

# CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ AW EUR YDIS

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum  
de placement  
recommandée :



LU1299306677

Reporting mensuel - 30/01/2026

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

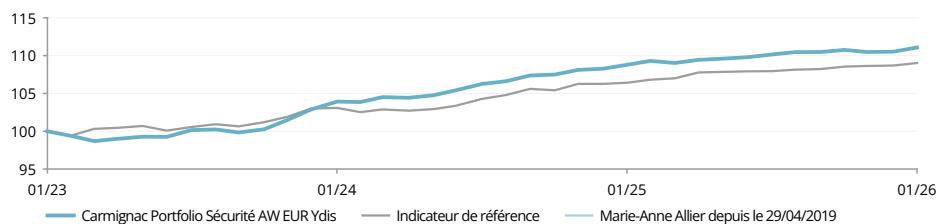
Carmignac Portfolio Sécurité est un fonds obligataire (UCITS) investi en obligations et autres titres de créances libellés en euro. Son approche flexible et active avec une faible duration lui permet de déployer des stratégies de conviction principalement sur les marchés européens sans contrainte imposée 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). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

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



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

	Performances cumulées (%)					Performances annualisées (%)				
	Depuis le 31/12/2025	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le 29/04/2019
AW EUR Ydis	0.50	0.50	2.08	11.07	7.27	12.04	3.56	1.41	1.14	1.8
Indicateur de référence	0.31	0.31	2.44	9.02	3.56	2.80	2.92	0.70	0.28	0.5
Moyenne de la catégorie	0.34	0.34	2.42	10.26	5.43	6.11	3.31	1.06	0.60	—
Classement (quartile)	1	1	4	2	2	1	2	2	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 Ydis	2.08	5.24	4.04	-4.55	0.10	2.17	3.57	-3.07	-0.03	1.89
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	1.5	2.0	1.9
Volatilité du benchmark	1.4	1.6	1.2
Ratio de Sharpe	0.3	-0.2	0.2
Bêta	0.9	0.3	0.4
Alpha	-0.0	0.0	0.0

Calcul : pas hebdomadaire

### CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille taux	0.8%
Derivés taux	0.0%
Derivés devises	0.0%
Liquidités et Autres	0.0%
Total	0.8%
<i>Performances brutes mensuelles</i>	



M.-A. Allier



A. Guedy

## CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	2.4
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	3.6%
Notation moyenne	A
Coupon moyen	3.2%
Nombre d'émetteurs obligations	241
Nombre d'obligations	417

(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 : 25/11/2013
Actifs sous gestion du Fonds : 2578M€ / 3067M\$ <sup>(2)</sup>
Devise du Fonds : EUR

## PART

Affectation des résultats : Distribution (Annuelle)

Date d'exécution du dernier coupon : 30/04/2025

Date de paiement du dernier coupon : 14/05/2025

Montant du dernier coupon : 1.78€

Date de la 1ère VL : 19/11/2015

Devise de cotation : EUR

Encours de la part : 31M€

VL (part) : 100.89€

Catégorie Morningstar™ : EUR Diversified Bond - Short Term



Overall Morningstar Rating™

01/2026

## GÉRANT(S) DU FONDS

Marie-Anne Allier depuis le 29/04/2019

Aymeric Guedy depuis le 01/03/2023

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

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

## AUTRES CARACTÉRISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie ..... 0%

Minimum % d'investissements durables ..... 10%

Principales Incidences Négatives (PAIN) ..... Oui



## COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

\* Pour la part Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Ydis. 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 30/01/2026. (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.

