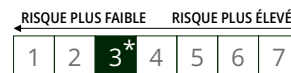


# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR MINC

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum  
de placement  
recommandée :



LU2490324840

Weekly factsheet - 26/09/2025

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Fonds mixte européen investissant au moins 40% de ses actifs en produits obligataires et ayant une exposition nette aux actions pouvant aller jusqu'à 50%. Le Fonds cherche à identifier des sources de rentabilité attractives en Europe tout en atténuant les fluctuations du capital, grâce à un processus d'investissement centré sur la sélection de titres et une gestion active et flexible. Le Fonds vise à surperformer son indicateur de référence sur 3 ans minimum tout en mettant en œuvre une approche d'investissement socialement responsable.

## PERFORMANCES (%) (Net de frais)

|               | Fonds | Indicateur de référence |
|---------------|-------|-------------------------|
| Semaine       | 0.08  | 0.06                    |
| Mois          | 0.08  | 0.23                    |
| Début d'année | 2.86  | 5.05                    |
| 3 ans         | 12.79 | 24.74                   |

## PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

|                         | 2024 | 2023 | 2022  |
|-------------------------|------|------|-------|
| A EUR Minc              | 7.31 | 2.07 | -2.84 |
| Indicateur de référence | 5.10 | 9.54 | -0.37 |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## ALLOCATION D'ACTIFS

|                                                             |       |
|-------------------------------------------------------------|-------|
| Actions                                                     | 31.3% |
| Pays développés                                             | 31.3% |
| Obligations                                                 | 35.4% |
| Emprunts d'Etat pays développés                             | 7.5%  |
| Emprunts privés pays développés                             | 23.5% |
| Emprunts privés pays émergents                              | 1.0%  |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                        | 3.5%  |
| Monétaire                                                   | 29.0% |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 4.3%  |

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Euro                 | 84.4% |
| Franc suisse         | 2.9%  |
| Dollar US            | 2.5%  |
| Livre Sterling       | -0.0% |
| Yen                  | -0.0% |
| Bloc \$ (AUD et CAD) | -0.0% |
| Bloc LATAM           | 6.4%  |
| Bloc EEMA            | 0.0%  |
| Autres               | 3.8%  |



M. Denham



J. Hirsch

## CHIFFRES CLÉS

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Taux d'investissement actions    | 31.3% |
| Taux d'exposition nette actions  | 43.8% |
| Sensibilité taux                 | 0.3   |
| Yield to Maturity <sup>(1)</sup> | 3.1%  |
| Notation moyenne                 | A     |
| Nombre d'émetteurs actions       | 54    |
| Nombre d'émetteurs obligations   | 44    |
| Nombre d'obligations             | 46    |
| Active Share                     | 88.8% |

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

## PROFIL

### 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 18:00 heures (CET/CEST)  
**Date de lancement du Fonds** : 29/12/2017

### PART

**Affectation des résultats** : Distribution  
**Date de la 1ère VL** : 30/06/2022  
**Devise de cotation** : EUR

### GÉRANT(S) DU FONDS

Mark Denham depuis le 02/01/2018  
 Jacques Hirsch depuis le 31/07/2023

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

## POCHE ACTIONS

### DERIVÉS ACTIONS

|                               | Short | Long         |
|-------------------------------|-------|--------------|
| Equity derivatives            | x     |              |
| EURO STOXX 50 DIVIDEND POINTS |       | x            |
| MDAX PERF INDEX               |       | x            |
| RUSSEL 2000 INDEX             | x     |              |
| STXE 600 BSRS € PR            |       | x            |
| STXE 600 CN&MT € PR           |       | x            |
| STXE 600 UTIL € PR            |       | x            |
| <b>Total (Short + Long)</b>   |       | <b>12.5%</b> |

### RÉPARTITION SECTORIELLE

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Industrie                     | 22.9% |
| Matériaux                     | 22.1% |
| Santé                         | 15.8% |
| Finance                       | 14.3% |
| Technologies de l'Information | 10.4% |
| Biens de Consommation de Base | 8.1%  |
| Consommation Discrétionnaire  | 6.3%  |

### PRINCIPALES POSITIONS - ACTIONS

| Nom                         | Pays        | Secteur                       | %            |
|-----------------------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| WT COPPER                   | Royaume-Uni | Matériaux                     | 2.3%         |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC   | Irlande     | Matériaux                     | 1.7%         |
| SIEMENS AG                  | Allemagne   | Industrie                     | 1.7%         |
| ISHARES PHYSICAL SILVER ETC | Irlande     | Matériaux                     | 1.5%         |
| ASML HOLDING NV             | Pays-Bas    | Technologies de l'Information | 1.4%         |
| L'OREAL SA                  | France      | Biens de Consommation de Base | 1.0%         |
| UNILEVER PLC                | Royaume-Uni | Biens de Consommation de Base | 1.0%         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE       | France      | Industrie                     | 0.9%         |
| UBS GROUP AG                | Suisse      | Finance                       | 0.9%         |
| HERMES INTERNATIONAL SCA    | France      | Consommation Discrétionnaire  | 0.9%         |
| <b>Total</b>                |             |                               | <b>13.3%</b> |

## POCHE TAUX

### RÉPARTITION PAR NOTATION

|     |       |
|-----|-------|
| AAA | 5.6%  |
| A   | 19.8% |
| BBB | 51.1% |
| BB  | 20.2% |
| B   | 1.1%  |
| C   | 2.2%  |

### PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

| Nom                                   | Pays        | Notation         | %            |
|---------------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| ITALY 2.80% 20/02/2026                | Italie      | Investment grade | 4.0%         |
| VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028          | Pays-Bas    | Investment grade | 2.4%         |
| GERMANY 0.50% 15/02/2026              | Allemagne   | Investment grade | 2.0%         |
| BNP PARIBAS 18/02/2032                | France      | Investment grade | 1.7%         |
| SAN MARINO 6.50% 19/01/2027           | Saint-Marin | High Yield       | 1.5%         |
| BPCE 4.50% 13/01/2033                 | France      | Investment grade | 1.5%         |
| KBC GROUP 27/11/2030                  | Belgique    | Investment grade | 1.3%         |
| LLOYDS BANKING GROUP 09/05/2030       | Royaume-Uni | Investment grade | 1.1%         |
| FOOD SERVICE PROJECT 5.50% 25/10/2025 | Espagne     | High Yield       | 1.0%         |
| UBS GROUP 13/11/2028                  | Suisse      | Investment grade | 1.0%         |
| <b>Total</b>                          |             |                  | <b>17.5%</b> |

## 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. **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. **CRÉDIT** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 26/09/2025. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](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. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

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