CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS E EUR ACC

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum de placement recommandée : 5 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE — RISQUE PLUS ÉLEVÉ

1	2	3	4	**5***	6	7

LU2809794816

Reporting mensuel - 30/10/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

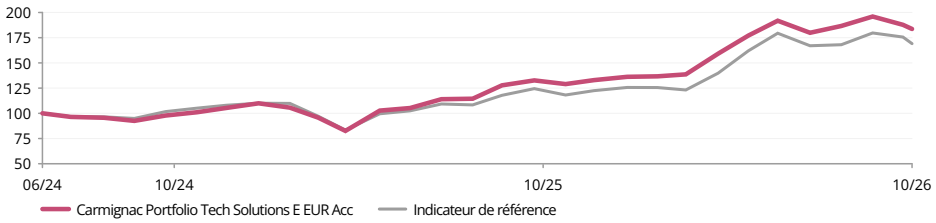
Carmignac Portfolio Tech Solutions est un fonds actions internationales (UCITS) dédié aux valeurs liées au thème de la technologie sans contrainte géographique ni de capitalisation. Porté par le potentiel à long terme de l'innovation technologique, le Fonds diversifie ses convictions tout au long de la chaîne de valeurs afin de prendre part à la prochaine révolution industrielle. Le Fonds privilégie des entreprises en position dominante, disposant de fortes barrières à l'entrée, capables d'innover durablement grâce à des investissements soutenus en recherche et développement. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur une durée supérieure à cinq 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 SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 30/10/2026 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)				Performances annualisées (%)
	Depuis le 31/12/2025	1 Mois	1 an	Depuis le 21/06/2024	Depuis le 21/06/2024
E EUR Acc	**35,55**	**-8,40**	**31,26**	**83,65**	**29,39**
Indicateur de référence	37,01	-7,36	29,73	69,09	24,94
Moyenne de la catégorie	22,12	-8,04	15,14	50,72	18,99
Classement (quartile)	1	3	1	1	1

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2025	2024
E EUR Acc	**28,18**	**5,70**
Indicateur de référence	14,76	7,54

STATISTIQUES

	1 an	Création
Volatilité du fonds (%)	24,74	24,60
Volatilité du benchmark (%)	24,30	24,24
Ratio de Sharpe	1,18	1,09
Bêta	0,94	0,97
Alpha (annualisé)	0,17	0,42
Tracking error (%)	9,22	7,58

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

VaR du Fonds	22,25%
VaR de l'indicateur	18,85%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	-9,06%
Derivés actions	0,76%
Fonds	0,09%
Total	**-8,21%**

Performances brutes mensuelles



K. Barrett

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	97,4%
Taux d'exposition nette actions	97,0%
Nombre d'emetteurs actions	52
Active Share	64,1%

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 : 763M€ / 852M$ (1)

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 21/06/2024
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 12M€
VL (part) : 183,65€
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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

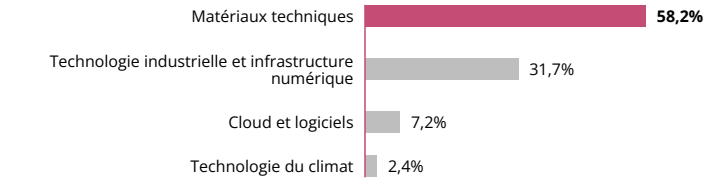
* Pour la part Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 30/10/2026.

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

ALLOCATION D'ACTIFS

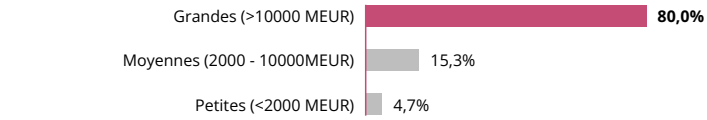
Actions	**97,4%**
Pays développés	**54,8%**
Amérique du Nord	38,1%
Asie Pacifique	10,9%
Europe	5,8%
Pays émergents	**42,5%**
Asie	42,1%
Moyen-Orient	0,4%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	**2,6%**

RÉPARTITION PAR THÉMATIQUE



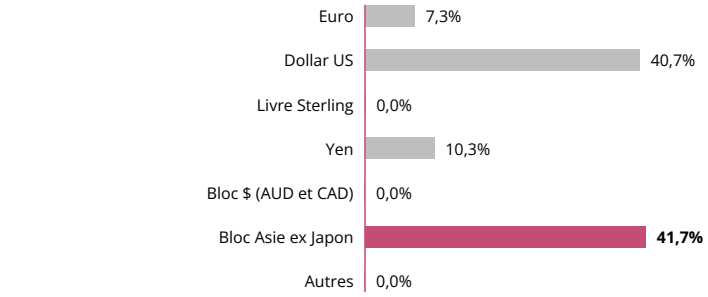
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Poids rebasés

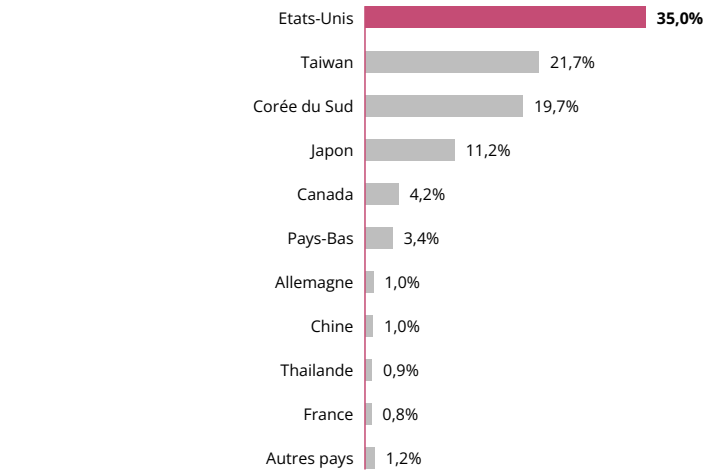
EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Matériaux techniques	8,1%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologie industrielle et infrastructure numérique	7,7%
SK SQUARE CO LTD	Corée du Sud	Matériaux techniques	7,1%
SK HYNIX INC	Corée du Sud	Matériaux techniques	6,2%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Matériaux techniques	5,8%
NITTO BOSEKI CO LTD	Japon	Matériaux techniques	4,6%
LOTES CO LTD	Taiwan	Matériaux techniques	4,1%
CELESTICA INC	Canada	Technologie industrielle et infrastructure numérique	4,1%
MKS INC	Etats-Unis	Matériaux techniques	3,9%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Cloud et logiciels	3,7%
Total			**55,3%**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Poids rebasés

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.ch

ANALYSE DE GESTION

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Les marchés actions mondiaux ont connu un mois d'octobre particulièrement animé, dans un contexte de saison de résultats très dense. Si les marchés ont terminé le mois globalement stable, les mouvements sous-jacents ont été beaucoup plus marqués : les segments à bêta élevé et les valeurs ayant le plus bénéficié de la dynamique de l'intelligence artificielle ont fortement corrigé, entraînant une dispersion accrue entre secteurs et styles.
- La saison des résultats est néanmoins restée fondamentalement solide, avec plus de 80% des entreprises du S&P 500 ayant publié leurs résultats dépassant les attentes (BPA), tandis que la croissance bénéficiaire agrégée atteignait environ +30% sur un an. Dans ce contexte, l'intensification des investissements dans les infrastructures d'IA a particulièrement retenu l'attention. Malgré des résultats opérationnels robustes, l'accélération des dépenses et la pression qu'elle exerce sur la génération de trésorerie ont suscité davantage de prudence. Cette correction s'est notamment propagée sur l'ensemble de la chaine de valeurs y compris en Asie.
- Ce mouvement s'est accompagné d'une rotation stylistique marquée. Les valeurs de momentum et à bêta élevé ont cédé du terrain au profit d'entreprises de meilleure qualité offrant davantage de visibilité sur leurs bénéfices, avec notamment un regain d'intérêt pour la santé et certaines valeurs financières.
- Enfin, la croissance américaine résiliente, l'inflation persistante et la hausse du pétrole ont maintenu les taux réels élevés. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a laissé ses taux directeurs inchangés, estimant que l'équilibre entre activité économique et inflation ne justifiait pas encore un nouvel assouplissement monétaire.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Dans ce contexte difficile pour les valeurs technologiques, notre portefeuille a enregistré une performance négative, en absolu comme en relatif.
- Les valeurs liées à l'IA ont fortement corrigé après les publications des hyperscalers. Malgré des résultats solides, l'accélération de leurs dépenses d'investissement et la pression sur la génération de trésorerie ont ravivé les interrogations sur le financement du cycle. Bien que nous soyons fortement sous-pondérés sur ce segment, la baisse s'est propagée à l'ensemble de la chaîne de valeur.
- Les fabricants de semi-conducteurs, de mémoires et d'équipements ont ainsi été pénalisés malgré des perspectives bénéficiaires toujours robustes. Celestica, MKS Instruments, TSMC et SK Hynix figurent parmi les principaux détracteurs. La demande finale reste néanmoins soutenue : SK Hynix a publié des résultats supérieurs aux attentes, portés par les mémoires HBM, tandis que Celestica continue de bénéficier de la croissance des infrastructures de centres de données.
- À l'inverse, notre exposition aux logiciels a soutenu la performance. Après avoir été fortement pénalisé par les craintes de disruption liée à l'IA, le secteur a bénéficié d'une réévaluation de ce risque et d'anticipations bénéficiaires plus favorables. GitLab, Atlassian et Autodesk figurent parmi les principaux contributeurs du mois.

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Le manque de visibilité sur la monétisation des investissements dans les centres de données continue de peser sur le sentiment des investisseurs, entretenant une forte volatilité sur les valeurs technologiques. Dans ce contexte, nous restons très sélectifs et accordons une attention particulière aux niveaux de valorisation ainsi qu'à la capacité des acteurs de l'IA à générer durablement des flux de trésorerie.
- Nous continuons de privilégier les acteurs du hardware, qui bénéficient directement des investissements massifs dans les infrastructures. Nous sommes positionnés sur plusieurs goulots d'étranglement de la chaîne de valeur — mémoire, semi-conducteurs, équipements, connectivité et refroidissement.
- Nous maintenons une forte sous-pondération des hyperscalers et avons cédé nos dernières positions dans Alphabet et Amazon. Nous conservons néanmoins une exposition à Microsoft, dont les activités cœur restent solides, notamment Azure et Copilot, et qui présente selon nous un profil de génération de trésorerie plus résilient que celui de ses principaux concurrents.
- Sur le mois, nous avons également pris des bénéfices sur Nvidia et TSMC, dont le potentiel de hausse nous paraît désormais plus limité, du fait de la capitalisation conséquente.
- À l'inverse, nous avons renforcé notre exposition aux mémoires, en particulier en Corée du Sud. Les corrections récentes nous ont semblé excessives au regard des fondamentaux : SK Hynix continue d'afficher une forte dynamique bénéficiaire, soutenue par la demande en mémoire avancée, tout en bénéficiant d'une politique de retour aux actionnaires favorable.
- Enfin, dans le logiciel, nous avons pris des bénéfices sur GitLab et Atlassian après leur fort rebond. Ces titres ont bénéficié d'une réévaluation des craintes de disruption liées à l'IA et d'un redressement de leurs multiples.

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

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	50
Nombre d'émetteurs notés	50
Taux de couverture	100,0%

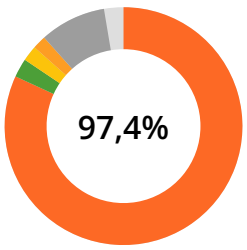
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc	AA
Indicateur de référence*	AA

Source: MSCI ESG

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



Actifs alignés sur les ODD (97,4%)

Produits et services

- Industrie, innovation et infrastructure (81,9%)
- Bonne santé et bien-être (2,6%)
- Énergie propre et d'un coût abordable (2,1%)
- Villes et communautés durables (1,8%)

Opérations

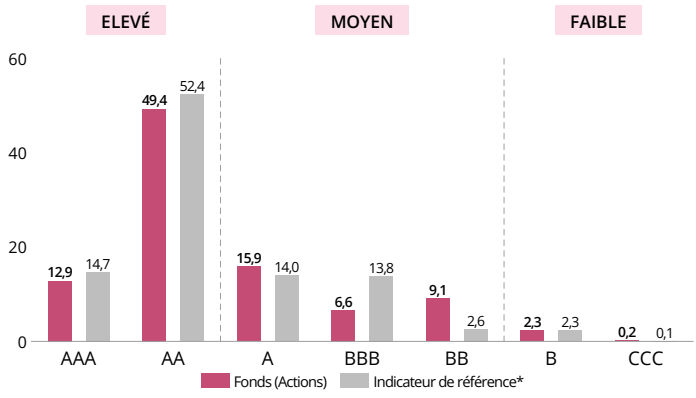
- Alignement opérationnel sur les ODD (9,0%)

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 : 96,5

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1,3%	AAA
DISCO CORP.	1,1%	AAA
MARVELL TECHNOLOGY INC.	0,5%	AAA
WIX.COM LTD.	0,4%	AAA
ATLASSIAN CORP.	1,2%	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.	7,1%	A
NITTO BOSEKI CO. LTD.	4,6%	BBB
LOTES CO. LTD.	4,0%	A
CELESTICA INC.	3,9%	AA
MKS INC.	3,9%	BB

Source: MSCI ESG

* Indicateur de référence : MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. Pour de plus de détails sur les informations, veillez vous référez aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

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.ch

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."

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.

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.

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 (IdO). 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

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

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.

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

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale (1)
A EUR Acc	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Capitalisation	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Capitalisation	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSF LX	LU2809794576	Capitalisation	—
I USD Acc	21/06/2024	CARSLIU LX	LU2809794659	Capitalisation	USD 10000000
I EUR Acc	21/06/2024	CARSOLI LX	LU2809794733	Capitalisation	EUR 10000000
E EUR Acc	21/06/2024	CARTCSE LX	LU2809794816	Capitalisation	—
F USD Acc	21/06/2024	CAPTCSF LX	LU2812616816	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

	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
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A USD Acc	Max. 4%	—	1,81%	0,35%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	20%
I USD Acc	—	—	0,96%	0,35%	20%
I EUR Acc	—	—	0,96%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,55%	0,35%	20%
F USD Acc	—	—	1,15%	0,35%	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 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 :** lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également dûe 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. **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 selectionnés.

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 30/10/2026. 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.