

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN A EUR ACC

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 |
|---|---|---|---|----|---|---|

LU1966631001

Reporting mensuel - 28/06/2024

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

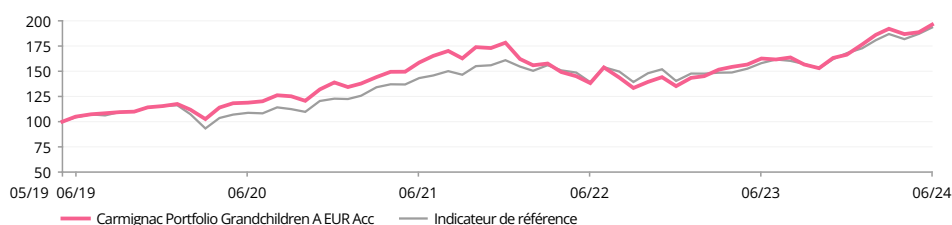
Un fonds d'actions internationales qui investit dans des entreprises de grande qualité qui contribuent positivement à la société et l'environnement. Le Fonds n'a aucune restriction en termes géographiques, sectoriels ou de capitalisation boursière, bien qu'il soit principalement orienté vers les grandes entreprises des marchés développés. Les sociétés sont sélectionnées sur la base d'un processus d'investissement rigoureux qui associe une sélection quantitative à une analyse fondamentale et intègre une approche socialement responsable. Le fonds cherche à obtenir une croissance du capital à long terme sur une période minimale de 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 SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 28/06/2024 - Net de frais)

| | Performances cumulées (%) | | | | | Performances annualisées (%) | | | |
|-------------------------|---------------------------|-----------|---------|----------|----------|------------------------------|----------|----------|-------------------------|
| | Depuis le 29/12/2023 | 1 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le 31/05/2019 | 3 ans | 5 ans | Depuis le 31/05/2019 |
| A EUR Acc | 17.95 | 3.99 | 20.68 | 23.72 | 86.99 | 96.25 | 7.36 | 13.32 | 14.19 |
| Indicateur de référence | 15.18 | 3.35 | 22.35 | 35.01 | 85.40 | 93.37 | 10.53 | 13.13 | 13.86 |
| Moyenne de la catégorie | 13.42 | 3.77 | 19.08 | 12.95 | 64.11 | 71.17 | 4.14 | 10.42 | 11.15 |
| Classement (quartile) | 1 | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles.

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| A EUR Acc | 23.04 | -24.16 | 28.38 | 20.28 | 15.47 |
| Indicateur de référence | 19.60 | -12.78 | 31.07 | 6.33 | 15.49 |

STATISTIQUES (%)

| | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Volatilité du fonds | 16.3 | 17.8 | 17.7 |
| Volatilité du benchmark | 13.2 | 16.5 | 16.4 |
| Ratio de Sharpe | 0.4 | 0.7 | 0.8 |
| Bêta | 1.1 | 1.0 | 1.0 |
| Alpha | -0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Tracking error | 5.5 | 6.8 | 6.8 |

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

| | |
|---------------------|-------|
| VaR du Fonds | 10.2% |
| VaR de l'indicateur | 10.7% |

CONTRIBUTION À LA
PERFORMANCE

| | |
|----------------------|-------------|
| Portefeuille actions | 4.1% |
| Derivés actions | -0.0% |
| Total | 4.1% |

Performances brutes mensuelles



M. Denham



O. Ejikeme

CHIFFRES CLÉS

| | |
|---------------------------------|-------|
| Taux d'investissement actions | 95.2% |
| Taux d'exposition nette actions | 95.2% |
| Nombre d'émetteurs actions | 43 |
| Active Share | 83.1% |

FONDS

Classification SFDR : Article 9
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 : 31/05/2019
Actifs sous gestion du Fonds : 524M€ / 561M\$⁽¹⁾
Devises du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 31/05/2019
Devises de cotation : EUR
Encours de la part : 55M€
VL : 196.25€
Catégorie Morningstar™ : Global Large-Cap Growth Equity
 Overall Morningstar Rating™
 06/2024

GÉRANT(S) DU FONDS

Mark Denham depuis le 31/05/2019
 Obe Ejikeme depuis le 31/05/2019

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

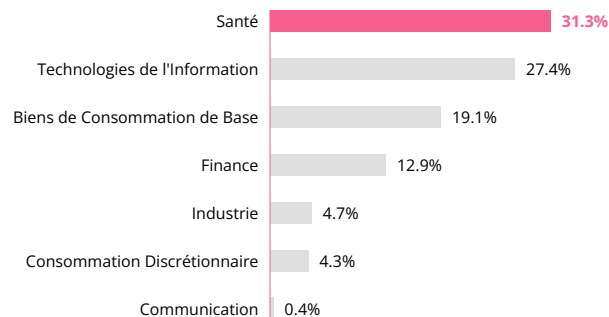
MSCI WORLD (USD) (dividendes nets réinvestis).