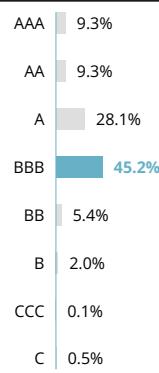
## ALLOCATION D'ACTIFS

Obligations	82.9%
Emprunts d'Etat pays développés	1.7%
Europe	1.7%
Emprunts d'Etat pays émergents	1.8%
Europe de l'Est	1.8%
Emprunts privés pays développés	67.2%
Consommation Discrétionnaire	1.6%
Biens de Consommation de Base	1.9%
Energie	8.9%
Finance	39.6%
Santé	2.0%
Industrie	4.4%
Technologies de l'Information	0.5%
Matériaux	1.6%
Immobilier	2.8%
Communication	1.3%
Services aux Collectivités	2.7%
Emprunts privés pays émergents	3.5%
Energie	0.3%
Finance	2.8%
Industrie	0.2%
Immobilier	0.1%
Communication	0.1%
Emprunts Supranationaux	0.2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	8.6%
Credit Default Swap	-7.8%
Monétaire	14.1%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	3.0%

## RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

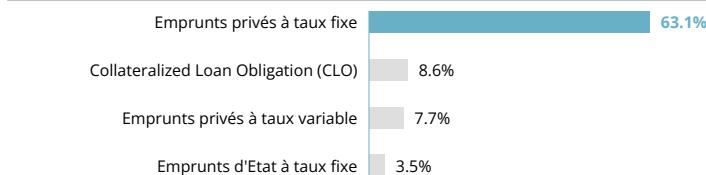


## RÉPARTITION PAR NOTATION



Poids rebasés

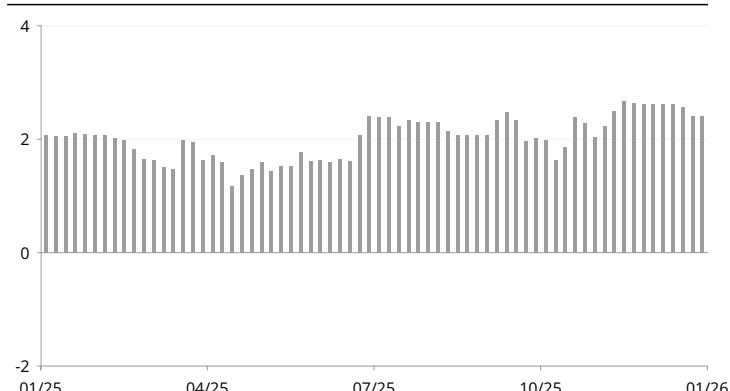
## RÉPARTITION PAR TYPE D'EMPRUNTS - POCHE TAUX



## PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Espagne	Investment grade	0.8%
TOTALENERGIES 25/10/2027	France	Investment grade	0.7%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026	Etats-Unis	Investment grade	0.6%
JEFFERIES 15/07/2026	Etats-Unis	Investment grade	0.6%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Royaume-Uni	Investment grade	0.6%
AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 04/03/2026	Italie	Investment grade	0.6%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Etats-Unis	Investment grade	0.6%
DNB BANK 2.50% 08/08/2028	Norvège	Investment grade	0.6%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Allemagne	Investment grade	0.6%
ENEL 08/06/2027	Italie	Investment grade	0.6%
<b>Total</b>			<b>6.4%</b>

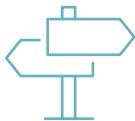
## EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



## COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

## ANALYSE DE GESTION



### ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Janvier a vu un regain de tensions géopolitique avec la capture du président vénézuélien de Nicolás Maduro par les États-Unis, les pressions de Donald Trump sur l'Europe concernant le Groenland et l'escalade des tensions américano-iranienne sur fond de blocage des négociations nucléaires. Ce contexte a accru la volatilité des marchés et soutenu les prix des matières premières, en particulier l'énergie et les métaux précieux.
- Aux États-Unis, la Fed a maintenu son taux directeur à 3,75 %, marquant sa première pause depuis juillet dans un contexte de croissance soutenue et d'une inflation toujours supérieure à l'objectif. Les prix à la production ont accéléré, signalant des pressions inflationnistes persistantes, tandis que les indicateurs économiques sont restés solides : le PIB du troisième trimestre a été révisé en hausse à 4,4 %, les commandes de biens durables et les commandes industrielles ont été robustes, et le marché du travail est demeuré tendu. En fin de mois, la nomination par le président Trump de Kevin Warsh à la Fed a brièvement accru la volatilité des marchés, reflétant les craintes d'une politique monétaire plus restrictive.
- En Europe, l'inflation a légèrement surpris à la baisse, l'inflation globale ralentissant à 2,0 % en glissement annuel en décembre, renforçant les anticipations d'une éventuelle baisse des taux de la BCE plus tard dans l'année. La croissance de la zone euro a néanmoins surpris positivement avec un PIB en hausse de 0,3 % au T4, malgré des perspectives 2026 plus faibles.
- Au Japon, l'annonce d'élections anticipées en février par la Première ministre a accru l'incertitude politique et les inquiétudes budgétaires. Les taux des obligations japonaises de maturité longue ont augmenté, tandis que la Banque Centrale a adopté un ton plus restrictif en relevant ses perspectives d'inflation, tout en maintenant ses taux inchangés.
- Les marchés de taux ont été volatils, avec un rendement du taux américain à 10 ans en hausse de 7pbs sur le mois, tandis que le rendement du taux allemand à 10 ans est resté stable. Les marchés du crédit ont fait preuve de résilience malgré le contexte géopolitique, soutenus par des facteurs techniques solides : l'iTraxx Xover ne s'est écarté que marginalement, d'environ 3pbs, pour atteindre 247pbs.

### COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Dans ce contexte, le Fonds a enregistré une performance positive, surperformant son indicateur de référence.
- Les stratégies de taux ont globalement contribué positivement, soutenues par des positions longues sur le segment court de la courbe des taux allemande. Aux États-Unis, les gains issus des positions vendeuses sur les taux et des expositions aux points morts d'inflation ainsi que les contributions positives des obligations souveraines d'Europe de l'Est, ont plus que compensé l'impact négatif des positions vendeuses sur les obligations d'État françaises.
- L'exposition au crédit a été le principal contributeur à la performance sur le mois. Le portefeuille a bénéficié de ses stratégies de portage, notamment via son exposition au secteur financier, en particulier la dette subordonnée, ainsi qu'au secteur de l'énergie.
- Enfin, le portefeuille a continué de bénéficier de notre sélection d'obligations adossées à des prêts (CLO) ainsi que des instruments du marché monétaire.



### PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Dans un contexte d'incertitude persistante, marqué par des risques macroéconomiques et politiques, des tensions commerciales, des enjeux budgétaires et des valorisations de fin de cycle, nous maintenons une duration légèrement supérieure à celle de l'indicateur de référence. Sur le mois, la duration a légèrement reculé de 2,6 à 2,4, en lien avec le renforcement de notre position vendeuse sur les taux américains.
- D'une part, nous conservons une allocation significative au crédit, principalement investie en obligations d'entreprises de maturité courte et de haute qualité, offrant un portage attractif tout en conservant une sensibilité relativement faible à la volatilité des marchés.
- Cette allocation est équilibrée par une approche prudente sur les taux, avec une position longue concentrée sur le segment court de la courbe de la zone euro, où les marchés n'anticipent plus de nouvelles baisses de taux malgré des risques baissiers persistants sur la croissance. Nous détenons également une position vendeuse sur la dette souveraine française dans un contexte d'incertitude politique et budgétaire, ainsi qu'une position vendeuse sur le segment 7-10 ans de la courbe américaine combinée à une position longue sur les points morts d'inflation, reflétant des anticipations de baisse des taux excessivement optimistes alors que la croissance demeure résiliente et que l'inflation devrait rester au-dessus de l'objectif.
- Nous maintenons notre protection sur le crédit (iTraxx Xover), les marges de crédit s'étant resserrées à des niveaux historiquement bas sur plusieurs années.
- Enfin, nous conservons une partie du portefeuille investie en instruments du marché monétaire, contribuant à contenir la volatilité globale tout en offrant une liquidité mobilisable en cas de correction des marchés.



