# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A CHF ACC HDG

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum de placement recommandée : 5 ANS

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

LU0807690838

Reporting mensuel - 30/06/2025

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

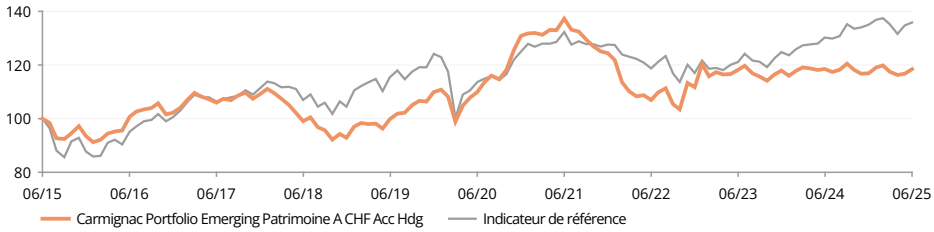
Fonds mixte marchés émergents associant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises émergentes. Avec un taux d'exposition nette aux actions pouvant aller jusqu'à 50% et une large plage de sensibilité (de -4 à + 10), le Fonds cherche à tirer profit des hausses de marché tout en limitant l'impact des marchés baissiers. Le Fonds dispose d'une approche durable et responsable, privilégiant les pays et sociétés apportant des solutions aux défis environnementaux et sociaux avec une prise en compte systématique des critères E, S et G. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 5 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).

### EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 10 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)




### PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 30/06/2025 - Net de frais)

| | Performances cumulées (%) | | | | Performances annualisées (%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| A CHF Acc Hdg | -0.06 | 10.78 | 7.73 | 18.44 | 3.47 | 1.50 | 1.71 |
| Indicateur de référence | 4.31 | 14.41 | 19.50 | 35.84 | 4.59 | 3.63 | 3.11 |

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

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A CHF Acc Hdg | -0.76 | 5.54 | -10.16 | -5.51 | 19.93 | 18.08 | -14.79 | 6.67 | 8.93 | -1.50 |
| Indicateur de référence | 8.25 | 6.65 | -8.39 | 1.61 | 1.51 | 18.23 | -5.84 | 10.58 | 13.97 | -5.09 |

### STATISTIQUES (%)

| | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité du fonds | 8.1 | 9.9 | 9.6 |
| Volatilité du benchmark | 7.7 | 8.4 | 11.0 |
| Ratio de Sharpe | 0.1 | 0.0 | 0.1 |
| Bêta | 0.9 | 1.0 | 0.7 |
| Alpha | 0.1 | -0.0 | -0.0 |
| Tracking error | 4.1 | 3.3 | 3.6 |

*Calcul : pas hebdomadaire*

### VAR

| | |
|---|---|
| VaR du Fonds | 6.7% |
| VaR de l'indicateur | 6.7% |

X. Hovasse

A. Adjriou

## CHIFFRES CLÉS

| | |
|---|---|
| **Taux d'investissement actions** | 40.4% |
| **Taux d'exposition nette actions** | 40.4% |
| **Sensibilité taux** | 4.5 |
| **Yield to Maturity** (1) | 7.8% |
| **Notation moyenne** | BB+ |
| **Nombre d'emetteurs actions** | 32 |
| **Nombre d'émetteurs obligations** | 39 |
| **Nombre d'obligations** | 56 |
| **Active Share** | 89.9% |

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

### FONDS

**Classification SFDR :** Article 8
**Domicile :** Luxembourg
**Type de fonds :** UCITS
**Forme juridique :** SICAV
**Nom de la SICAV :** Carmignac Portfolio
**Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
**Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
**Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
**Date de lancement du Fonds :** 31/03/2011
**Actifs sous gestion du Fonds :** 299M€ / 351M$ (2)
**Devise du Fonds :** EUR

### PART

**Affectation des résultats :** Capitalisation
**Date de la 1ère VL :** 19/07/2012
**Devise de cotation :** CHF
**Encours de la part :** 1.7M CHF
**VL (part) :** 111.94CHF

### GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015
Abdelak Adjriou depuis le 11/08/2023

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE(3)

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement.

### AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie ..... 0%
Minimum % d'investissements durables ..... 10%
Principales Incidences Négatives (PAI) ..... Oui

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A CHF Acc Hdg. 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 30/06/2025. (3) Jusqu'au 31 décembre 2012, les indices actions des indicateurs de référence étaient calculés hors dividendes. Depuis le 1er janvier 2013, ils sont calculés dividendes nets réinvestis. Jusqu'au 31 décembre 2021, l'indicateur de référence était composé pour 50% de l'indice MSCI Emerging Markets et pour 50% de l'indice JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage.

**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.ch

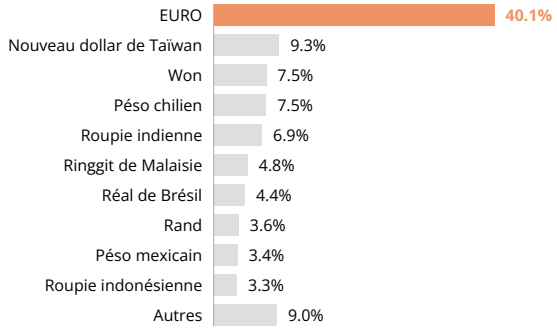
## ALLOCATION D'ACTIFS

| | |
|---|---|
| Actions | 40.4% |
| **Pays émergents** | **40.4%** |
| Amérique Latine | 7.7% |
| Asie | 32.4% |
| Europe de l'Est | 0.4% |
| Obligations | 57.0% |
| Emprunts d'Etat pays développés | 0.5% |
| Emprunts d'Etat pays émergents | 47.2% |
| Emprunts privés pays développés | 0.2% |
| Emprunts privés pays émergents | 9.1% |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 2.6% |

## TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

| Nom | Pays | Secteur / Notation | % |
|---|---|---|---|
| POLAND 2.00% 25/08/2036 | Pologne | Investment grade | 8.0% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | Technologies de l'Information | 7.7% |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA | Brésil | Services aux Collectivités | 4.2% |
| SOUTH AFRICA 8.75% 31/01/2044 | Afrique du sud | High Yield | 3.4% |
| PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029 | Mexique | High Yield | 3.3% |
| BRAZIL 6.00% 15/05/2027 | Brésil | High Yield | 3.2% |
| IVORY COAST 6.88% 17/10/2040 | Cote D'Ivoire | High Yield | 3.1% |
| INDONESIA 7.50% 15/08/2032 | Indonésie | Investment grade | 3.0% |
| SK HYNIX INC | Corée du Sud | Technologies de l'Information | 2.4% |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD | Chine | Consommation Discrétionnaire | 2.3% |
| **Total** | | | **40.4%** |

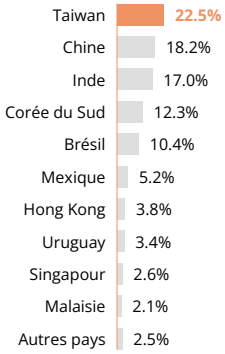
## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE




*Expositions devises transparisées, basées sur le marché local des sociétés étrangères.*

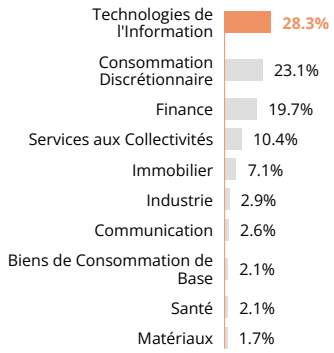
# POCHE ACTIONS

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



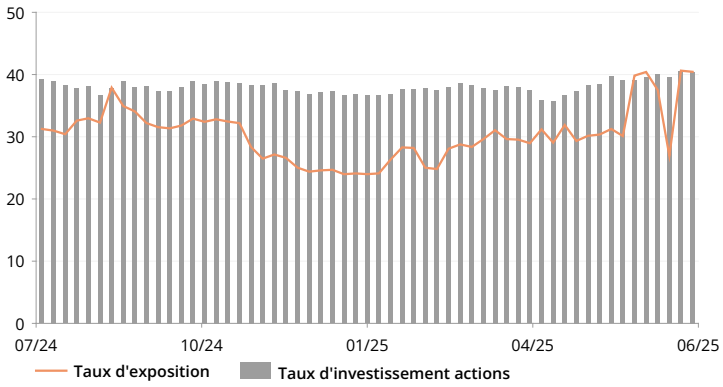

*Poids rebasés*

## RÉPARTITION SECTORIELLE



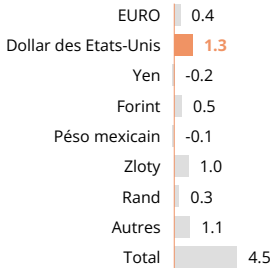

*Poids rebasés*

## EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE ACTIONS DEPUIS 1 AN (% DE L'ACTIF) (1)

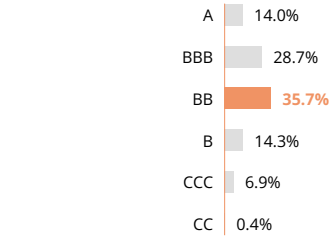



# POCHE TAUX

## SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX (EN PB)

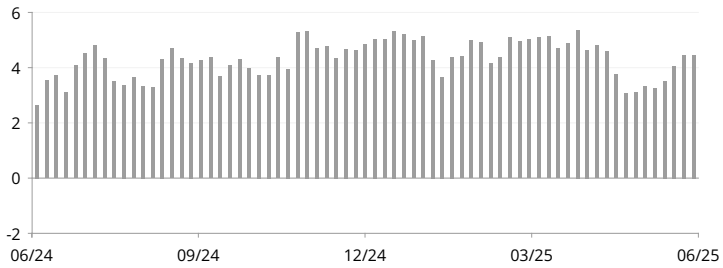



## RÉPARTITION PAR NOTATION




*Poids rebasés*

## EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN




(1) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

CARMIGNAC INVESTING IN YOUR INTEREST

**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.ch

# ANALYSE DE GESTION

## ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Au cours d'un mois marqué par les tensions au Moyen-Orient, les actifs émergents se sont inscrits en hausse.
- Aux États-Unis, la croissance du PIB a été révisée à la baisse à -0,5% au premier trimestre, tandis que les indicateurs avancés ont donné des signaux contrastés : les indices PMI ont surpris positivement, mais la confiance des consommateurs et les revenus des ménages ont reculé, alors que l'inflation sous-jacente est ressortie plus élevée que prévu à +2,7%.
- Les tensions au Moyen-Orient ont d'abord fait bondir le prix du pétrole au-delà de 80 dollars/baril, avant de chuter de plus de 10% après l'annonce d'un cessez-le-feu, favorisant également un resserrement des marges de crédit de -18 pb de l'indice Itraxx Xover.
- Les taux ont évolué de manière divergente en juin. Aux États-Unis, le taux à 10 ans s'est détendu de -17 pb, bénéficiant de statistiques économiques moins vigoureuses, tandis que son homologue allemand s'est apprécié de +11 pb. Les dettes externes des pays émergents ont, quant à elles, bien performé sur le mois tandis que les dettes locales ont affiché une performance neutre.
- Les marchés d'actions émergents se sont inscrits en hausse, notamment tirés par le rebond des marchés sud-coréens, dans le sillage de l'élection du président Lee Jae-myung, issu du Parti démocrate, avec ses promesses favorables aux marchés financiers
- Sur le front des devises, le dollar a continué sa baisse face à l'euro, atteignant son plus bas niveau depuis 2021, notamment en raison du rapatriement d'actifs dans un contexte d'incertitude quant à l'impact de la guerre commerciale. Dans ce contexte, les devises émergentes ont souffert face à la vigueur de l'euro, même si le real brésilien et les devises d'Europe de l'Est (le forint hongrois, la couronne tchèque et le zloty polonais) ont tiré leur épingle du jeu.

## COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Au cours du mois, le Fonds a délivré une performance positive, surperformant son indice de référence.
- Sur la partie taux, la détente des taux en Turquie et en Indonésie a profité à nos positions sur les dettes locales de ces pays.
- Notre sélection de dettes émergentes libellées en devises fortes a eu une contribution positive, à l'image de nos positions sur l'Équateur, la Côte d'Ivoire et l'Égypte. Cependant, cela a été légèrement contrebalancé par les protections que nous avons mises en place pour réduire notre exposition à ce marché, dans un contexte de resserrement des marges de crédit.
- Sur la partie actions, nous avons bénéficié d'excellente performance de nos investissements taïwanais (TMSC) et sud-coréens (SK Hynix)
- Enfin, en ce qui concerne les devises, malgré la contribution positive de notre exposition au real brésilien et au dollar taïwanais, le portefeuille a été impacté par notre exposition, quoique limitée, au dollar américain ainsi qu'au peso chilien.

## PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Dans un contexte marqué par l'incertitude engendrée par la mise en place de tarifs douaniers, les conflits géopolitiques et les risques de dérapages budgétaires pour certains pays, nous nous attendons à ce que les principales banques centrales des pays développés et émergents conservent une posture accommodante. Nous maintenons donc un niveau de sensibilité aux taux modéré, entre 3,5 et 4.
- Concernant les dettes locales, nous restons sélectifs et avons des positions sur les taux des pays qui bénéficient de taux réels élevés, comme l'Afrique du Sud, le Brésil, mais aussi dans certains pays d'Europe de l'Est (Pologne, Hongrie). Sur le mois, nous avons initié des positions sur les taux locaux turcs, qui offrent des taux réels parmi les plus élevés des principaux pays émergents.
- Sur le crédit, nous conservons une exposition importante, notamment aux dettes externes de la Hongrie, la Roumanie et la Côte d'Ivoire, qui offrent des spreads attractifs compte tenu de leurs fondamentaux. Mais nous restons prudents en raison de valorisations relativement élevées et nous maintenons un niveau de couverture conséquent sur l'iTraxx Xover afin de protéger le portefeuille du risque d'élargissement des spreads.
- Sur la partie actions, nous avons effectué des ajustements au sein du portefeuille. Nous avons profité du rebond des marchés sud-coréens pour clôturer notre position dans Samsung Electronics et renforcer notre participation dans SK Hynix, le leader mondial des mémoires innovantes (produits HBM). Par ailleurs, nous avons profité de la faiblesse des marchés indonésiens sur les derniers mois pour initier une position dans Bank Central Asia (BCA), la principale banque privée en Indonésie où le taux de bancarisation est très faible comparé aux autres pays asiatiques.
- Enfin, en ce qui concerne les devises, nous conservons une exposition relativement faible au dollar américain et une exposition limitée aux devises des pays émergents. Notre sélection de devises inclut notamment des monnaies d'Amérique latine (real brésilien, peso chilien) ainsi que des devises liées aux matières premières.



**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.ch

# DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier relève de l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont :

- Un minimum de 10 % de l'actif net du Compartiment est investi dans des placements durables alignés positivement sur les objectifs de développement durable des Nations unies ;
- Les niveaux minimums d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux et sociaux sont de 1% et 3%, respectivement, des actifs nets du Compartiment,
- La réduction dynamique d'au moins 20% de l'univers d'investissement en actions et dette d'entreprise,
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

## COUVERTURE ESG DU FONDS

| | |
|---|---|
| Nombre d'émetteurs dans le portefeuille | 70 |
| Nombre d'émetteurs notés | 70 |
| Taux de couverture | 100.0% |

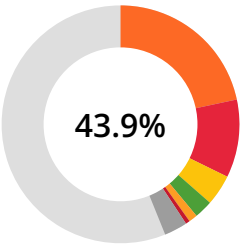
*Source: Carmignac*

## NOTE ESG

| | |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A CHF Acc Hdg | A |
| Indicateur de référence* | A |

*Source: MSCI ESG*

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




**Actifs alignés sur les ODD (43.9%)**

**Produits et services**

- Industrie, innovation et infrastructure (21.6%)
- Pas de pauvreté (10.6%)
- Énergie propre et d'un coût abordable (4.2%)
- Bonne santé et bien-être (2.5%)
- Villes et communautés durables (1.2%)
- Éducation de qualité (0.6%)

**Opérations**

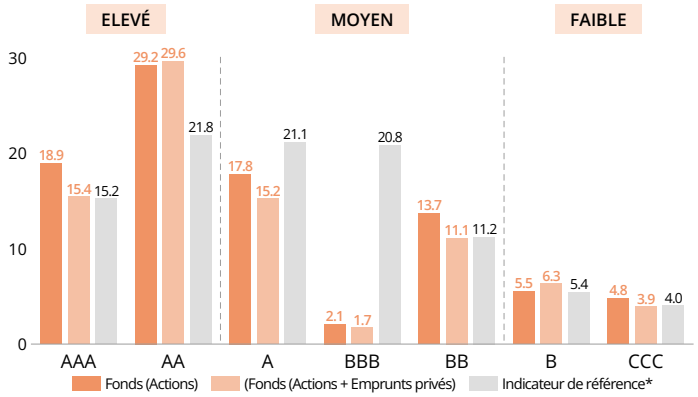
- Alignement opérationnel sur les ODD (3.1%)

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

L'alignement sur les ODD est défini pour chaque investissement par l'atteinte d'au moins un des trois seuils suivants.
1. L'entreprise tire au moins 50 % de ses revenus de biens et de services liés à l'un des neuf ODD suivants : (1) Pas de pauvreté, (2) Pas de faim, (3) Bonne santé et bien-être, (4) Éducation de qualité, (6) Eau propre, (7) Énergie abordable et propre, (9) Industrie, innovation et infrastructure, (11) Villes et communautés durables, (12) Consommation et production responsables.
2. L'entreprise investit au moins 30 % de ses dépenses d'investissement dans des activités commerciales liées à l'un des neuf ODD susmentionnés.
3. L'entreprise atteint le statut d'alignement opérationnel pour au moins trois des dix-sept ODD et n'est pas en décalage pour aucun ODD. La preuve est apportée par les politiques, pratiques et objectifs de l'entreprise détenue concernant ces ODD.

*Pour de plus amples informations sur les Objectifs de développement durable des Nations unies, veuillez consulter le site https://sdgs.un.org/goals.*

## NOTE ESG MSCI DU FONDS VS INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (%)




Source : Note ESG MSCI. La catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI. Couverture ESG du fonds : 83.3%

## TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

| Nom | Pondération | Note ESG |
|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 7.7% | AAA |
| HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD | 1.5% | AA |
| MERCADOLIBRE INC | 1.4% | AA |
| PROSUS NV | 0.7% | AA |
| B3 SABRASIL BOLSA BALCO | 0.4% | AA |

*Source: MSCI ESG*

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

| Nom | Pondération | Note ESG |
|---|---|---|
| CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA | 4.1% | BB |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 3.2% | AAA |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD | 2.2% | AA |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | 2.0% | AA |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD | 1.8% | CCC |

*Source: MSCI ESG*

* Indicateur de référence : 40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalisé index. Rebalancé trimestriellement. Pour de plus de détails sur les informations, veillez vous référez aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

**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.ch

# 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 béta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (béta = 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 béta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (béta = 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 de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (béta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

**Capitalisation :** Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

**Duration :** La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

**High Yield :** Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

**Pondération active :** Représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

**Rating :** Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

**Ratio de Sharpe :** Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

**Sensibilité :** La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

**SICAV :** Société d'Investissement à Capital Variable

**Taux d'investissement / taux d'exposition nette :** Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition nette correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

**Valeur liquidative :** Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

**VaR :** La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

**Volatilité :** Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine 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

**Calcul du score ESG :** Seules les composantes actions et obligations privées du fonds sont prises en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2023. https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf

**Classification - Articles SFDR :** Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable.

**ESG :** E- Environnement, S- Social , G- Gouvernance

**Investissements durables :** Le SFDR définit l'investissement durable comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux et que les entreprises détenues suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

**Principales incidences négatives (Principal Adverse Indicators - PAI) :** Effets négatifs importants ou potentiellement importants sur les facteurs de durabilité qui résultent des, aggravent ou sont directement liés aux choix ou conseils d'investissement effectués par une entité juridique. Les émissions de gaz à effet de serre (GES) et l'empreinte carbone en sont des exemples.



**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.ch

# CARACTÉRISTIQUES

| Parts | Date de la 1ère VL | Code Bloomberg | ISIN | Frais de gestion | Coûts d'entrée (1) | Coûts de sortie (2) | Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (3) | Coûts de transaction (4) | Commissions liées aux résultats (5) | Minimum de souscription initiale (6) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A EUR Acc | 31/03/2011 | CAREPAC LX | LU0592698954 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.82% | 0.76% | 20% | — |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CAREPDE LX | LU0807690911 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.82% | 0.76% | 20% | — |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CAREPCH LX | LU0807690838 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.82% | 0.86% | 20% | — |
| A USD Acc Hdg | 31/03/2011 | CAREPUC LX | LU0592699259 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.82% | 0.86% | 20% | — |
| E EUR Acc | 31/03/2011 | CAREPEC LX | LU0592699093 | Max. 2.25% | — | — | 2.57% | 0.76% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CAREPFE LX | LU0992631647 | Max. 0.85% | — | — | 1.17% | 0.76% | 20% | — |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CAREPFC LX | LU0992631720 | Max. 0.85% | — | — | 1.17% | 0.86% | 20% | — |
| F GBP Acc | 15/11/2013 | CAREPFG LX | LU0992631993 | Max. 0.85% | — | — | 1.17% | 0.76% | 20% | — |

(1) du montant que vous payez 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.
(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 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.
(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.

# 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. **PAYS ÉMERGENTS :** Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés "émergents" peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le Fonds peut investir.

**Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

# INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/06/2025. 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 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. En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site 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. 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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

**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.ch