

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## PATRIMOINE INCOME F EUR

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



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

LU116353778

Weekly factsheet - 29/08/2025

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Fonds mixte qui utilise trois moteurs de performance : les obligations internationales, les actions internationales et les devises. Il est investi en permanence à hauteur de 40% minimum de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à atténuer les fluctuations du capital tout en recherchant les sources de rentabilité attractives. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 3 ans.

## PERFORMANCES (%) (Net de frais)

|               | Fonds | Indicateur de référence |
|---------------|-------|-------------------------|
| Semaine       | 0.31  | -0.05                   |
| Mois          | 0.38  | -0.21                   |
| Début d'année | 8.86  | -1.48                   |
| 5 ans         | 15.67 | 25.57                   |

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

|                         | 2024  | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|------|--------|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| Income F EUR            | 7.56  | 2.68 | -8.82  | -0.27 | 13.39 | 11.25 | -10.77 | 0.56 | 4.37 | 1.32 |
| Indicateur de référence | 11.44 | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18  | 18.18 | -0.07  | 1.47 | 8.05 | 8.35 |

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

|                                                             |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Actions</b>                                              | <b>43.8%</b> |
| Pays développés                                             | 33.3%        |
| Amérique du Nord                                            | 25.9%        |
| Asie Pacifique                                              | 0.5%         |
| Europe                                                      | 6.9%         |
| Pays émergents                                              | 10.5%        |
| Amérique Latine                                             | 2.3%         |
| Asie                                                        | 8.2%         |
| <b>Obligations</b>                                          | <b>44.8%</b> |
| Emprunts d'Etat pays développés                             | 12.3%        |
| Emprunts d'Etat pays émergents                              | 5.7%         |
| Emprunts privés pays développés                             | 15.6%        |
| Emprunts privés pays émergents                              | 7.8%         |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                        | 3.4%         |
| <b>Monétaire</b>                                            | <b>6.1%</b>  |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 5.3%         |

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Euro                 | 76.5% |
| Franc suisse         | 0.5%  |
| Dollar US            | 0.5%  |
| Livre Sterling       | -2.7% |
| Yen                  | 8.4%  |
| Bloc \$ (AUD et CAD) | 3.5%  |
| Bloc LATAM           | 8.0%  |
| Bloc EEMA            | -2.0% |
| Bloc Asie ex Japon   | 6.3%  |
| Autres               | 0.9%  |



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

## CHIFFRES CLÉS

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Taux d'investissement actions    | 43.8% |
| Taux d'exposition nette actions  | 41.2% |
| Sensibilité taux                 | -0.3  |
| Yield to Maturity <sup>(1)</sup> | 4.5%  |
| Notation moyenne                 | BBB+  |
| Nombre d'émetteurs actions       | 57    |
| Coupon moyen                     | 3.5%  |
| Nombre d'émetteurs obligations   | 130   |
| Active Share                     | 82.8% |

(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 15:00 heures (CET/CEST)  
**Date de lancement du Fonds** : 15/11/2013

### PART

**Affectation des résultats** : Distribution  
**Date de la 1ère VL** : 31/12/2014  
**Devise de cotation** : EUR

### 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>(2)</sup>

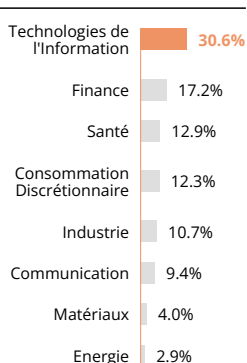
40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

## POCHE ACTIONS

### DERIVÉS ACTIONS

|                             | Short        | Long |
|-----------------------------|--------------|------|
| Equity derivatives          |              | x    |
| MDAX PERF INDEX             |              | x    |
| NYSE ARCA GOLD MINERS NTR   |              | x    |
| S&P 500 INDEX               | x            |      |
| <b>Total (Short + Long)</b> | <b>-2.6%</b> |      |

### RÉPARTITION SECTORIELLE

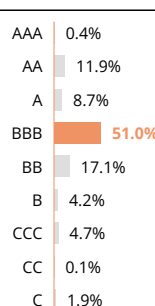


### PRINCIPALES POSITIONS - ACTIONS

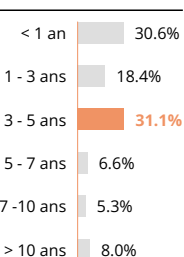
| Nom                                       | Pays       | Secteur                       | %            |
|-------------------------------------------|------------|-------------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan     | Technologies de l'Information | 4.8%         |
| NVIDIA CORP                               | Etats-Unis | Technologies de l'Information | 2.5%         |
| ALPHABET INC                              | Etats-Unis | Communication                 | 2.4%         |
| AMAZON.COM INC                            | Etats-Unis | Consommation Discrétionnaire  | 2.3%         |
| UBS GROUP AG                              | Suisse     | Finance                       | 2.3%         |
| MERCADOLIBRE INC                          | Uruguay    | Consommation Discrétionnaire  | 1.7%         |
| S&P GLOBAL INC                            | Etats-Unis | Finance                       | 1.4%         |
| CENCORA INC                               | Etats-Unis | Santé                         | 1.3%         |
| MCKESSON CORP                             | Etats-Unis | Santé                         | 1.3%         |
| SCHLUMBERGER NV                           | Etats-Unis | Energie                       | 1.2%         |
| <b>Total</b>                              |            |                               | <b>21.2%</b> |

## POCHE TAUX

### RÉPARTITION PAR NOTATION



### RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



Les dates d'échéance sont basées sur la prochaine date d'appel lorsque disponible.

### PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

| Nom                                  | Pays       | Notation         | %            |
|--------------------------------------|------------|------------------|--------------|
| ITALY 1.60% 22/11/2028               | Italie     | Investment grade | 3.4%         |
| UNITED STATES 0.12% 15/07/2030       | Etats-Unis | Investment grade | 2.3%         |
| ITALY 1.60% 28/06/2030               | Italie     | Investment grade | 1.8%         |
| BRAZIL 6.00% 15/05/2027              | Brazil     | High Yield       | 1.5%         |
| FRANCE 0.10% 01/03/2029              | France     | Investment grade | 1.3%         |
| PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028 | Mexique    | Investment grade | 1.3%         |
| ITALY 0.50% 01/02/2026               | Italie     | Investment grade | 1.3%         |
| BNP PARIBAS 11/06/2030               | France     | Investment grade | 1.0%         |
| ARGENTINA 4.12% 27/09/2025           | Argentine  | High Yield       | 0.9%         |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063               | Japon      | Investment grade | 0.8%         |
| <b>Total</b>                         |            |                  | <b>15.4%</b> |

## CARACTÉRISTIQUES

| Parts        | Date de la 1ère VL | Code Bloomberg | ISIN         | Frais de gestion | Coûts d'entrée <sup>(1)</sup> | Coûts de sortie <sup>(2)</sup> | Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation <sup>(3)</sup> | Coûts de transaction <sup>(4)</sup> | Commissions liées aux résultats <sup>(5)</sup> | Minimum de souscription initiale <sup>(6)</sup> |
|--------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Income F EUR | 31/12/2014         | CPPAFEM LX     | LU1163533778 | Max. 0.85%       | —                             | —                              | 1.15%                                                                            | 0.4%                                | 20%                                            | —                                               |

(1) Nous ne facturons pas de frais d'entrée. (2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. (3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. (4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. (5) lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans. (6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

**ACTION** : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **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 29/08/2025. **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.fr](http://www.carmignac.fr)