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

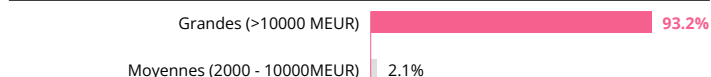
Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
 Minimum % d'investissements durables 80%
 Principales Incidences Négatives (PAI) Oui

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN A EUR ACC**ALLOCATION D'ACTIFS**

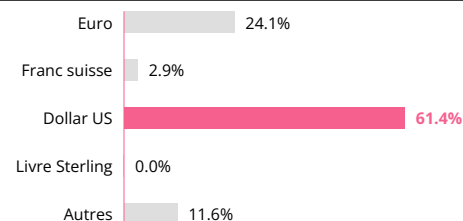
| | |
|--|--------------|
| Actions | 95.2% |
| Pays développés | 95.2% |
| Amérique du Nord | 64.3% |
| Europe | 31.0% |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 4.8% |

RÉPARTITION SECTORIELLE

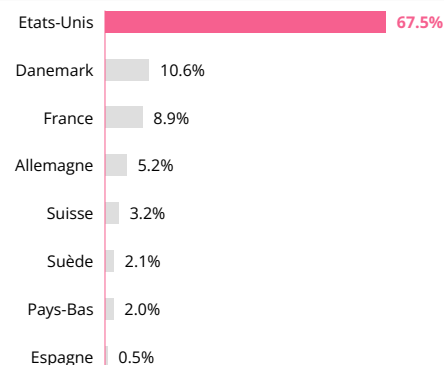
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE**PRINCIPALES POSITIONS**

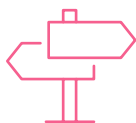
| Nom | Pays | Secteur | % |
|-------------------------------|------------|-------------------------------|--------------|
| MICROSOFT CORP | Etats-Unis | Technologies de l'Information | 8.7% |
| NOVO NORDISK A/S | Danemark | Santé | 7.5% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Etats-Unis | Biens de Consommation de Base | 6.3% |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | Etats-Unis | Biens de Consommation de Base | 6.2% |
| S&P GLOBAL INC | Etats-Unis | Finance | 5.3% |
| L'OREAL SA | France | Biens de Consommation de Base | 4.2% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Etats-Unis | Santé | 4.0% |
| SAP SE | Allemagne | Technologies de l'Information | 3.8% |
| MASTERCARD INC | Etats-Unis | Finance | 3.6% |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Etats-Unis | Finance | 3.3% |
| Total | | | 52.8% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Poids rebasés

COMMUNICATION PUBLICITAIREVeuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- La croissance américaine a poursuivi son « atterrissage en douceur ». En Europe, les statistiques ont révélé une croissance peu dynamique.
- L'action des banques centrales a divergé à travers le monde avec des baisses de taux de la part des Banques centrales européenne, suisse et canadienne tandis que la Banque d'Angleterre et la Fed ont maintenu leurs taux inchangés.
- L'actualité politique a été une source de volatilité en Europe, avec l'annonce d'élections anticipées en France, ainsi que dans certains pays émergents (Inde, Mexique, Afrique du Sud).
- Les marchés boursiers américains ont atteint de nouveaux sommets historiques, soutenus une fois de plus par les valeurs technologiques et notamment les semi-conducteurs. En revanche, les marchés européens se sont repliés.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Dans ce contexte, le Fonds a affiché une performance positive, au-dessus de son indicateur de référence.
- Le Fonds a profité de son exposition au secteur technologique, principalement Nvidia, Microsoft, et SAP, qui continue de tirer parti de la thématique de l'intelligence artificielle.
- Notre allocation dans le secteur de la santé a également contribué positivement à la stratégie, à l'instar du géant danois Novo Nordisk, et de l'américain Intuitive Surgical, spécialiste de la conception de robots médicaux.
- Néanmoins nous avons été pénalisés par notre portefeuille européen, impacté par les incertitudes politiques françaises, et exposé aux valeurs de consommation discrétionnaire L'Oréal et Hermès.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- L'analyse macro-économique incite à maintenir un positionnement relativement défensif, qui se reflète dans la construction générale du portefeuille, par exemple dans les entreprises du secteur de la santé et de la consommation de base.
- Nous conservons une exposition forte aux secteurs de la technologie et de la santé.
- Nous continuons de limiter notre exposition au secteur des semi-conducteurs, à travers la réduction des positions Nvidia et ASML.

DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier relève de l'article 9 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 utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable sont les suivants :

- Un minimum de 80 % 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 10% et 30%, respectivement, des actifs nets du Compartiment;
- L'univers d'investissement composé d'actions est activement réduit d'au moins 20%;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs;
- Les émissions de carbone, telles que mesurées par l'intensité carbone, sont inférieures de 50% à celles de l'indicateur de référence.