## 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 Compartiment sont investis dans des obligations vertes, sociales, durables et liées à la durabilité ainsi que dans des titres d'émetteurs privés véritablement alignés sur l'un des 9 (sur un total de 17) 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	217
Nombre d'émetteurs notés	214
Taux de couverture	98.6%

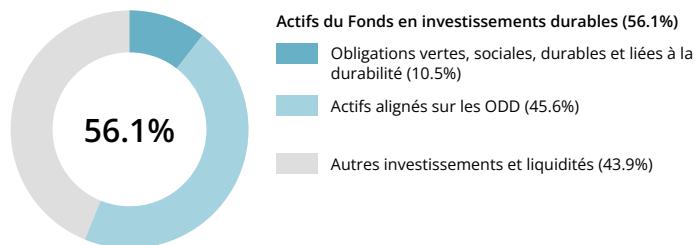
Source: Carmignac

### NOTE ESG

Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Ydis AA

Source: MSCI ESG

### INVESTISSEMENTS DURABLES (ACTIFS NETS)

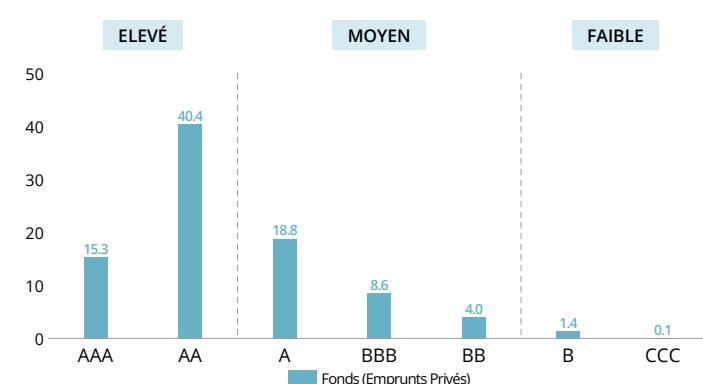


Pour l'évaluation des **obligations vertes, sociales, durables et liées à la durabilité**, les indicateurs de dette durable de Bloomberg sont utilisés pour filtrer les titres de créance d'entreprises qui présentent des caractéristiques de durabilité autodéclarées. Des considérations telles que la classification 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 : 77.2%

### TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
ING GROEP NV	0.8%	AAA
DNB BANK ASA	0.6%	AAA
CELLNEX FINANCE CO. SA	0.5%	AAA
SGS NEDERLAND HOLDING BV	0.1%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.0%	AAA

Source: MSCI ESG

Pour de plus de détails sur les informations, veillez vous référer aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

### COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

## GLOSSAIRE

**Alpha** : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

**Bêta** : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que de 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).

**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 durée 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).

**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

**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>

**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>
AW EUR Ydis	19/11/2015	CASAEYD LX	LU1299306677	Distribution	—
I EUR Acc	31/12/2021	CACPGIA LX	LU2420653367	Capitalisation	EUR 10000000
A EUR Acc	31/12/2021	CACPSAE LX	LU2426951195	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)

## COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

## 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
AW EUR Ydis	Max. 1%	—	1.19%	0.13%	—
I EUR Acc	—	—	0.5%	0.13%	20%
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.11%	0.13%	20%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

**Coûts d'entrée :** Coût ponctuel à payer au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels. **Coûts de sortie :** Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** Estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction :** Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. **Commissions liées aux résultats :** lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également 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

**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.**

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/01/2026. **Ce document n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. persons» 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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/article-page/informations-reglementaires-3862](https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862) En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.ch](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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.ch/fr\\_CH/article-page/informations-reglementaires-1789](https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789). La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID.