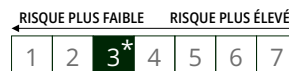


# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE AW-R EUR ACC

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum  
de placement  
recommandée :



LU3332982951

Reporting mensuel - 30/06/2026

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Portfolio Patrimoine est un fonds UCITS diversifié international offrant une exposition aux actions (jusqu'à 50 %), aux marchés obligataires et aux 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. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement recommandé de trois ans. Il 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). Le Fonds présente un risque de perte en capital.

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

*En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.*

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 30/06/2026 - Net de frais)

*En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.*

STATISTIQUES (%)

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

*En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.*



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

## CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	44,8%
Taux d'exposition nette actions	41,4%
Sensibilité taux	0,2
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	4,5%
Notation moyenne	BBB+
Nombre d'émetteurs actions	55
Coupon moyen	3,5%
Nombre d'émetteurs obligations	119
Active Share	83,9%

(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 15:00 heures (CET/CEST)  
**Date de lancement du Fonds :** 15/11/2013  
**Actifs sous gestion du Fonds :** 1816M€ / 2076M\$<sup>(2)</sup>  
**Devise du Fonds :** EUR

## PART

**Affectation des résultats :** Capitalisation  
**Date de la 1ère VL :** 16/04/2026  
**Devise de cotation :** EUR  
**Encours de la part :** 20185€  
**VL (part) :** 100,93€

## GÉRANT(S) DU FONDS

Kristofer Barrett depuis le 08/04/2024  
 Guillaume Rigeade depuis le 20/09/2023  
 Eliezer Ben Zimra depuis le 20/09/2023  
 Jacques Hirsch depuis le 20/09/2023

## INDICATEUR DE RÉFÉRENCE<sup>(3)</sup>

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government 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

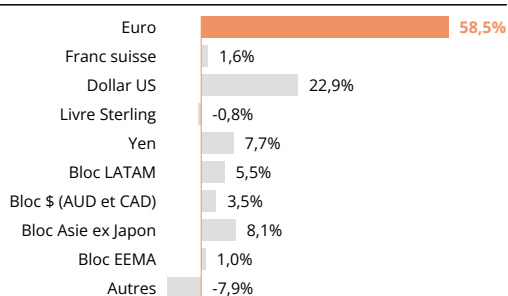
## ALLOCATION D'ACTIFS

<b>Actions</b>	<b>44,8%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>33,3%</b>
Amérique du Nord	25,3%
Asie Pacifique	1,1%
Europe	6,9%
<b>Pays émergents</b>	<b>11,5%</b>
Afrique	0,6%
Amérique Latine	2,6%
Asie	7,8%
Moyen-Orient	0,5%
<b>Obligations</b>	<b>43,3%</b>
Emprunts d'Etat pays développés	14,7%
Emprunts d'Etat pays émergents	5,8%
Emprunts privés pays développés	14,8%
Emprunts privés pays émergents	4,6%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3,4%
<b>Credit Default Swap</b>	<b>-16,5%</b>
<b>Monétaire</b>	<b>5,1%</b>
<b>Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>6,8%</b>

## TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

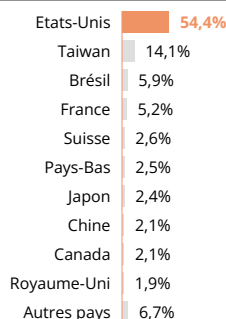
Nom	Pays	Secteur / Notation	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	5,8%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	3,6%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italie	Investment grade	3,1%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italie	Investment grade	2,6%
MCKESSON CORP	Etats-Unis	Santé	2,2%
CENCORA INC	Etats-Unis	Santé	2,2%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Etats-Unis	Investment grade	2,1%
BROADCOM INC	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2,1%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Etats-Unis	Finance	1,8%
MERCADOLIBRE INC	Brésil	Consommation Discretionnaire	1,7%
<b>Total</b>			<b>27,3%</b>

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



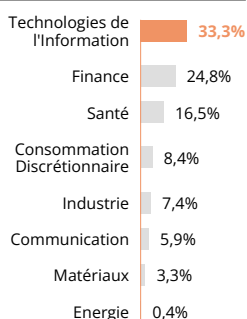
## POCHE ACTIONS

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

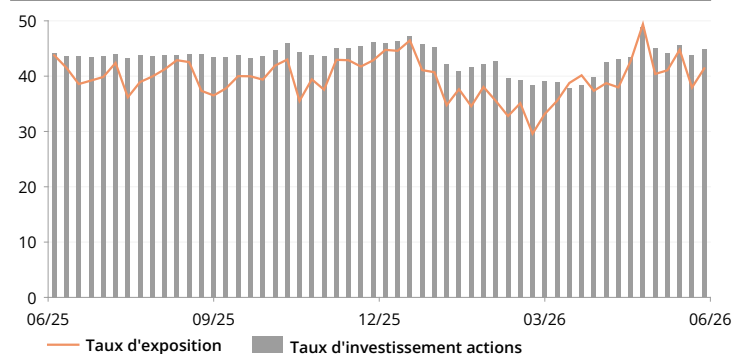


Poids rebasés

## RÉPARTITION SECTORIELLE

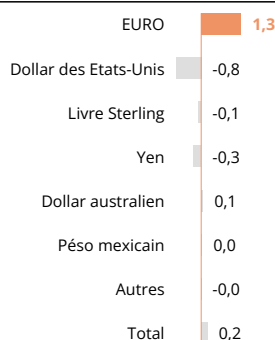


Poids rebasés

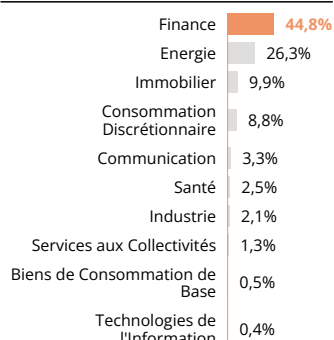
EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE ACTIONS DEPUIS 1 AN (% DE L'ACTIF) <sup>(1)</sup>

## POCHE TAUX

## SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX

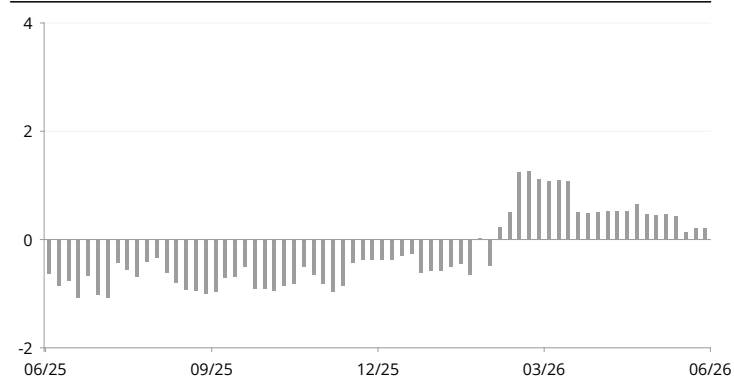


## RÉPARTITION SECTORIELLE



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

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter [www.carmignac.lu](http://www.carmignac.lu)

## ANALYSE DE GESTION



### ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- La désescalade au Moyen-Orient, après l'accord entre l'Iran et les États-Unis, a entraîné une forte baisse des prix du pétrole. Ce mouvement a soutenu la surperformance des marchés actions européens.
- Aux États-Unis, la première réunion de la Fed sous la présidence de Kevin Warsh a surpris par son ton plus restrictif. Les marchés ont révisé leurs anticipations, passant d'un scénario de baisses de taux à un débat sur le calendrier d'éventuelles hausses.
- Les marchés actions ont été contrastés. Les valeurs technologiques ont reculé, pénalisées par les inquiétudes autour des dépenses d'investissement liées à l'IA qui a pesé sur les Mag7 et par un environnement de taux plus contraignant.
- L'introduction en bourse de SpaceX, la plus importante jamais réalisée, a constitué l'un des événements majeurs du mois. Après une forte hausse initiale, le titre a corrigé, illustrant la fragilité du sentiment de marché.
- La performance s'est élargie sous la surface : les indices équipondérés ont surperformé, tandis que les valeurs industrielles, financières et de santé ont bénéficié de la rotation hors des mégacaps technologiques.
- Les taux américains se sont tendus avec un aplatissement de la courbe, reflétant le ton plus restrictif de la Fed. À l'inverse, les taux européens ont reculé, soutenus par la baisse des prix de l'énergie. En conséquence, le dollar s'est renforcé face à l'euro.
- Les spreads de crédit sont restés résilients malgré une volatilité plus élevée sur les taux.



### COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Le fonds a délivré une performance légèrement négative sur le mois, sous-performant son indicateur de référence.
- Le principal facteur de sous-performance relative a été la sous-exposition du fonds au dollar, qui s'est apprécié sur le mois, porté par le ton plus restrictif de la Fed.
- Sur les actions, notre sélection de titres a permis d'atténuer la baisse des valeurs technologiques.
- Nos titres européens ont bénéficié du rebond des marchés actions de la zone euro à la suite de la désescalade au Moyen-Orient. ASML, Safran et UBS figurent ainsi parmi les quatre principaux contributeurs du fonds sur le mois.
- De même, nos titres défensifs, notamment dans la santé et les financières, ont connu une fin de mois positive et ont compensé en partie la baisse des grandes valeurs technologiques.
- En revanche, nos expositions aux minières d'or et de cuivre, bien que réduites, ont continué de peser sur la performance du mois.
- Par ailleurs, sur le crédit, nos protections ont légèrement pesé sur la performance : alors que les spreads cash s'écartaient légèrement, le Xover s'est resserré de 13 pb.
- Enfin, sur les taux, notre positionnement prudent a permis de profiter de la hausse des rendements américains, même si le mouvement d'aplatissement de la courbe a limité la contribution.



### PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- La suppression de la guidance prospective par le nouveau président de la Fed pourrait accentuer la volatilité des taux et se transmettre aux marchés actions.
- Nous avons donc réduit le bêta du portefeuille actions en renforçant sa diversification, notamment via des positions moins directement exposées à la thématique de l'intelligence artificielle.
- Le portefeuille actions conserve néanmoins une exposition importante, autour de 40 %, avec un biais vers la technologie et les infrastructures liées à l'IA, tout en intégrant des protections convexes et des diversifiants défensifs.
- Nous maintenons par ailleurs un niveau important de protections CDS, qui constitue une couverture contre le risque de crédit et, indirectement, contre les phases de stress sur les marchés actions.
- Sur les taux, nous conservons une sensibilité aux taux légèrement positive, principalement positionnée sur les maturités courtes, les marchés ayant tendance à sous-estimer l'impact du choc inflationniste sur la croissance.
- Nous restons prudents sur les obligations longues, compte tenu des pressions budgétaires, du niveau élevé des déficits et d'une demande encore limitée pour la dette souveraine.
- Nous avons commencé à construire une exposition aux taux réels américains, dont les niveaux nous semblent attractifs alors que l'inflation reste sous-estimée par les marchés.
- Sur les devises, nous avons légèrement augmenté notre exposition au dollar après la communication rassurante de Kevin Warsh lors du dernier FOMC.
- Notre conviction de long terme demeure toutefois que l'administration américaine continue d'éroder la crédibilité des États-Unis, ce qui pèse sur les perspectives structurelles du dollar. Nous conservons donc une allocation limitée au billet vert, tout en diversifiant notre exposition via certaines devises émergentes.

## 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	154
Nombre d'émetteurs notés	153
Taux de couverture	99,4%

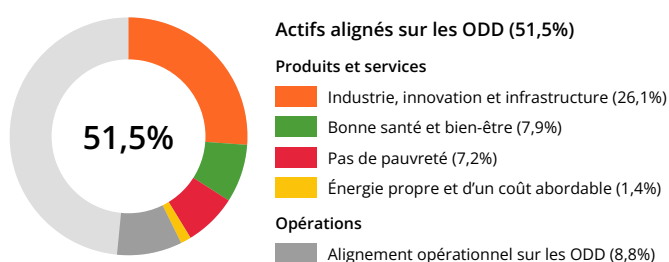
Source: Carmignac

### NOTE ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine AW-R EUR Acc	A
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG

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



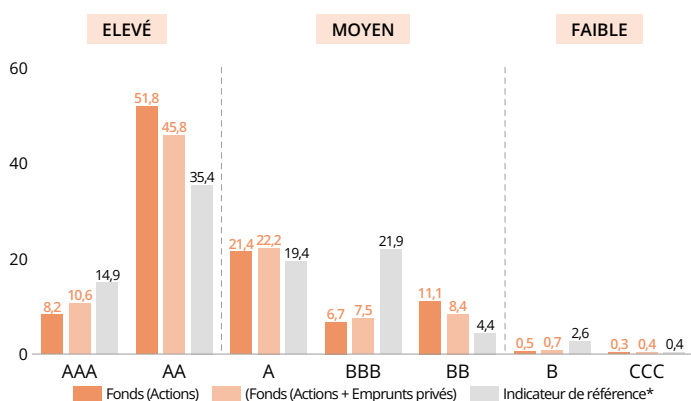
### Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 88,7

### TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
SP GLOBAL INC.	1,4%	AAA
ING GROEP NV	0,2%	AAA
KBC GROUP NV	0,2%	AAA
FRANCONEVADA CORP.	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5,0%	AA
MCKESSON CORP.	2,2%	AA
CENCORA INC.	2,2%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1,7%	A
TRADEWEB MARKETS INC.	1,6%	A

Source: MSCI ESG

\* Indicateur de référence : 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government 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

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter [www.carmignac.lu](http://www.carmignac.lu)

## 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.

**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](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 <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	19/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	Capitalisation	—
A EUR Ydis	19/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	Distribution	—
A CHF Acc Hdg	19/11/2015	CPPAACX LX	LU1299305513	Capitalisation	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CPPAAUC LX	LU1299305786	Capitalisation	—
E EUR Acc	19/11/2015	CPPAEEC LX	LU1299305943	Capitalisation	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	Capitalisation	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	Capitalisation	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	Capitalisation	—
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627967	Capitalisation	—
A EUR Minc	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	Distribution	—
E EUR Minc	31/12/2014	CPPAEEM LX	LU1163533349	Distribution	—
E USD Minc Hdg	15/11/2013	CARPEUQ LX	LU0992628692	Distribution	—
F EUR Minc	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	Distribution	—
AW-R EUR Acc	16/04/2026	CAPATAR LX	LU3332982951	Capitalisation	—
FW-R EUR Acc	16/04/2026	CAPATRE LX	LU3332983090	Capitalisation	—
I EUR Acc	22/06/2026	CPPAFIE LX	LU3408777483	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](http://www.carmignac.com)

## FRAIS

Parts	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires <sup>(2)</sup>
	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 EUR Ydis	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,3%	0,35%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	1,15%	0,35%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	1,15%	0,35%	20%
F GBP Acc Hdg	—	—	1,15%	0,35%	20%
A EUR Minc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
E EUR Minc	—	—	2,3%	0,35%	20%
E USD Minc Hdg	—	—	2,3%	0,35%	20%
F EUR Minc	—	—	1,15%	0,35%	20%
AW-R EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	—
FW-R EUR Acc	—	—	1%	0,35%	—
I EUR Acc	—	—	0,96%	0,35%	20%

(2) Prélèvés 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. **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.

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/06/2026. 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](http://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](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](http://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](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 - Tél : (+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

### 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.lu](http://www.carmignac.lu)