



ACTIONS INTERNATIONALES : LA CROISSANCE EN TERRAIN MINÉ ?

Jeudi 12 juin 2025

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au DCI/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN

Pourquoi cette stratégie ?

Un fonds **actions socialement responsable** investissant dans des **entreprises de qualité sur les marchés développés**, c'est-à-dire des sociétés qui affichent une rentabilité régulière et qui réinvestissent leurs bénéfices pour soutenir leur croissance future.



Une approche reconnue pour identifier des entreprises de qualité

Un **processus de sélection qui a fait ses preuves** et qui permet d'**identifier les entreprises de qualité** conformément à nos critères

Construction de portefeuille optimisée

Ajuster la taille des convictions au sein du portefeuille **en fonction du cycle économique**



Classification SFDR*



Objectif socialement responsable basé sur les ODD de l'ONU

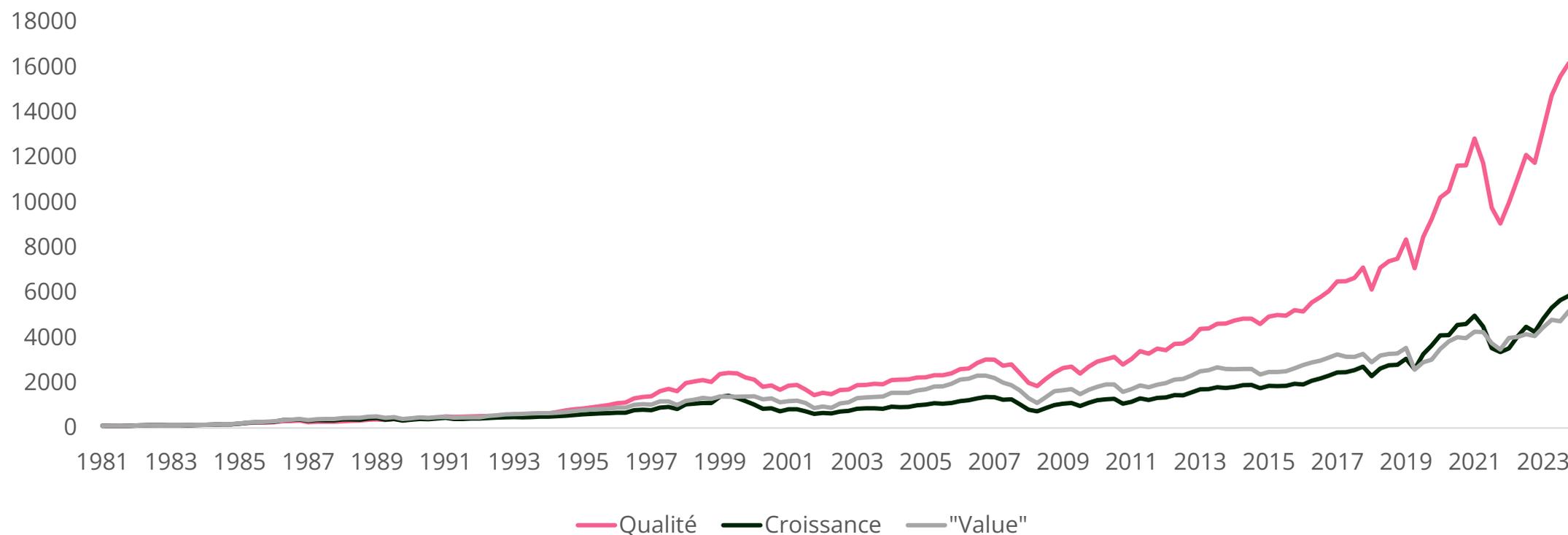
Fonds Article 9 qui vise à identifier les entreprises qui insufflent des **changements positifs en nous appuyant sur les Objectifs de développement durable (ODD)** des Nations unies



*<https://www.llelabelisr.fr/en/> ; <https://www.towardssustainability.be/> ; <https://www.febelfin.be/fr> ; Investissement socialement responsable, https://www.carmignac.fr/fr_FR/nous-connaître/investissement-socialement-responsable-isr-1252. Labels ISR et Febelfin obtenus respectivement en janvier et février 2020. Classification du fonds SFDR : Article 9 à partir du 1er janvier 2022. Règlement sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) 2019/2088. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer à EUR-lex. La référence à un classement ou à un prix, n'est pas une garantie des résultats futurs de l'UCIS ou du gestionnaire. Source : Carmignac, 2025

L'HÉGÉMONIE DES ACTIONS DE QUALITÉ

Les actions de qualité présentent des performances supérieures à celles des actions de croissance et « value »



Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Performance en base 100 à partir des plus anciennes données disponibles (Décembre 1982). Qualité correspond à la performance de l'indice MSCI World Quality, Croissance correspond à la performance de l'indice MSCI World Growth et Value correspond à la performance de l'indice MSCI World Value. Source: Carmignac, Bloomberg, décembre 2024

COMMENT IDENTIFIER ET MESURER LA QUALITÉ ?