COUVERTURE ESG DU FONDS

| | |
|---|--------|
| Nombre d'émetteurs dans le portefeuille | 43 |
| Nombre d'émetteurs notés | 43 |
| Taux de couverture | 100.0% |

Source: Carmignac

NOTE ESG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc | AA |
| Indicateur de référence* | A |

Source: MSCI ESG

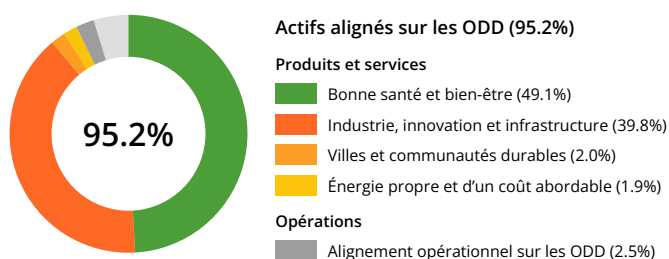


01/2020



01/2020

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



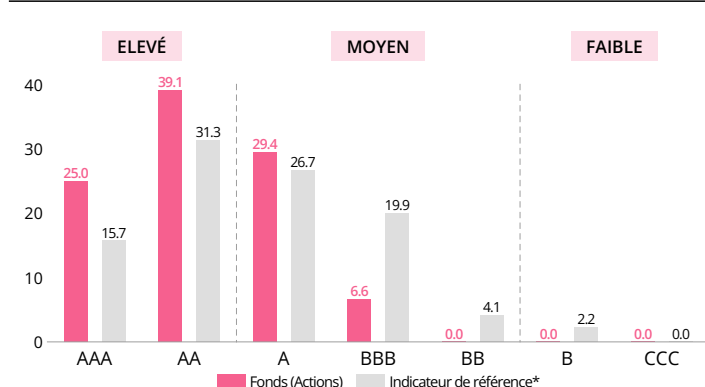
Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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.

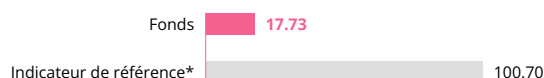
Pour de plus amples informations sur les Objectifs de développement durable des Nations unies, veuillez consulter le site <https://sdgs.un.org/goals>.

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 : 100%

INTENSITÉ DES ÉMISSIONS DE CARBONE (T CO2E / M CHIFFRE D'AFFAIRES USD) convertie en euro



Source: MSCI, 28/06/2024. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

| Nom | Pondération | Note ESG |
|---------------------------------|-------------|----------|
| NOVO NORDISK AS | 7.5% | AAA |
| LONZA GROUP AG | 3.1% | AAA |
| ADIDAS AG | 1.1% | AAA |
| INTUIT INC | 0.8% | AAA |
| UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | 0.5% | AA |

Source: MSCI ESG

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

| Nom | Pondération | Note ESG |
|----------------------------|-------------|----------|
| NOVO NORDISK AS | 6.7% | AAA |
| COLGATEPALMOLIVE COMPANY | 6.1% | A |
| THE PROCTER GAMBLE COMPANY | 5.7% | A |
| SP GLOBAL INC | 5.1% | AA |
| LOREAL SA | 4.0% | AA |

Source: MSCI ESG

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à MSCI. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollars de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

* Indicateur de référence : MSCI WORLD (USD) (dividendes nets réinvestis). 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. Pour de plus de détails sur les informations, veuillez vous référer aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

GLOSSAIRE

Active share : L'active share d'un portefeuille mesure la différence de composition entre le Fonds et son indicateur de référence. Un active share proche de 100% indique qu'un Fonds a peu de positions identiques à son indicateur de référence et donc traduit une gestion active du portefeuille.

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

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

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

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion. Voir également Gestion Passive.

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.

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 carrée 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.

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 janvier 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Catégorie 1 : Émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprises.

Catégorie 2 : Émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Catégorie 3 : Toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore « Article 6 » qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

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.

Méthodologie MSCI : MSCI utilise les émissions fournies par les entreprises lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, elle utilise son propre modèle pour estimer les émissions. Ce modèle comporte trois modules distincts : le modèle de production (utilisé pour les centrales électriques), le modèle d'intensité propre à l'entreprise (utilisé pour les entreprises qui ont communiqué des données sur les émissions de carbone dans le passé, mais pas pour toutes les années) et le modèle d'intensité propre au secteur (utilisé pour les entreprises qui n'ont pas communiqué de données sur les émissions de carbone dans le passé).

Pour plus d'informations, veuillez consulter le dernier document de MSCI intitulé "Climate Change Metrics Methodology".

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

CARACTÉRISTIQUES

| Parts | Date de la 1ère VL | Code Bloomberg | ISIN | 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⁾ | Performance sur un an (%) | | | | |
|-----------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.06.23-28.06.24 | 28.06.22-28.06.23 | 28.06.21-28.06.22 | 26.06.20-28.06.21 | 28.06.19-26.06.20 |
| A EUR Acc | 31/05/2019 | CAGCAEA LX | LU1966631001 | Max. 1.4% | Max. 4% | — | 1.7% | 0.26% | 20% | — | 22.6 | 15.3 | -12.8 | 36.3 | 11.3 |
| F EUR Acc | 31/05/2019 | CAGCFEA LX | LU2004385667 | Max. 0.8% | — | — | 1.1% | 0.26% | 20% | — | 23.4 | 16.0 | -12.3 | 36.3 | 11.6 |

(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. **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. **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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 28/06/2024. **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 et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862 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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID.