CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

FCP DE DROIT FRANÇAIS

Durée minimum de placement recommandée : 2 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE — RISQUE PLUS ÉLEVÉ

1	2*	3	4	5	6	7

FR0010149120

Reporting mensuel - 30/09/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

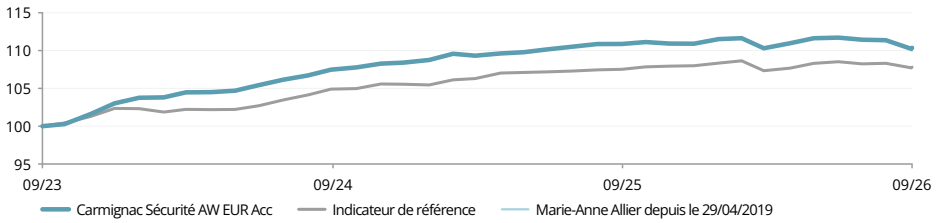
Carmignac Sécurité est un fonds obligataire (UCITS) investi en obligations et autres titres de créances libellés en euro. Son approche flexible et active avec une faible duration lui permet de déployer des stratégies de conviction principalement sur les marchés européens sans contrainte imposée par un indice de marché. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales et consacre au minimum 10 % de son actif net à des investissements durables. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur une durée minimale de placement recommandée de deux 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). Le Fonds présente un risque de perte en capital.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 3 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 30/09/2026 - 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	Depuis le 29/04/2019
AW EUR Acc	**-0,54**	**-0,84**	**-0,48**	**10,36**	**5,67**	**9,34**	**3,33**	**1,11**	**0,90**	**1,5**
Indicateur de référence	-0,17	-0,44	0,26	7,81	3,39	2,12	2,53	0,67	0,21	0,4
Moyenne de la catégorie	0,01	-0,52	0,42	8,62	5,02	4,88	2,79	0,98	0,48	—
Classement (quartile)	4	4	4	1	3	1	1	3	1	—

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
AW EUR Acc	**2,30**	**5,28**	**4,06**	**-4,75**	**0,22**	**2,05**	**3,57**	**-3,00**	**0,04**	**2,07**
Indicateur de référence	2,28	3,16	3,40	-4,82	-0,71	-0,15	0,07	-0,29	-0,39	0,30

STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	1,32	2,03	1,98
Volatilité du benchmark (%)	1,27	1,66	1,29
Ratio de Sharpe	0,36	-0,49	0,03
Bêta	0,86	0,46	0,45
Alpha (annualisé)	0,01	0,02	0,02

Calcul : pas hebdomadaire

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille taux	-0,74%
Derivés taux	0,08%
Derivés devises	-0,10%
Fonds	0,01%
Total	**-0,74%**

Performances brutes mensuelles



M.-A. Allier



A. Guedy

CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	2,2
Yield to Maturity (1)	4,6%
Notation moyenne	A-
Coupon moyen	3,4%
Nombre d'émetteurs obligations	216
Nombre d'obligations	358

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 8
Domicile : France
Type de fonds : UCITS
Forme juridique : FCP
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 : 26/01/1989
Actifs sous gestion du Fonds : 4749M€ / 5394M$ (2)
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 26/01/1989
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 4368M€
VL (part) : 1910,45€
Catégorie Morningstar™ : EUR Diversified Bond - Short Term

★★★★

Overall Morningstar Rating ™

09/2026

GÉRANT(S) DU FONDS

Marie-Anne Allier depuis le 29/04/2019
Aymeric Guedy depuis le 01/03/2023

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE(3)

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

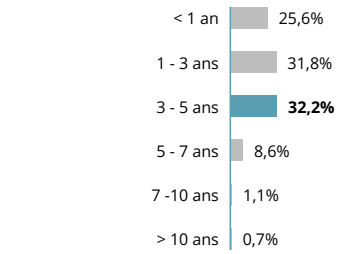
* Pour la part Carmignac Sécurité AW EUR Acc. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (2) Taux de change EUR/USD au 30/09/2026. (3) Jusqu'au 31 décembre 2020, l'indicateur de référence était l'Euro MTS 1-3 years. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage.

