discipline stricte de valorisation. L'Asie reste un pilier central via la chaîne de valeur de l'IA, avec des positions de conviction sur SK Hynix et TSMC, complétées par une diversification vers la Chine, l'Inde et l'Amérique latine. L'exposition au segment mémoire a été renforcée avec le retour de Samsung Electronics et une position sur Lotes, fournisseur taïwanais clé de composants électroniques.
- Enfin, nous conservons une exposition significative à l'euro et limitée au dollar américain, ainsi qu'aux devises liées aux matières premières comme le peso chilien et le rand sud-africain, et à certaines devises émergentes sélectionnées, dont le won sud-coréen et la roupie indienne.

DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier relève de l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont :

- Un minimum de 10 % de l'actif net du Compartiment est investi dans des placements durables alignés positivement sur les objectifs de développement durable des Nations unies ;
- Les niveaux minimums d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux et sociaux sont de 1% et 3%, respectivement, des actifs nets du Compartiment,
- La réduction dynamique d'au moins 20% de l'univers d'investissement en actions et dette d'entreprise,
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	55
Nombre d'émetteurs notés	54
Taux de couverture	98.2%

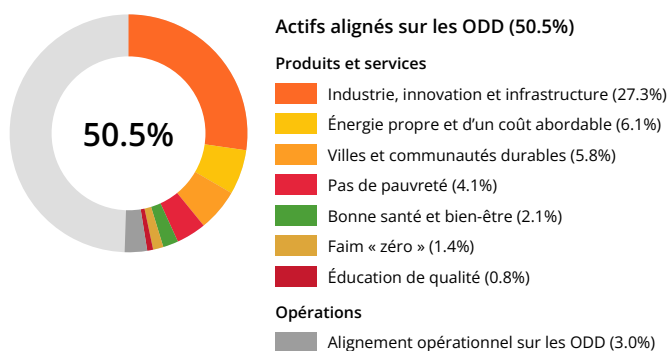
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Ydis	A
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG

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



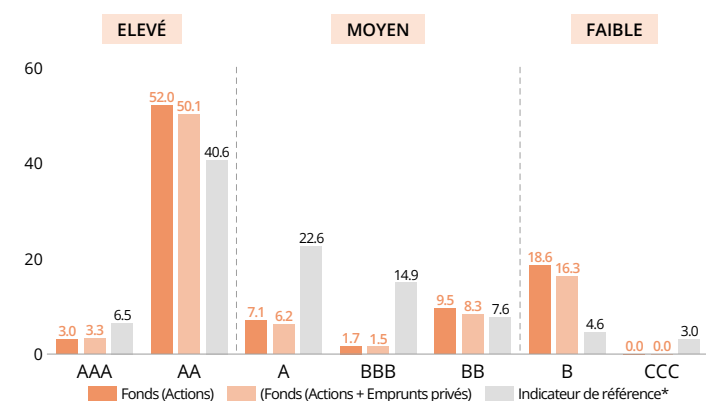
Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 85.7%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	1.4%	AAA
B3 SABRASIL BOLSA BALCÃO	0.3%	AAA
MIGROS TICARET AS	1.2%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	1.0%	AA
TURK EKONOMI BANKASI AS	0.1%	AA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
SK SQUARE CO. LTD.	6.7%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	4.1%	AA
AXIA ENERGIA SA	3.6%	BB
HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	2.8%	B
HAINAN DRINDA NEW ENERGY TECHNOLOGY CO. LTD.	2.5%	B

Source: MSCI ESG

* Indicateur de référence : 40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement. 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.be

GLOSSAIRE

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).

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.

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).

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

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.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

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).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

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

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>

Classification - Articles 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 «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable.

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

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.

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.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Capitalisation	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Distribution	—
A USD Acc Hdg	31/03/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Capitalisation	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Capitalisation	—

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

FRAIS

Parts	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires ⁽²⁾
	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.82%	0.86%	20%
F EUR Acc	—	—	1.17%	0.76%	20%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : Coût ponctuel à payer 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. **Coûts de sortie** : Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : Estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction** : 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** : lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

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. **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **CRÉDIT** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/01/2026. **Ce document n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement.** 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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862 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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. 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.