Notre définition



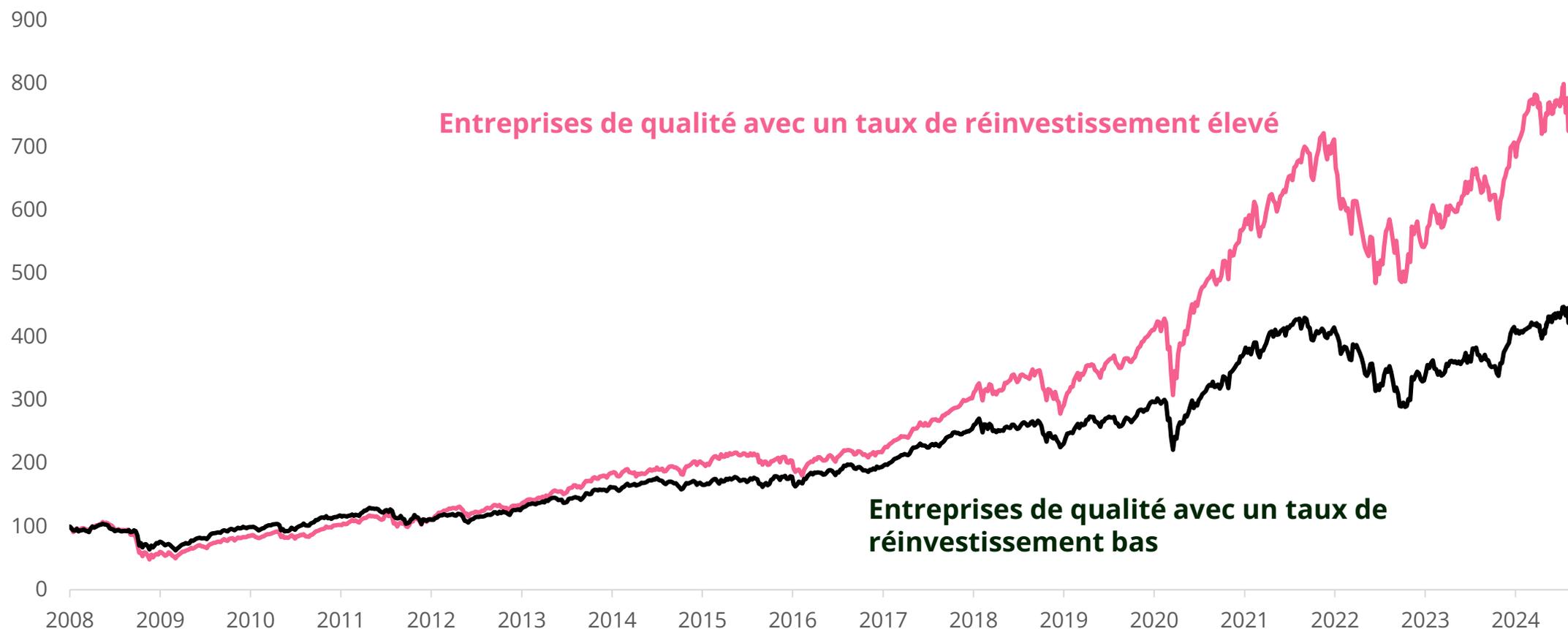
RENTABILITÉ
ÉLEVÉE À LONG TERME

RÉINVESTIR
POUR LE FUTUR



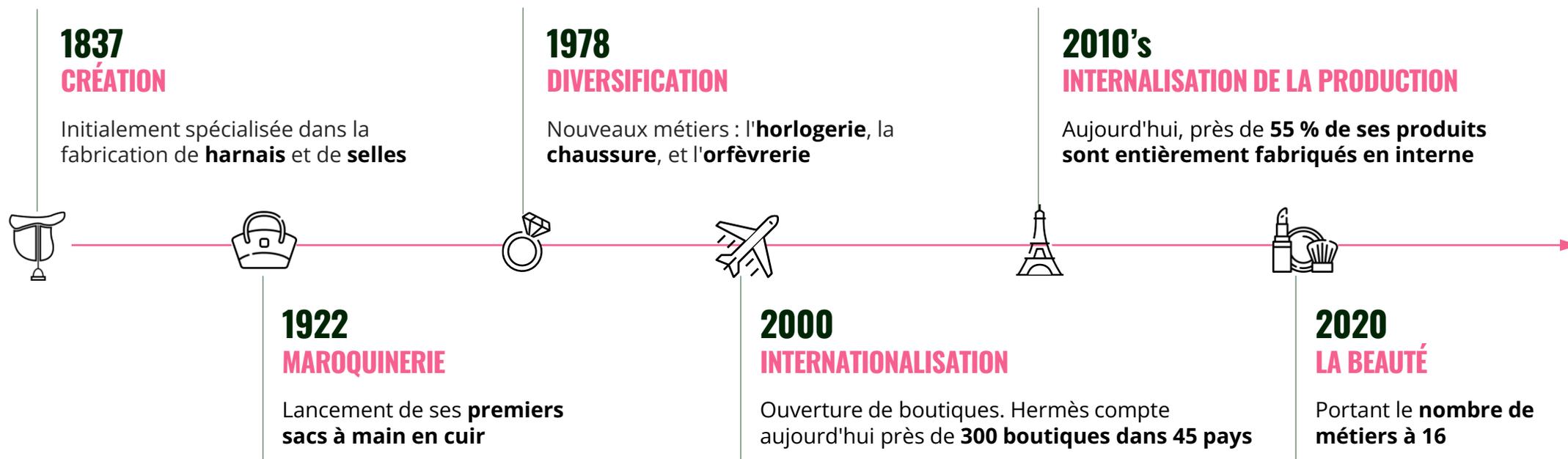
Source: Carmignac, 2025

L'IMPORTANCE DU RÉINVESTISSEMENT



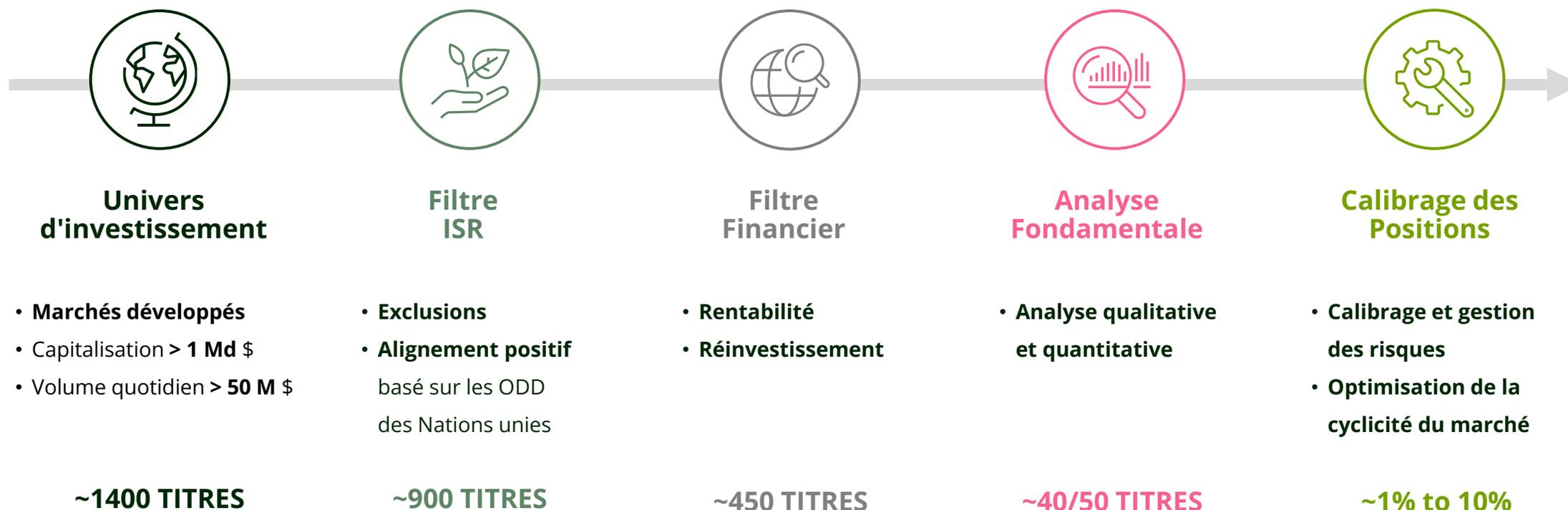
L'indice MSCI World Quality est utilisé comme indicateur des entreprises de qualité. Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Performance en base 100 à partir de juillet 2008. Le taux de réinvestissement correspond généralement au pourcentage des bénéfices nets (ou du résultat net) d'une entreprise qui est réinvesti dans l'activité, plutôt que distribué aux actionnaires sous forme de dividendes. Un taux de réinvestissement est considéré comme élevé lorsqu'il dépasse 50 %, et comme faible lorsqu'il est inférieur à ce seuil. Source : Carmignac, décembre 2024

RÉINVESTIR POUR RESTER DANS L'AIR DU TEMPS



Source: Carmignac, 2025

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT MÉTHODIQUE



Méthode interne à des fins d'illustration uniquement. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. Les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux interdépendants conçus pour être un « plan d'action pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous ». Pour plus de détails : <https://sdgs.un.org/goals>. Source : Carmignac, 2025



EXCLUSIONS AU SEIN DU FONDS

Énergie

Charbon

Exclusion totale



Producteur d'électricité²

Exclusion totale



Pétrole et gaz conventionnels et non conventionnels¹

Exclusion totale

Éthique

Armes conventionnelles

Seuil de 5% des revenus



Armes controversées³

Exclusion totale

Tabac

Exclusion totale des producteurs, Seuil de 5% des revenus pour les distributeurs et les fournisseurs

Divertissement pour adultes

Seuil de 2% des revenus

Jeux d'argent

Seuil de 2% des revenus

Basé sur les standards

(y compris le Pacte mondial des Nations unies)

Exclusion totale

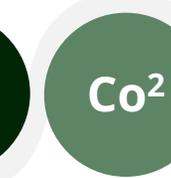
Alcool

Seuil de 10 % des revenus pour les producteurs

Notations ESG & Co2

Notations ESG de MSCI

Toutes les entreprises notées CCC par MSCI



Emissions de Co2

Intensité de carbone > 500 TCo2/M€ de revenus

Nos politiques énergétiques et éthiques sont alignées sur les normes de qualité du label ISR belge (1) Sources d'extraction d'énergie conventionnelle : pétrole et gaz. Sources d'extraction d'énergie non conventionnelle : Sables bitumineux, pétrole de schiste, gaz de schiste et forage dans l'Arctique. Sources d'extraction d'énergie conventionnelle : pétrole et gaz. (2) Les entreprises de production d'électricité peuvent être considérées comme investissables si i) elles ont un objectif SBTi fixé bien en dessous de 2° ou 1,5° C, ou ii) elles génèrent >50% de leurs revenus à partir de sources d'énergie renouvelables, ou iii) elles consacrent >50% de leurs dépenses d'investissement à des sources d'énergie renouvelables. (3) Les entreprises qui ne respectent pas : Le Traité d'Ottawa (1997) qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert de mines antipersonnel ; La Convention sur les armes à sous-munitions (2008) qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert d'armes à sous-munitions ; La Loi Mahoux belge, l'interdiction des armes à l'uranium ; La Convention sur les armes chimiques (1997) qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert d'armes chimiques ; Le traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (1968), qui limite la diffusion des armes nucléaires au groupe des États dits "nucléaires" (États-Unis, Russie, Royaume-Uni, France et Chine) ; la convention sur les armes biologiques (1975), qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert d'armes biologiques. Convention de 1980 sur certaines armes conventionnelles concernant les fragments non détectables, les mines, les armes incendiaires et les armes à laser aveuglantes. Les listes d'exclusion sont mises à jour trimestriellement. Source : Carmignac, 2025

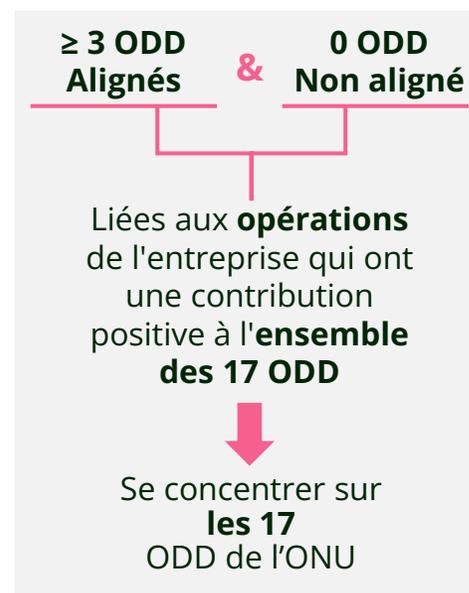


UN OBJECTIF DURABLE BASÉ SUR LES ODD DE L'ONU

Produits et Services

Opérations

OU



Objectif: 100%
investissements durables
 dans le portefeuille (hors liquidités)

Les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux interdépendants conçus pour être un « plan d'action pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous ». Pour plus de détails : <https://sdgs.un.org/goals> Dans le cadre de son parcours d'investissement durable, Carmignac Gestion utilise les Objectifs de développement durable des Nations Unies comme illustrations de la société. Cadre de résultats Les logos, icônes, la roue chromatique et les droits de conception des ODD sont et restent la propriété des Nations Unies. Carmignac Gestion est signataire des PRI des Nations Unies mais n'est en aucun cas affiliée aux Nations Unies. Les Nations Unies n'ont pas approuvé le contenu ou les données des logos, icônes et de la roue chromatique des ODD. L'ensemble du contenu et des données relatives à chaque ODD des Nations Unies sont compilés par Carmignac. Source : Carmignac, 2025



FILTRE FINANCIER

Notation de la rentabilité et du réinvestissement

Nom	Capi. bn \$	Holt CFROI	Reinv. (1-PR)	Croissance implicite (CFROI*Reinv)		Marge Op		Marge Op Delta		Marge Op1/SD10		Marge Op Moyenne 5ans		Score Moyen
				classement par décile (4x)		classement par décile (1x)		classement par décile (1x)		classement par décile (1x)		classement par décile (1x)		
BROWN-FORMAN -B	15.1	20.3	63%	12.7	2	34.4	1	2.15	2	0.2	8	36.4	1	2.5
STRYKER CORP	52.2	15.9	80%	12.7	2	18.7	3	0.19	5	0.3	4	17.6	3	2.9
THERMO FISHER	111.0	30.9	81%	25.1	1	15.5	4	1.38	3	0.6	2	14.3	4	2.1
L'OREAL	135.4	18.8	45%	8.4	4	17.9	3	0.61	4	0.7	2	16.8	3	3.5
INTUIT INC	52.6	26.5	68%	18.0	1	27.3	2	1.44	3	0.3	5	24.8	2	2.0
INTERCONTINENTAL	40.4	44.5	72%	32.1	1	51.9	1	0.58	4	0.2	7	50.1	1	2.1
NVIDIA CORP	125.9	24.3	91%	22.1	1	32.5	1	-0.58	7	0.1	9	24.9	2	2.9
WALT DISNEY CO	155.2	15.1	72%	10.8	3	17.0	3	-7.93	10	0.3	5	23.6	2	4.0
MASTERCARD INC-A	210.2	57.3	82%	47.1	1	48.7	1	-4.28	9	0.2	7	52.4	1	2.8
DIAGEO PLC	66.6	23.0	49%	11.2	3	31.4	1	0.96	3	0.5	2	28.8	1	2.4
RELX PLC	34.1	30.8	42%	12.9	2	25.8	2	0.34	4	0.2	5	24.6	2	2.6
VISA INC-CLASS A	250.5	53.9	83%	44.5	1	65.3	1	2.43	2	0.1	9	62.4	1	2.1
NOVO NORDISK-B	95.8	21.6	49%	10.7	3	42.2	1	-1.59	8	0.2	8	42.8	1	3.8

Les actions sont classées par décile sur la base de **cinq facteurs historiques**
L'ensemble de ces facteurs donne une **note moyenne pondérée** allant de 1 (positif) à 10 (négatif).

CFROI : retour sur investissement des flux de trésorerie. PR = payout ratio. Méthodologie interne de sélection de l'univers d'investissement La composition du portefeuille peut varier dans le temps. À des fins d'illustration uniquement.
Source : Carmignac, 2020



LA SÉLECTION DE TITRES

Privilégier des entreprises fiables qui maintiendront un retour sur investissement élevé

Analyse fondamentale pour identifier ce qui pourrait affecter la rentabilité et le réinvestissement



LA QUALITÉ EST-ELLE SATISFAISANTE ?

- Respect du filtre financier
- Historique de l'entreprise
- Niveau d'endettement
- Conforme à l'esprit du processus



LES MOTEURS DE L'ACTIVITÉ ?

- Notoriété de la marque
- Position sur le marché
- Avantage concurrentiel
- Évolution de l'industrie
- Brevets



L'ÉVOLUTION FUTURE ?

- Stratégie de la direction
- Allocation de capital
- Fusions et acquisitions
- R&D
- Ventes et coûts



EST-CE LE BON MOMENT ?

- Valorisation
- Catalyseur
- Environnement macroéconomique
- Taille des positions

Analyse ESG propriétaire

Quantitatif

31 indicateurs ESG

Qualitatif

Commentaire rédigé par l'analyste dédié + suivi de l'équipe ESG

Source: Carmignac, 2025

SYSTÈME PROPRIÉTAIRE DE RECHERCHE ESG : START

Aller au-delà des données ESG de tiers pour avoir une vision prospective de la trajectoire ESG des entreprises

🔧 DONNÉES TIERS

5 FOURNISSEURS DE DONNÉES EXTERNES D'ESG

REFINITIV[®]

ISS

TruValue Labs

MSCI
ESG RATINGS

FACTSET

80 INDICATEURS ESG

Nous analysons et comparons chaque entreprise par rapport à plus de 30 indicateurs ESG identifiables et pertinents (y compris les notations ESG externes, les données publiées par les entreprises, les controverses passées et présentes).

Environment	Social	Governance
Carbon emissions - direct and from our indirect business Critical Carbon Intensity - direct and from our indirect business CO2-equivalent USD	% Employee Satisfaction Employee Turnover Female Managers Average Employee Training Hours	% Audit Committee Independence Compensation Committee Independence Nomination Committee Investment
Natural Gas Usage Total Energy Use/Revenues Renewable Energy Use Ratio Energy Use Total	Loss Time Due to Injury Rate Employee Fatalities Chief Executive Salary Gap % Gender Pay Gap	Long Term Objective Linked Executive Compensation Independent Board Members Average Board Tenure % Board Gender Diversity Highest Remuneration Package Board Size Sustainability Compensation Practices
Water Recycled/Total Waste Accidental Spills Water Use / Revenues Water Recycled Peak Water Withdrawal Total Environmental controversies	% Customer Satisfaction Social controversies	ISS ISS ISS

ANALYSE PROPRIÉTAIRE CARMIGNAC

Un commentaire écrit de l'analyste dédié



RÉSULTATS

NOTATION DE A-E

Chacun des piliers E, S et G est noté, ce qui donne une note globale à l'entreprise (A étant la plus élevée)

TRAJECTOIRE ESG DE L'ENTREPRISE

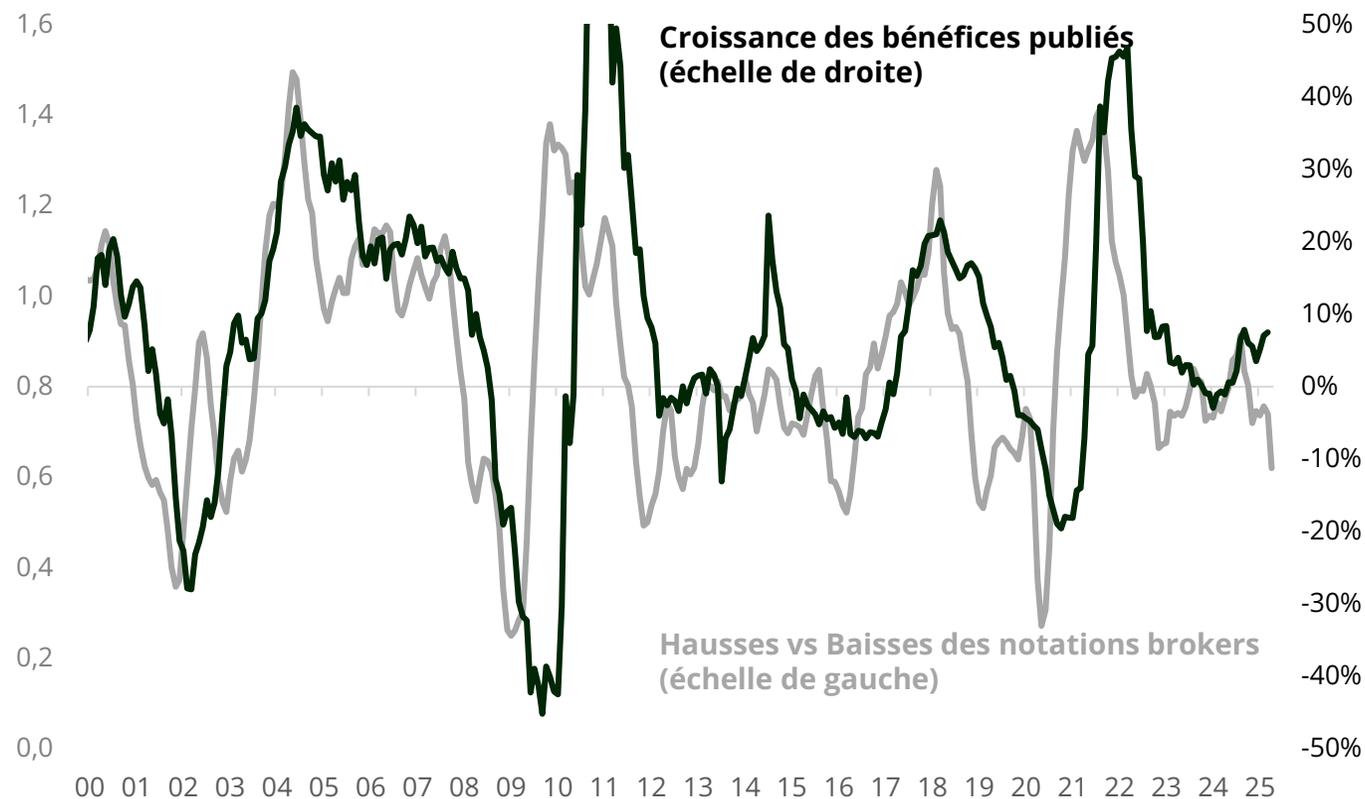
5000 titres couverts

La notation est intégrée tout au long du processus de décision d'investissement

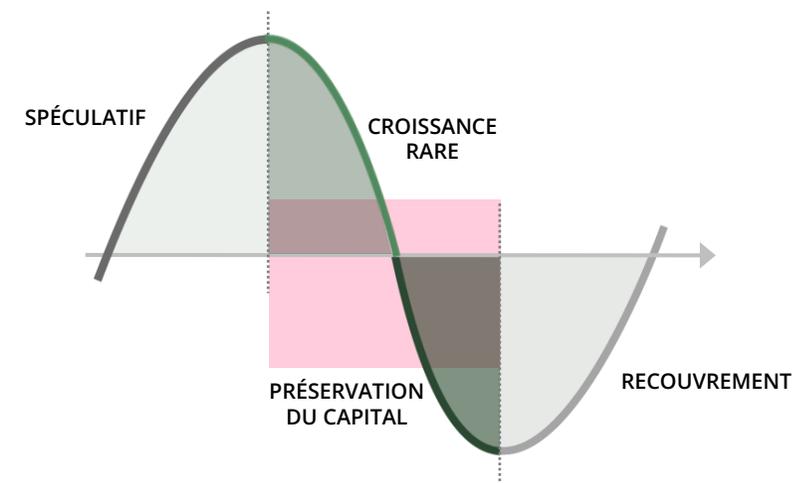
Le système propriétaire ESG START combine et agrège les indicateurs ESG des principaux fournisseurs de données du marché. Compte tenu du manque de normalisation et de reporting de certains indicateurs ESG par les entreprises publiques, tous les indicateurs pertinents ne peuvent pas être pris en considération. Les scores ESG attribués dans START sont compris entre A et E, A étant le score ESG le plus élevé. START fournit un système centralisé dans lequel sont exprimées l'analyse et les connaissances exclusives de Carmignac concernant chaque entreprise, indépendamment des données externes agrégées si elles sont incomplètes. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site Internet : https://www.carmignac.co.uk/en_GB/sustainable-investment/in-practice-4744. Source : Carmignac, 2025

OBSERVATIONS CYCLIQUES

Rentabilité mondiale - croissance et révisions des bénéfices par action



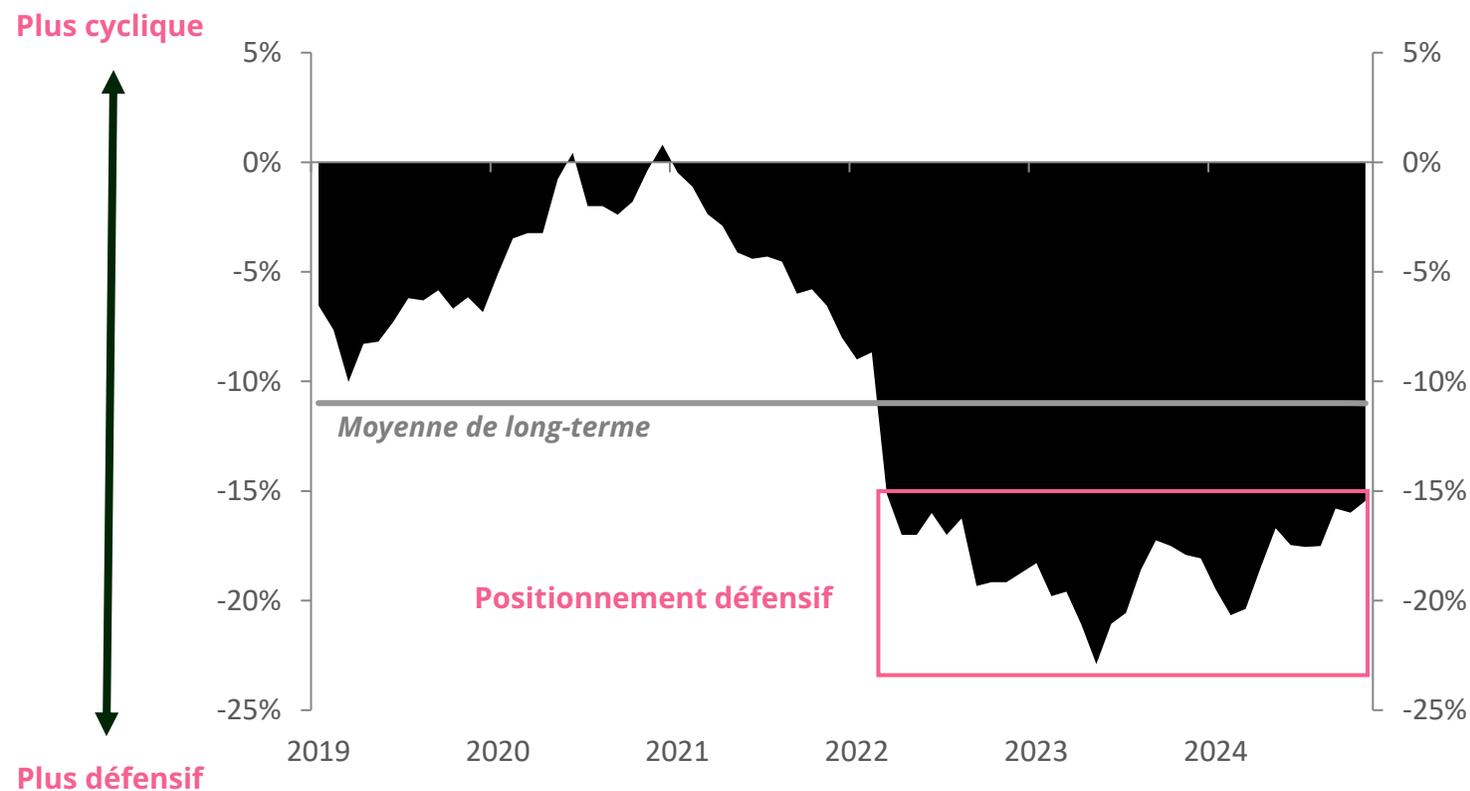
Où en sommes-nous dans le cycle ?



Source: Carmignac, FactSet, BofA, Mai 2025

SENSIBILITÉ AU CYCLE DU FONDS

Sensibilité du portefeuille au cycle économique



Les titres contribuant le plus au positionnement défensif

Lilly

COLGATE-PALMOLIVE

Microsoft

P&G

danaher

La composition du portefeuille peut varier dans le temps. Source : Carmignac, 31/05/2025.
Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation de leur part.

POSITIONNEMENT DU FONDS

PRINCIPALES POSITIONS

MICROSOFT	8.3%
AMAZON.COM	4.5%
NVIDIA	4.0%
PROCTER & GAMBLE	3.8%
COLGATE PALMOLIVE	3.5%
NOVO NORDISK	3.4%
VERTEX PHARMA	3.3%
THERMO FISHER	2.9%
S&P GLOBAL	2.8%
HERMES	2.5%



27%

Technologie

- MICROSOFT
- SAP
- AMAZON



27%

Consommation

- COLGATE
- L'OREAL
- HERMES



24%

Santé

- THERMO FISHER
- NOVO NORDISK
- LONZA



11%

Industrie

- SCHNEIDER
- ASSA ABLOY
- KINGSPAN



10%

Finance

- S&P GLOBAL
- ICE
- MASTERCARD



2%

Autres*

- ALPHABET

La composition du portefeuille peut évoluer dans le temps. * Autres : exposition restante aux actions. Rebasé à 100 %. Les marques et logos ne constituent en aucun cas une affiliation ou une recommandation de la part des entités respectives.
Source : Carmignac, 31/05/2025

STATISTIQUES DU FONDS

48

NOMBRES DE TITRES

39%

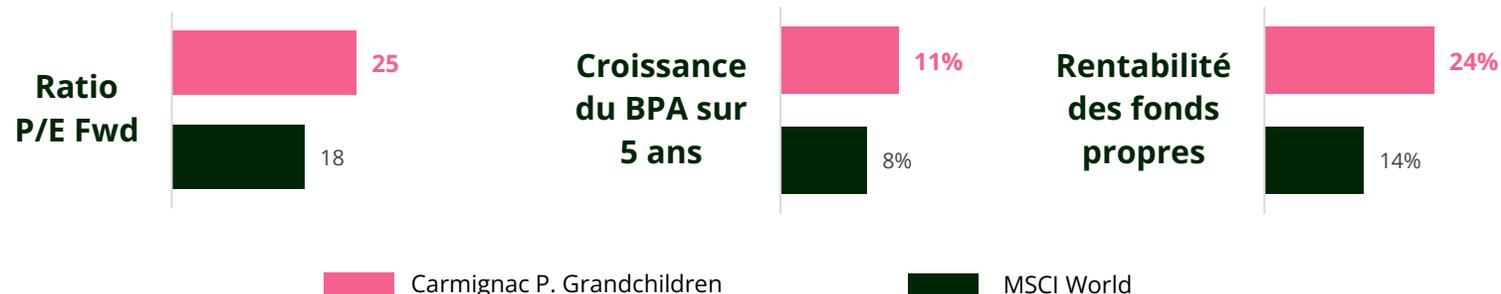
% DU TOP 10 POSITIONS

78%

« ACTIVE SHARE »

661 md

CAPITALISATION MOYENNE



20%

ROTATION MOYENNE ANNUELLE DES TITRES

16%

VOLATILITE (3 ans)

0.8%

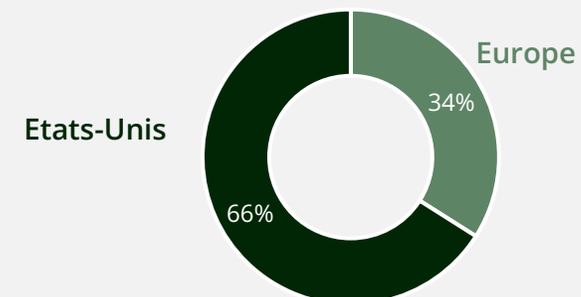
RENDEMENT DES DIVIDENDES

0.3

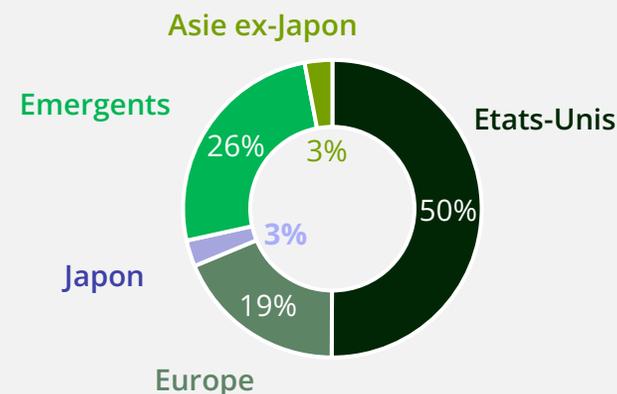
DETTE NETTE SUR EBITDA

La composition du portefeuille peut évoluer dans le temps.
Source: Carmignac, Bloomberg, FactSet, 31/05/2025

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN FONCTION DU SIÈGE SOCIAL

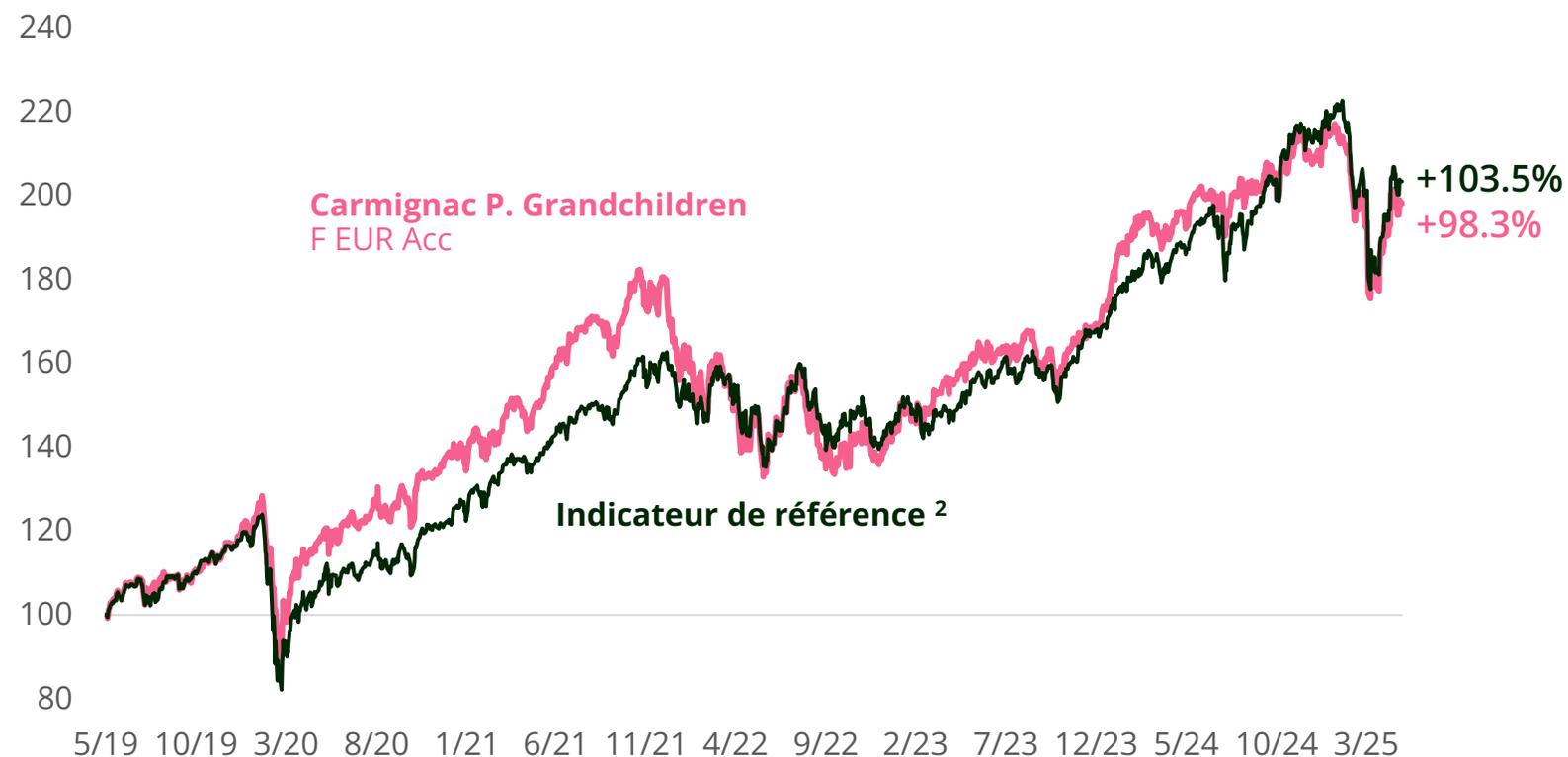


RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE EN FONCTION DU REVENU



PERFORMANCE DU FONDS

Performance cumulée depuis le lancement¹

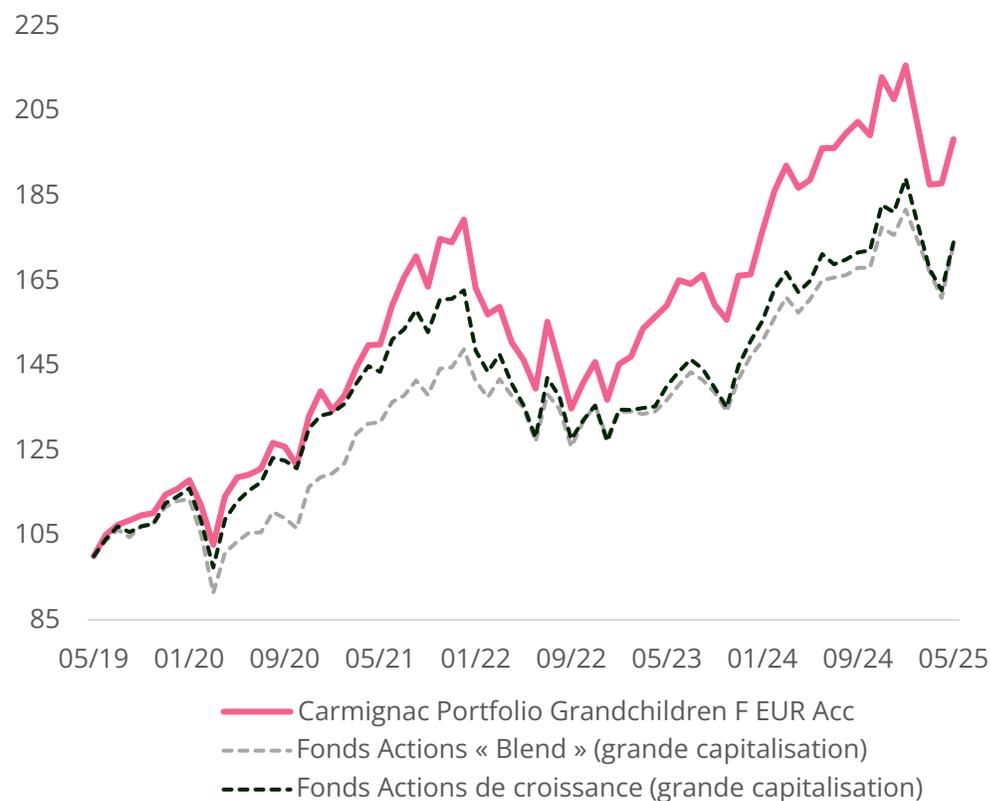


F EUR Acc	Fonds	Ind. de Ref. ²
2019	+15.87%	+15.49%
2020	+19.88%	+6.33%
2021	+29.13%	+31.07%
2022	-23.70%	-12.78%
2023	+23.78%	+19.60%
2024	+22.61%	+26.60%
2025	-4.54%	-4.28%

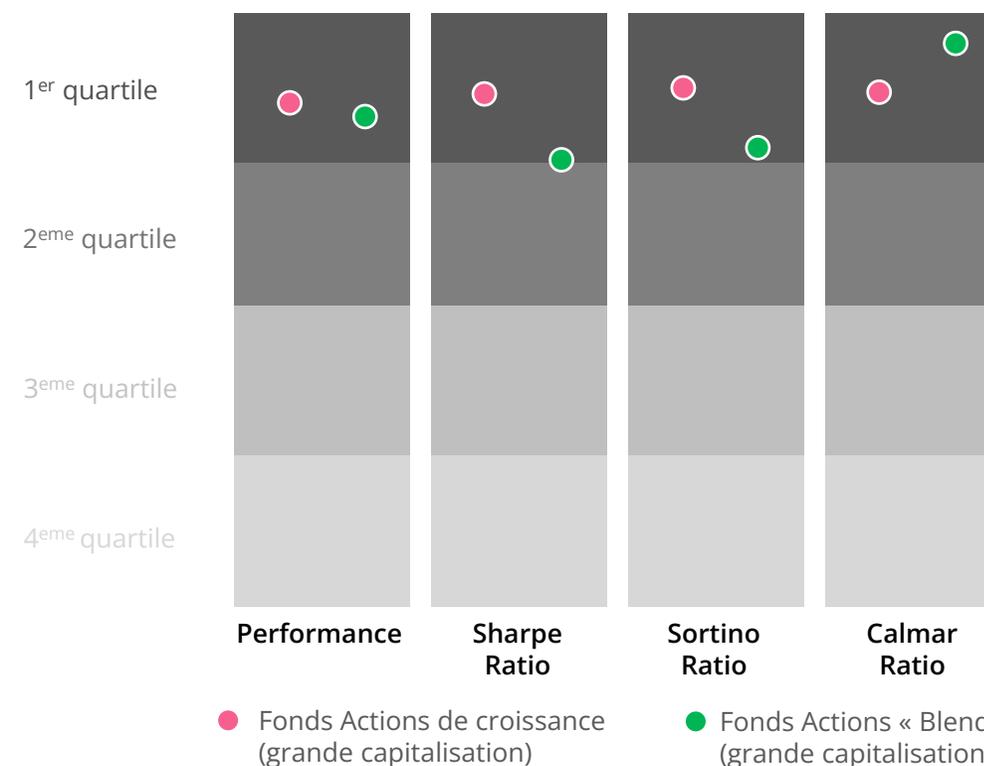
1) Date de création : 31/05/2019 2) Indicateur de référence : MSCI World Index (dividendes nets réinvestis). Performance de la classe d'actions F EUR acc. **Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures.** Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. Les performances sont nettes de frais (hors éventuels droits d'entrée prélevés par le distributeur). Source : Carmignac, 31/05/2025.

PERFORMANCE VIS-À-VIS DES PAIRS

Performance par rapport à la catégorie « Global Large Cap » depuis le lancement du fonds (31/05/2019)



Positionnement par rapport à la catégorie « Global Large Cap » depuis le lancement du fonds (31/05/2019)



Source : Carmignac, Morningstar, 31/05/2025. *Lancement du fonds : 31/05/2019. 2025 Morningstar, Inc - Tous droits réservés. Ratio d'information mesuré par rapport à l'indice de référence du prospectus (MSCI World NR). Les performances sont nettes de frais (hors éventuels droits d'entrée prélevés par le distributeur). Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le rendement peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. La référence à un classement ou à un prix ne constitue pas une garantie des résultats futurs de l'OPCVM ou du gestionnaire.

CHANGEMENTS DES 3 DERNIERS MOIS



MCKESSON  **Kingspan** **CENCORA**



veeva 



amazon  **NVIDIA**



SYNOPSYS  **mastercard**

La composition du portefeuille peut varier au fil du temps. Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. 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.
Source, Carmignac, mai 2025

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EN PRATIQUE

EQUIFAX



Filtre ISR

57% du chiffre d'affaires est aligné sur l'ODD 9 :
Industrie, innovation et infrastructure



Filtre Financier

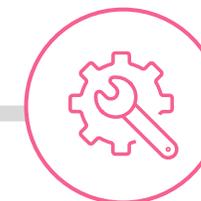
Note globale : **3.0**
Nettement en dessous de la note médiane de 5,5



Analyse Fondamentale

- L'activité est **résistante à la récession**, avec une croissance du chiffre d'affaires attendue de 5 à 10 %
- La migration vers le cloud a réduit les dépenses d'investissement et **amélioré les marges**, ce qui a entraîné une **augmentation des flux de trésorerie**
- **Bien positionné pour une croissance des bénéfices** grâce à la reprise du marché hypothécaire américain

Notation ESG de Carmignac : B



Calibrage des Positions

- Position initiée au 1er trimestre 2025
- **Renforcée à près de 2 % au cours du trimestre**, en raison de la montée des craintes de récession
- **Sensibilité macroéconomique : -46 %** (défensive de qualité)

Méthodologie interne à titre indicatif uniquement. Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. 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. Source : Carmignac, 2025

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EN PRATIQUE

amazon



Filtre ISR

81 % du chiffre d'affaires est **aligné sur l'ODD 9** :
Industrie, innovation et infrastructure



Filtre Financier

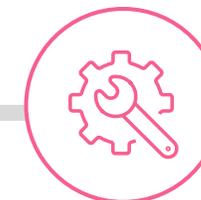
Note globale : **4.3**
Inférieure à la note médiane de 5,5



Analyse Fondamentale

- **Potentiel d'accélération d'AWS** encore present et **l'amélioration de l'efficacité** dans le secteur de la vente au détail
- Mise **fortement sur les dépenses d'investissement**, qui se justifie par des marges élevées et une stratégie efficace
- Le principal point négatif est le **manque de visibilité à court terme sur les droits de douane**

Notation ESG de Carmignac : C



Calibrage des positions

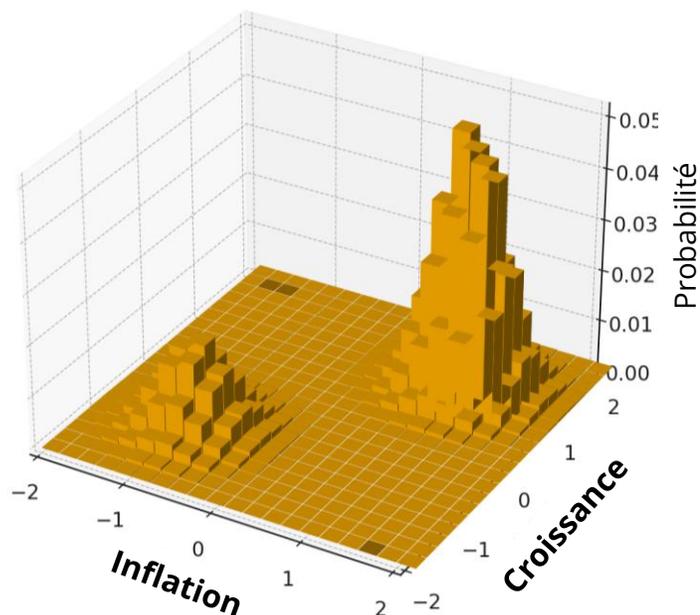
- Position initiée en novembre 2024
- **Renforcée en 2025** suite à la baisse du titre
- **Sensibilité macroéconomique : 0%**

Méthodologie interne à titre indicatif uniquement. Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. 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. Source : Carmignac, 2025

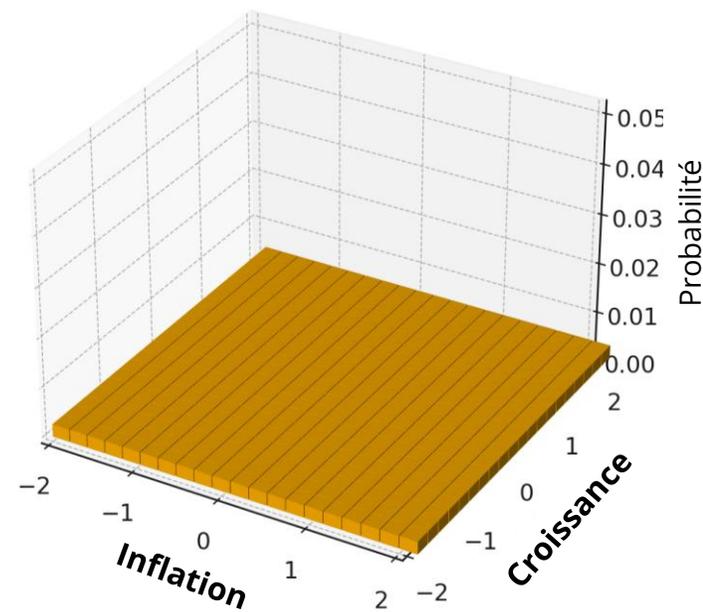
ZOOM SUR LE SECTEUR DE LA CONSOMMATION

DIFFICILE DE DÉFINIR LE SCÉNARIO MACROÉCONOMIQUE ACTUEL

Scénario «classique »