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

ALLOCATION D'ACTIFS

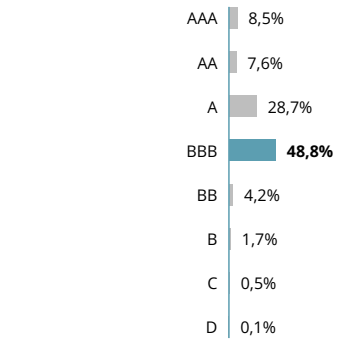
Obligations	**91,3%**
Emprunts d'Etat pays développés	**17,7%**
Europe	17,7%
Emprunts d'Etat pays émergents	**1,4%**
Afrique	0,2%
Europe de l'Est	1,2%
Emprunts privés pays développés	**59,8%**
Consommation Discrétionnaire	0,9%
Biens de Consommation de Base	1,5%
Energie	8,2%
Finance	35,0%
Santé	1,4%
Industrie	4,2%
Technologies de l'Information	0,1%
Matériaux	1,3%
Immobilier	2,6%
Communication	1,4%
Services aux Collectivités	3,2%
Emprunts privés pays émergents	**3,5%**
Energie	0,3%
Finance	3,0%
Immobilier	0,1%
Communication	0,1%
Emprunts Supranationaux	**0,2%**
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**8,8%**
Credit Default Swap	**-10,8%**
Monétaire	**0,2%**
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	**8,5%**

RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



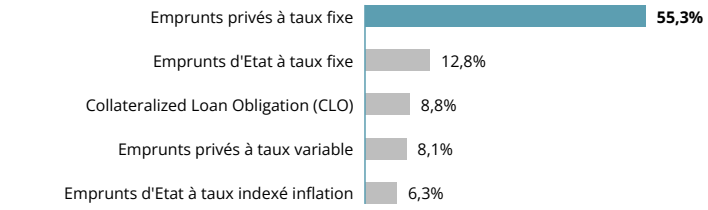
Les dates d'échéance sont basées sur la prochaine date d'appel lorsque disponible.

RÉPARTITION PAR NOTATION



Poids rebasés

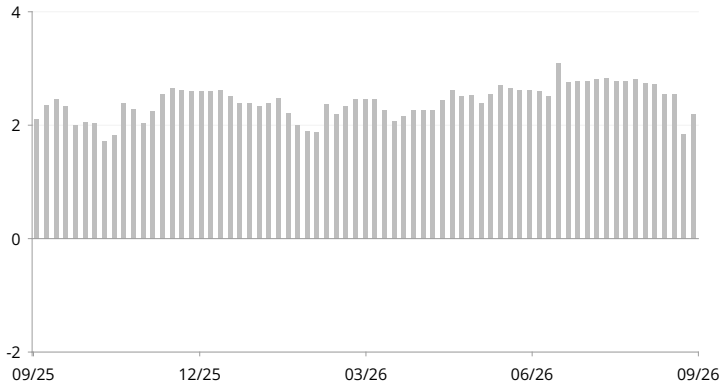
RÉPARTITION PAR TYPE D'EMPRUNTS - POCHE TAUX



PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italie	Investment grade	3,5%
SPAIN 3.15% 30/04/2033	Espagne	Investment grade	3,3%
ITALY 2.85% 01/02/2031	Italie	Investment grade	3,1%
ITALY 1.10% 15/08/2031	Italie	Investment grade	2,8%
FRANCE 0.50% 25/05/2029	France	Investment grade	2,6%
ITALY 3.50% 01/03/2030	Italie	Investment grade	1,4%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2.5% 22/12/2026	Espagne	Investment grade	1,0%
TOTALENERGIES 1.63% 25/10/2027	France	Investment grade	0,7%
BP CAPITAL MARKETS 3.63% 22/03/2029	Etats-Unis	Investment grade	0,7%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Allemagne	Investment grade	0,6%
Total			**19,7%**

EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

ANALYSE DE GESTION

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- La Fed a relevé ses taux de 25 pb à 4 %, maintenant une orientation clairement restrictive. L'activité économique reste très résiliente, avec 162 000 créations d'emplois en août et un taux de chômage stable à 4,1 %.
- L'inflation américaine reste élevée à 3,4 %, tandis que l'inflation sous-jacente accélère en rythme mensuel. La hausse des prix de l'énergie pourrait progressivement se diffuser au reste de l'économie et maintenir la pression sur la Fed.
- La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb à 2,5 %. L'activité économique européenne reste résiliente, avec un PMI composite en hausse à 53,2 en septembre. Toutefois, l'accélération de l'inflation globale à 3,3 % en août suggère que de nouvelles mesures de resserrement monétaire pourraient être nécessaires dans les prochains mois.
- La Banque du Japon a relevé ses taux de 25 pb à 1,25 %, tandis que la hausse de l'inflation globale à Tokyo à 2,7 % pourrait également plaider en faveur d'un resserrement monétaire supplémentaire.
- L'environnement de taux a été particulièrement volatil en septembre : le taux américain à 2 ans a progressé de 55 pb, contre 26 pb pour son équivalent allemand. Les taux longs ont également fortement progressé, avec une hausse de 53 pb du 10 ans américain, contre 26 pb pour le 10 ans allemand.
- La dette souveraine française a également subi d'importantes pressions, avec un écartement de 40 pb du spread OAT-Bund sur le mois, reflétant les inquiétudes du marché concernant la trajectoire budgétaire du pays et la dégradation du contexte politique à l'approche d'une nouvelle élection présidentielle.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Sur le mois, le Fonds a enregistré une performance négative et a sous-performé son indicateur de référence.
- Les stratégies de crédit ont constitué le principal contributeur négatif à la performance, la hausse des taux et l'écartement des marges de crédit ayant pesé sur le portefeuille, en particulier sur le crédit Investment Grade et les obligations financières subordonnées. À l'inverse, les tranches de CLO les mieux notées ont contribué positivement.
- Les stratégies de taux ont également pesé sur la performance, la forte remontée des rendements souverains ayant pénalisé les positions longues du portefeuille, notamment sur la partie courte de la courbe européenne, ainsi que certaines expositions aux marchés émergents.
- À l'inverse, le positionnement défensif du portefeuille a permis de compenser partiellement ces pertes, notamment grâce aux protections de crédit via l'iTraxx Xover et aux positions vendeuses sur les emprunts d'État français.

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- La duration du portefeuille a diminué au cours du mois, passant de 2,8 à 2,2. Lors de la forte correction des marchés de taux, elle a été temporairement abaissée jusqu'à un point bas de 1,9 en cours de mois, notamment au moyen d'options de vente sur les taux allemands à 5 ans, avant d'être remontée à 2,2 en fin de mois, principalement via le rachat de positions vendeuses sur le Bobl et le Schatz ainsi que des achats sélectifs d'emprunts d'État européens de maturité courte.
- Nous restons principalement investis sur des obligations d'entreprises de maturité courte et bien notées qui offrent une source de portage attractive tout en présentant une sensibilité réduite à la volatilité des marchés. Nous avons légèrement réduit l'exposition au risque de crédit en début de mois en réallouant une partie du portefeuille vers des emprunts souverains européens de maturité courte, les marges de crédit demeurant historiquement serrées, tout en maintenant notre protection via l'iTraxx Xover.
- Sur les taux, le portefeuille conserve une position longue concentrée sur le segment 2 à 5 ans de la courbe des taux en euro, où les valorisations actuelles intègrent une orientation particulièrement restrictive de la politique monétaire de la BCE. Nous avons également mis en place une position de valeur relative, longue sur les emprunts d'État allemands à 10 ans et vendeuse sur les taux américains à 10 ans. Notre position vendeuse sur les taux français a été réduite après que le spread OAT-Bund a dépassé 100pbs.
- Sur l'inflation, nous avons cédé nos positions en obligations américaines indexées sur l'inflation à 5 ans, tout en maintenant une exposition longue aux points morts d'inflation aux États-Unis et en zone euro, compte tenu de la persistance des pressions inflationnistes et de la récente réévaluation des prix sur les marchés de l'énergie.
- Enfin, le rendement à maturité du portefeuille a progressé à 4,6 %, offrant une source de portage attractive et constituant un premier rempart lors des phases de correction des taux d'intérêt et/ou d'écartement des marges de crédit.

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

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 :

- 10% au moins des actifs nets du Fonds sont investis dans des obligations vertes, sociales, durables et liées à la durabilité ainsi que dans des titres d'émetteurs privés véritablement alignés 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;
- En ce qui concerne la dette d'entreprise, l'univers d'investissement est activement réduit d'au moins 20%;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	184
Nombre d'émetteurs notés	181
Taux de couverture	98,4%

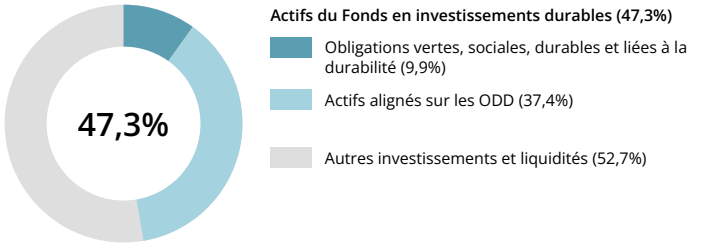
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Sécurité AW EUR Acc	AA

Source: MSCI ESG

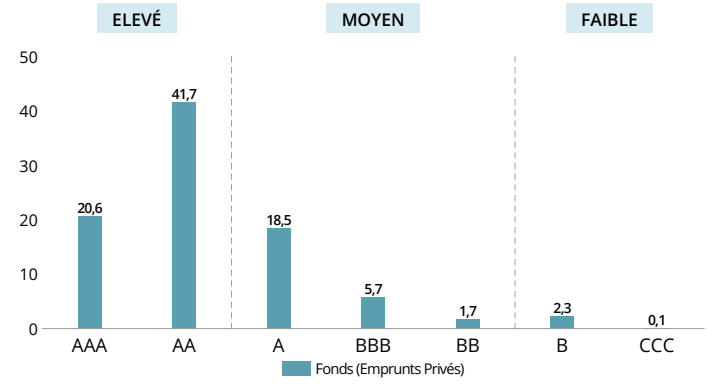
INVESTISSEMENTS DURABLES (ACTIFS NETS)



Pour l'évaluation des **obligations vertes, sociales, durables et liées à la durabilité**, les indicateurs de dette durable de Bloomberg sont utilisés pour filtrer les titres de créance d'entreprises qui présentent des caractéristiques de durabilité autodéclarées. Des considérations telles que la classification de l'instrument selon les normes de marché reconnues (International Capital Markets Association ou Climate Bond Initiative) ou l'assurance d'un tiers sont importantes pour notre évaluation.

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.

NOTE ESG MSCI DU FONDS



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 : 90

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
ING GROEP NV	0,5%	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	0,3%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,2%	AAA
INVESTEC PLC	0,1%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,1%	AAA

Source: MSCI ESG

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

Les indicateurs de portefeuille ESG sont fournis à titre informatif et ne doivent pas être considérés comme une garantie de la performance des investissements ni d'aucun résultat spécifique en matière de durabilité.

"Alpha : L'alpha utilisé dans ce reporting est l'alpha de Jensen. Il mesure la performance ajustée du risque d'un portefeuille par rapport à son indice de référence (benchmark).Un alpha négatif indique une sous-performance, ce qui signifie que le fonds a obtenu un rendement inférieur à celui de son benchmark. À l'inverse, un alpha positif indique une surperformance, ce qui signifie que le fonds a obtenu un rendement supérieur à celui de son benchmark. Alpha de Jensen = Rendement du portefeuille ? [Taux sans risque + Bêta du portefeuille × (Rendement du benchmark ? Taux sans risque)]. Le résultat final est ensuite arrondi à une décimale."

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 béta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (béta = 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 béta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (béta = 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 de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (béta = -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).

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

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).

FCP : Fonds Commun de Placement.

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.

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%.

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 carré 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

Les indicateurs de portefeuille ESG sont fournis à titre informatif et ne doivent pas être considérés comme une garantie de la performance des investissements ni d'aucun résultat spécifique en matière de durabilité.

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

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)
AW EUR Acc	26/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	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

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

FRAIS

	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires [2]
Parts	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
AW EUR Acc	Max. 1%	—	1,11%	0,11%	—

(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 couts 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 :** Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit.

PRINCIPAUX RISQUES 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. **PERTE EN CAPITAL :** Le portefeuille ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à son prix d'achat. **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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez vous référer au prospectus du Fonds.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/09/2026. 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. **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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1
Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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