

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS I USD ACC

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum
de placement
recommandée :



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

LU2809794659

Reporting mensuel - 30/06/2025

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

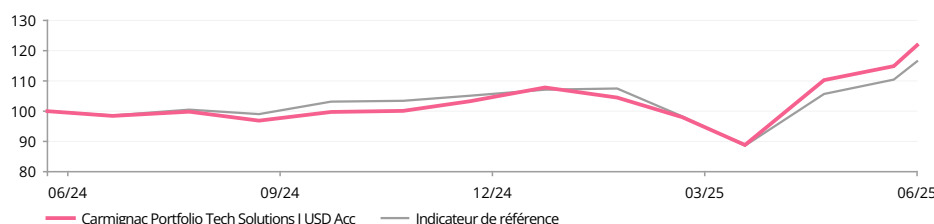
Carmignac Portfolio Tech Solutions est un fonds actions internationales investi principalement dans le secteur technologique. Il cible les sociétés assorties de perspectives de croissance attrayantes à long terme sur l'ensemble de la chaîne de valeur, à l'aide d'une approche « bottom-up ». Le fonds vise une performance supérieure à son indicateur de référence sur une durée minimale de placement recommandée de 5 ans, et met en œuvre une approche d'investissement socialement responsable. Le Fonds a un objectif durable conformément à l'article 9 de la SFDR.

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).

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



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 30/06/2025 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)			Performances annualisées (%)	
	Depuis le 31/12/2024	1 Mois	1 an	Depuis le 21/06/2024	Depuis le 21/06/2024
I USD Acc	17.90	10.20	20.98	21.81	21.23
Indicateur de référence	11.74	9.49	16.46	16.48	16.06
Moyenne de la catégorie	12.06	8.72	19.86	20.29	19.78
Classement (quartile)	1	2	2	2	2

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2024
I USD Acc	3.32
Indicateur de référence	4.25

VAR

VaR du Fonds	19.3%
VaR de l'indicateur	19.0%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	7.1%
Derivés actions	-0.0%
Liquidités et Autres	-0.2%
Total	6.9%

Performances brutes mensuelles



K. Barrett

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	95.9%
Taux d'exposition nette actions	95.7%
Nombre d'émetteurs actions	40

FONDS

Classification SFDR : Article 9
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 : 21/06/2024
Actifs sous gestion du Fonds : 198M€ / 233M\$⁽¹⁾
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 21/06/2024
Devise de cotation : USD
Encours de la part : 24362\$
VL (part) : 121.81\$
Catégorie Morningstar™ : Sector Equity Technology

GÉRANT(S) DU FONDS

Kristofer Barrett depuis le 21/06/2024

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

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

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	95.9%
Pays développés	70.8%
Amérique du Nord	64.5%
Europe	6.3%
Pays émergents	25.1%
Asie	25.1%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	4.1%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Grandes (>10000 MEUR)	90.9%
Moyennes (2000 - 10000MEUR)	6.4%
Petites (<2000 MEUR)	2.6%

Poids rebasés

PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Matériaux techniques	9.5%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologie industrielle et infrastructure numérique	9.2%
BROADCOM INC	Etats-Unis	Technologie industrielle et infrastructure numérique	8.8%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Cloud et logiciels	6.4%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Cloud et logiciels	4.7%
SERVICENOW	Etats-Unis	Cloud et logiciels	4.4%
ARISTA NETWORKS	Etats-Unis	Technologie industrielle et infrastructure numérique	3.8%
MEDIATEK	Taiwan	Technologie industrielle et infrastructure numérique	3.7%
AMPHENOL CORP	Etats-Unis	Technologie industrielle et infrastructure numérique	3.4%
SK HYNIX INC	Corée du Sud	Matériaux techniques	3.1%
Total			56.8%

RÉPARTITION PAR THÉMATIQUE

Technologie industrielle et infrastructure numérique	46.5%
Cloud et logiciels	25.5%
Matériaux techniques	23.5%
Technologie du climat	4.6%

Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Euro	9.4%
Dollar US	65.3%
Livre Sterling	0.0%
Bloc Asie ex Japon	25.3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

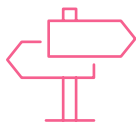
Etats-Unis	64.9%
Taiwan	22.8%
Corée du Sud	3.4%
Canada	2.4%
France	2.4%
Pays-Bas	2.1%
Allemagne	2.0%

Poids rebasés

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.ch

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Juin a été marqué par un regain d'appétence pour le risque, propulsant les indices américains vers de nouveaux sommets.
- L'optimisme des investisseurs a été alimenté par une certaine résilience de l'économie américaine, l'atténuation des incertitudes politiques et la diminution des pressions sur les taux d'intérêt.
- Les valeurs technologiques et liées à l'IA ont dominé, avec des hausses marquées pour Nvidia, Alphabet et Amazon.
- Wall Street a surperformé les marchés développés grâce à la tech, mais a été distancé par les émergents, portés par un dollar faible.
- Les secteurs « value » européens, notamment les banques et les industriels, ont toutefois surperformé au sein du marché européen.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Au cours du mois de juin, le Fonds a enregistré un rendement absolu positif et a surperformé son indice de référence.
- Tous nos sous-thèmes ont contribué positivement à la performance globale. Les technologies industrielles et les infrastructures digitales en ont été les principaux contributeurs, grâce à la bonne tenue de titres tels que Broadcom et Nvidia.
- Nos positions dans les matériaux technologiques ont également continué à contribuer de manière importante, avec des titres tels que TSMC, SK Hynix et Elite Material qui ont enregistré de bonnes performances grâce à leur position de leader et à leurs contrats d'approvisionnement à long terme.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- En juin, nous avons initié de nouvelles positions dans le secteur du cloud et des logiciels avec des titres tels que SAP, Salesforce et Adobe, qui ont récemment sous-performé mais génèrent des flux de trésorerie et ont la capacité d'investir dans le domaine de l'IA.
- Dans le secteur des data centers, nous avons également pris une position dans Vertiv afin de diversifier notre exposition en data centers américains.
- Nous avons également continué à renforcer notre position dans MediaTek, ouverte en mai, et avons augmenté notre position dans Alphabet.
- Nous avons liquidé deux petites positions que nous détenions dans Applied Materials et Innodata en raison des risques liés aux ventes en Chine.

DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier relève de l'article 9 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 :

- 80% des actifs nets du Compartiment sont investis dans des investissements durables positivement alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations unies ou dans des indices durables ;
- Les niveaux minimums d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux et sociaux sont de 30% et 5%, respectivement, des actifs nets du Compartiment ;
- Un processus de filtrage négatif est appliqué ;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	39
Nombre d'émetteurs notés	39
Taux de couverture	100.0%

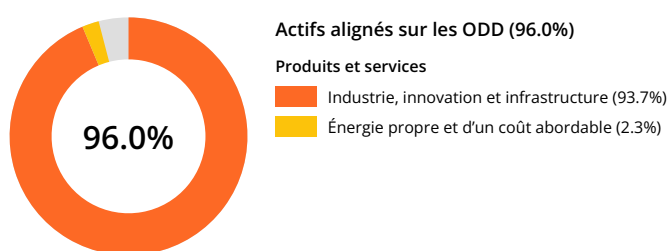
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Portfolio Tech Solutions I USD Acc	A
Indicateur de référence*	AA

Source: MSCI ESG

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



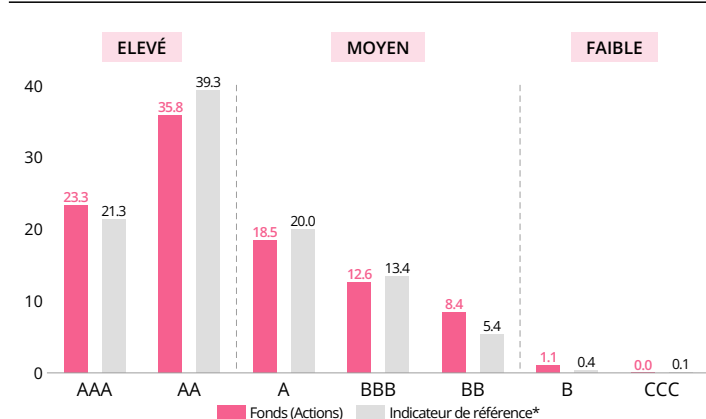
Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 99.7%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.5%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2.4%	AAA
SALESFORCE INC	2.6%	AA
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.4%	AA
CELESTICA INC	2.3%	AA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
ALPHABET INC	6.4%	BBB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.9%	AAA
MEDIATEK INC	3.3%	A
ARISTA NETWORKS INC	3.1%	AA
SERVICENOW INC	3.0%	AAA

Source: MSCI ESG

* Indicateur de référence : MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. 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.ch

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.

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.

Cloud et logiciels : Les entreprises de logiciels et d'informatique en nuage fournissent divers services d'informatique en nuage, des solutions logicielles et des technologies connexes, par exemple dans le domaine de l'infrastructure en tant que service, de la plateforme en tant que service, du logiciel en tant que service, ainsi que de la sécurité, de la gestion et du stockage dans l'informatique en nuage.

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.

Matériaux techniques : Les entreprises de matériaux technologiques développent, fabriquent ou travaillent avec des matériaux avancés pour diverses applications technologiques et industrielles. Ces produits jouent un rôle crucial en tant que fournisseurs des entreprises qui innovent dans leur domaine. Ils peuvent avoir des propriétés avancées telles que la conductivité, la résistance ou la durabilité. Ils peuvent être utilisés dans des secteurs tels que les semi-conducteurs, l'électronique, l'énergie, la fabrication, les télécommunications, la construction et bien d'autres encore.

Santé et bien-être : Les entreprises spécialisées dans les technologies de la santé et du bien-être s'appuient sur des solutions numériques pour fournir des services de santé et de bien-être plus accessibles, plus personnalisés et plus attrayants, couvrant divers aspects du bien-être physique et mental. Leurs applications peuvent également concerner des instruments technologiquement avancés à usage biologique et moléculaire, des tests d'ADN et des diagnostics, entre autres domaines d'intérêt.

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.

Technologie du climat : Les entreprises spécialisées dans les technologies climatiques élaborent et mettent en œuvre des solutions innovantes pour lutter contre le changement climatique et ses conséquences. Leurs applications visent par exemple à améliorer l'environnement, la qualité de l'air et de l'eau et la mobilité sans énergie fossile.

Technologie industrielle et infrastructure numérique : Les entreprises de technologie industrielle et d'infrastructure numérique développent, fabriquent et fournissent des solutions pour améliorer les processus industriels, la connectivité et les capacités numériques dans divers secteurs. Les technologies industrielles englobent par exemple l'automatisation, la robotique, les capteurs intelligents, l'analyse des données, les processus de fabrication avancés et, plus largement, l'internet des objets (IIoT). L'infrastructure numérique englobe par exemple les centres de données et les réseaux de communication, entre autres secteurs.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

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 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>

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 1 ^{ère} 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⁾
A EUR Acc	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSLF LX	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	20%	—
I USD Acc	21/06/2024	CARSLIU LX	LU2809794659	Max. 1%	—	—	0.96%	0.25%	20%	USD 10000000
I EUR Acc	21/06/2024	CARSOLI LX	LU2809794733	Max. 1%	—	—	0.97%	0.25%	20%	EUR 10000000
F USD Acc	21/06/2024	CAPTCSF LX	LU2812616816	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	20%	—

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(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) 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.

(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. **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. **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 30/06/2025. **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.