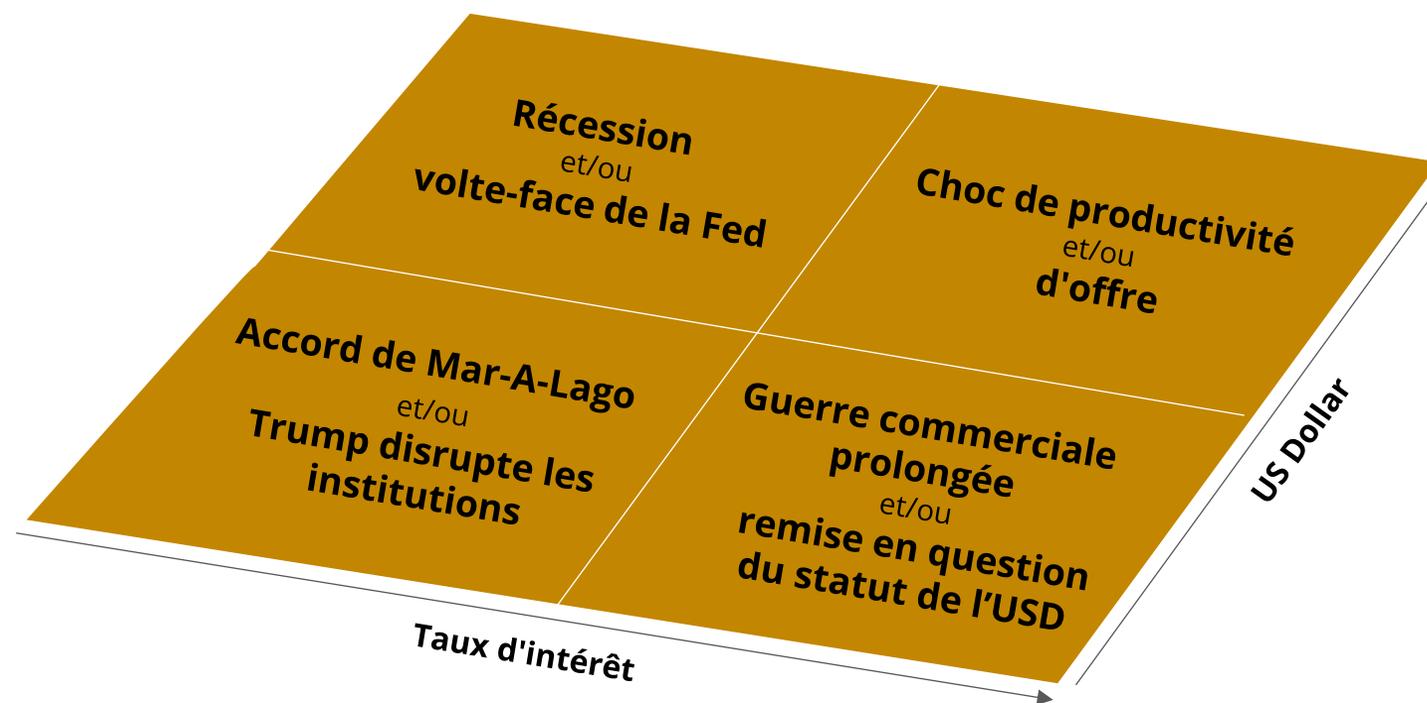


Scénario actuel



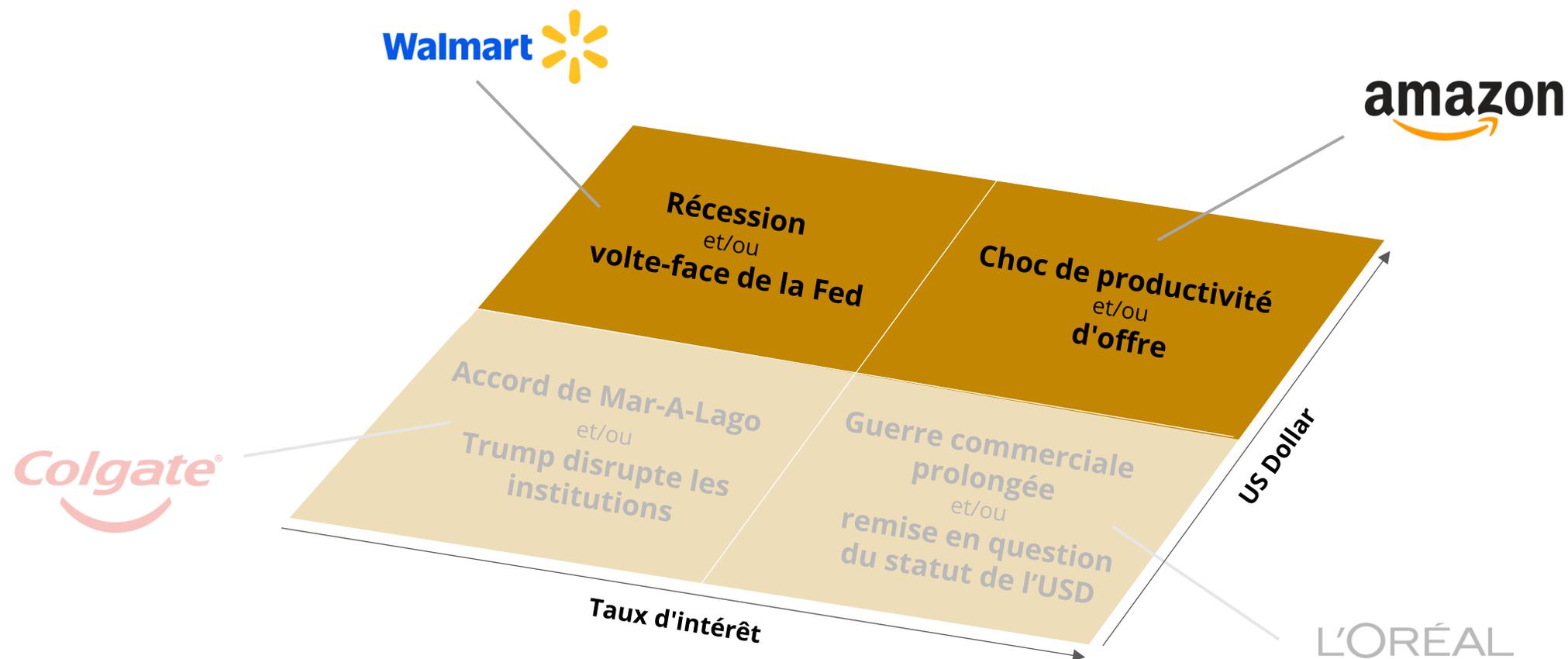
Source: Carmignac, 2025

IMPACT SUR LE SECTEUR DE LA CONSOMMATION



Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. 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. Source: Carmignac, 2025

IMPACT SUR LE SECTEUR DE LA CONSOMMATION

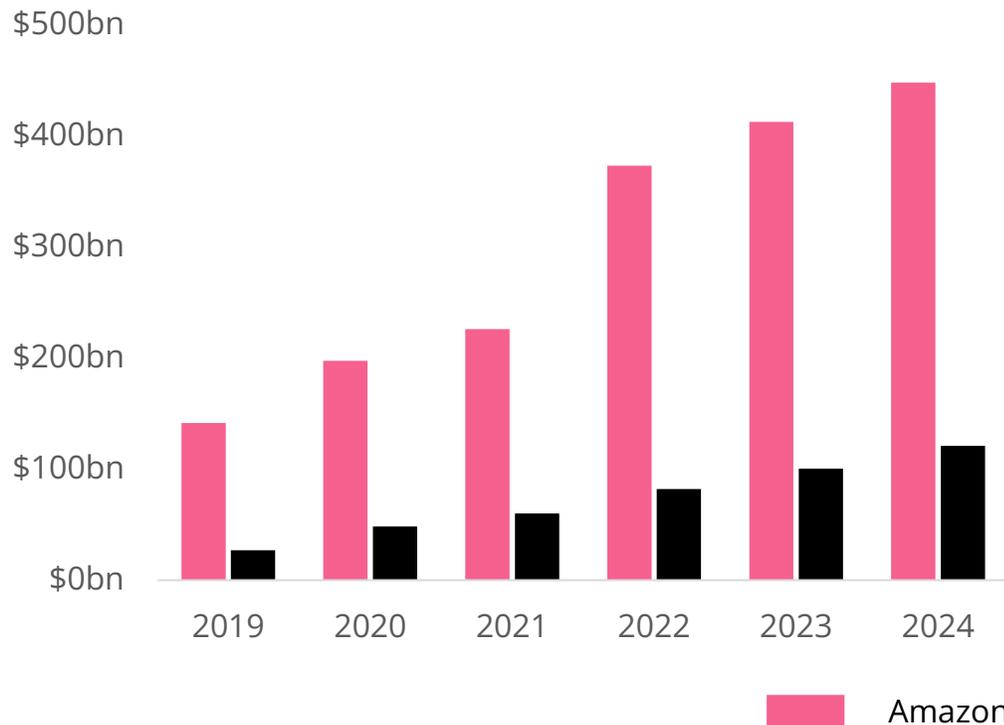


Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. Source: Carmignac, 2025

LA GUERRE DES TITANS : AMAZON VS WALMART

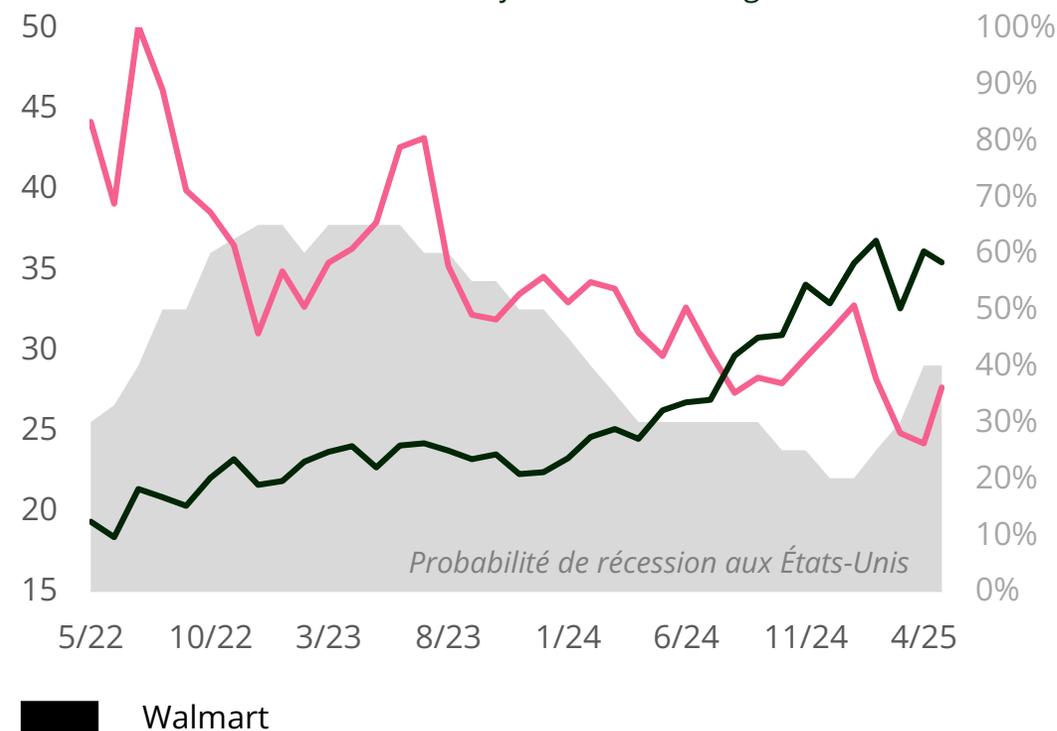
Amazon : le choix de la croissance

Chiffre d'affaires annuel des ventes en ligne aux États-Unis



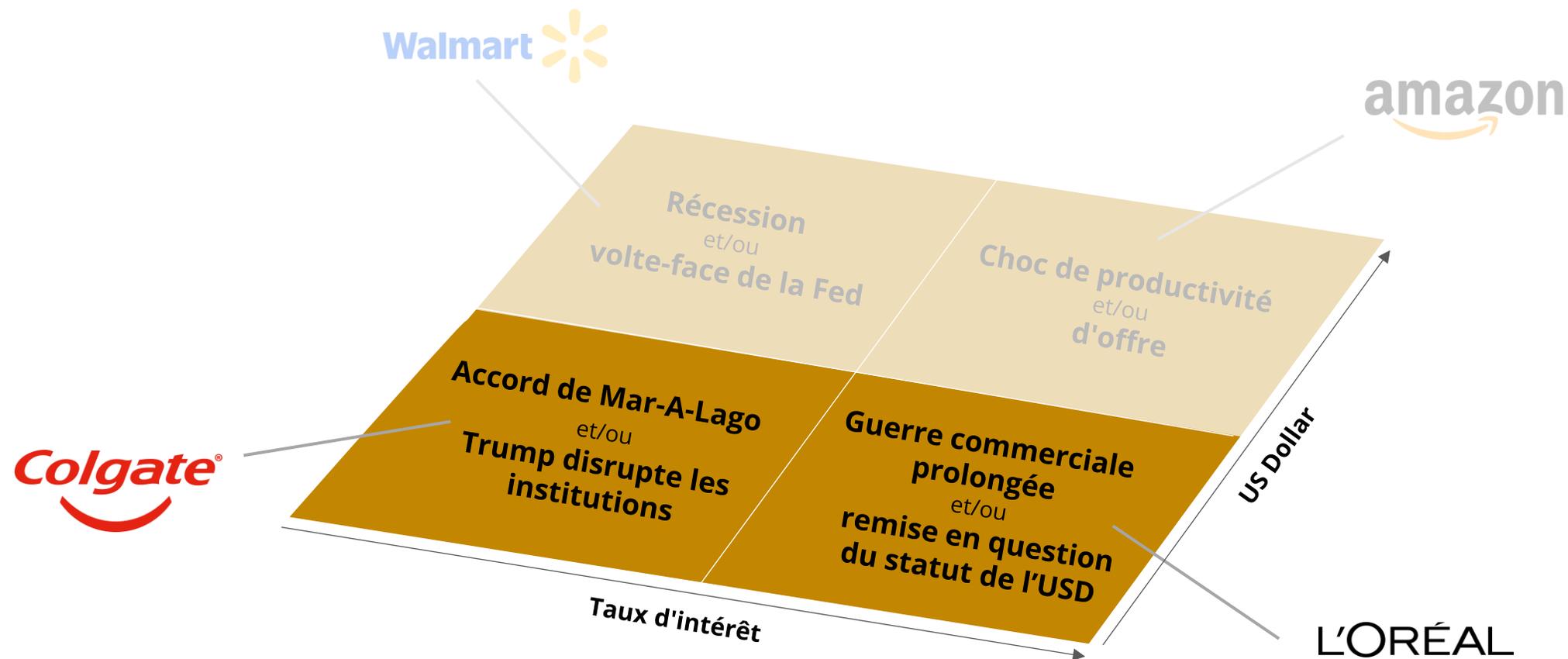
Walmart : Le bouclier anti-récession ?

Le ratio Cours / Bénéfices sur 12 mois glissants



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. Source: Carmignac, Bloomberg, Top 2000 database, Mai 2025

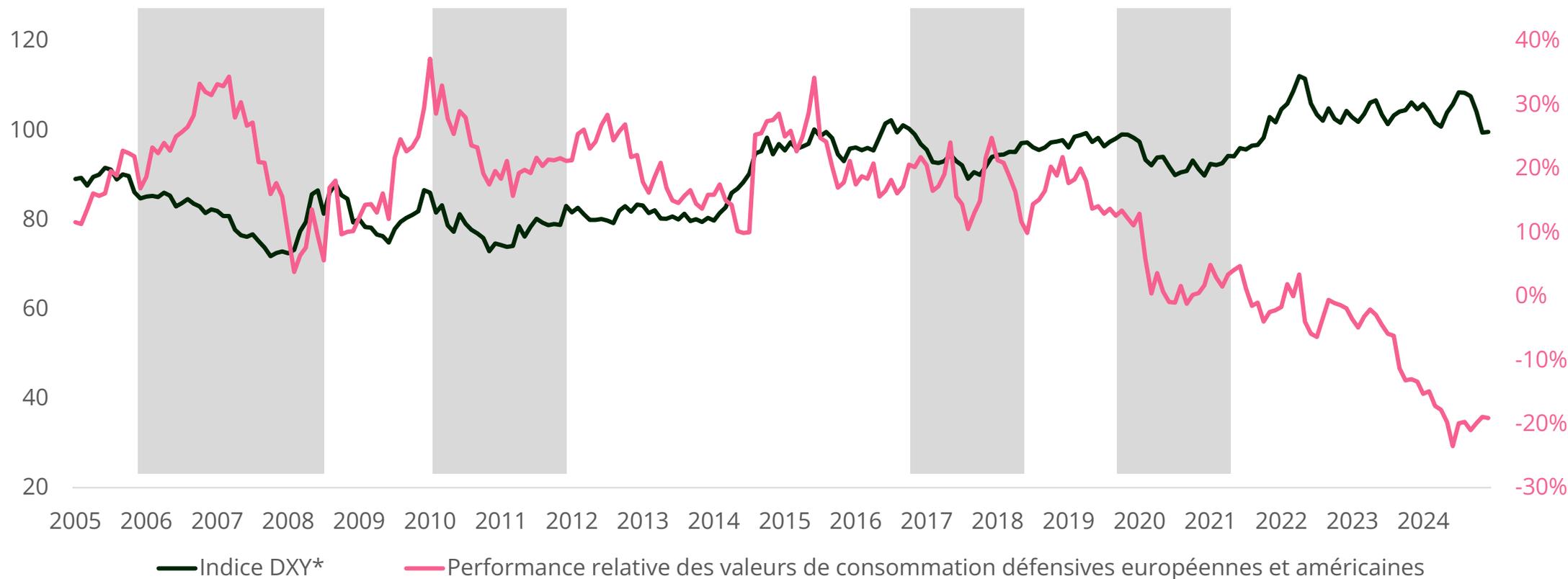
IMPACT SUR LE SECTEUR DE LA CONSOMMATION



Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. 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.
Source: Carmignac, 2025

LES INGRÉDIENTS DE LA CROISSANCE

L'optionalité Européenne



*Indice DXY mesure la valeur du dollar américain par rapport à un panier de six devises mondiales. Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures.
Source: Carmignac, Bloomberg, Mai 2025

LA CONSOMMATION, UNE AFFAIRE D'EXPÉRIENCE

	PDG	AGE	EXPÉRIENCE DANS L'INDUSTRIE	DATE D'ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
Adidas	Bjoern Gulden	59	31	Ex-PDG de Puma, Pandora
Amazon	Andrew "Andy" Jassy	57	27	1997 (ex-PDG de AWS)
Colgate	Noël Wallace	60	38	1987 (7ème poste)
Hermès	Axel Dumas	54	14	2011 (PDG depuis 2013) 6 ^e génération à la tête de l'entreprise
Home Depot	Edward "Ted" Decker	62	29	2000 (PDG depuis 2022)
L'Oréal	Nicolas Hieronimus	61	38	1987 (12ème poste)
Procter & Gamble	Jon Moeller	60	37	1988 (14ème poste)
Unilever	Fernando Fernandez	58	37	1987 (16ème poste)

La composition du portefeuille peut varier dans le temps. 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. Source: Carmignac, Mai 2025

NOTRE VITRINE DU SECTEUR



Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. Les marques et logos ne sont pas associés ou approuvés par les entités respectives. 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. Source: Carmignac, Mai 2025

PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN

Actions

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.

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 sélectionnés.

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.



Classification SFDR**



Durée minimum de placement recommandée :



PERFORMANCES CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN - F EUR ACC

Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
2019	+15.9%	+15.5%
2020	+20.0%	+6.3%
2021	+29.1%	+31.1%
2022	-23.7%	-12.8%
2023	+23.8%	+19.6%
2024	+22.6%	+26.6%

Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
3 ans	+10.7%	+11.0%
5 ans	+10.8%	+13.7%
Depuis création ⁽²⁾	+12.1%	+12.6%

COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN

Code ISIN – LU2004385667

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce produit.

Coûts de sortie Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,10% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coût de transaction 0,28% 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.

Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats 20,00 % 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.

*Source: Carmignac, 31/05/2025. Échelle 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. **Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>. 1) Indicateur de référence : MSCI WORLD (USD, Dividendes nets réinvestis). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Communication Publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à des clients professionnels.

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.

Communication publiée par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). «Carmignac» est une marque déposée. «Investing in your Interest» est un slogan associé à la marque Carmignac.

Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut faire l'objet de changements dans le futur. Veuillez-vous référer à votre conseiller financier et fiscal pour vous assurer de l'adéquation des produits présentés par rapport à votre situation personnelle, votre profil de risque et vos objectifs d'investissement. Ce fonds ne peut pas 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 FATCA. Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM. Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Afin de connaître les frais réels prélevés par chaque distributeur, veuillez-vous référer à sa propre grille tarifaire. Les Fonds présentent un risque de perte en capital. Tout renseignement contractuel relatif aux Fonds renseignés dans cette publication figure dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus, les KID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion (tél. +352 46 70 60 1), par consultation du site internet www.carmignac.be, de www.fundinfo.com ou auprès de Caeis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. En cas de souscription dans un Fonds soumis à l'article 19bis du CIR92, au moment du rachat de ses actions, l'investisseur sera amené à supporter un précompte mobilier de 30% sur les revenus qui proviendront, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values, du rendement d'actifs investis dans des créances. Les distributions sont, quant à elles, soumises au précompte de 30% sans distinction des revenus. Par ailleurs, en cas de souscription dans un FCP de droit français, vous devez, en tant qu'investisseur de détail belge, déclarer chaque année votre part des dividendes (et intérêts le cas échéant) reçus par le FCP dans votre déclaration de revenus. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris - France, ou à l'adresse complaints@carmignac.com ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site www.ombudsfin.be. 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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. 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 référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

Morningstar Rating™ : © 2025 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations.

Les notations des gestionnaires de fonds et les classements Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") et © Citywire 2025. Tous droits réservés. Les informations de Citywire sont la propriété et la confidentialité de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), ne peuvent être copiées et Citywire exclut toute responsabilité découlant de leur utilisation.

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