

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR YDIS

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum
de placement
recommandée :

3 ANS



LU1792392216

Reporting mensuel - 31/07/2024

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

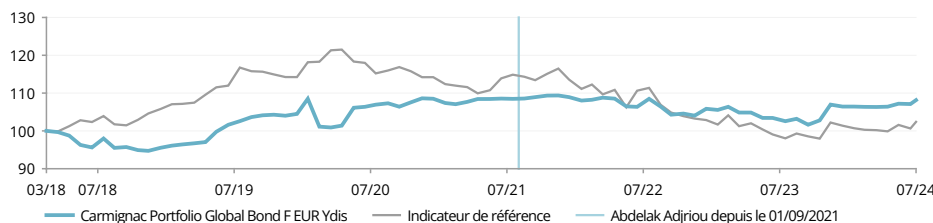
Fonds obligataire international qui applique des stratégies de taux, de crédit et de change à travers le monde. Son approche flexible et opportuniste lui permet de mettre en œuvre une allocation de conviction et non benchmarkée et d'exploiter rapidement et pleinement les opportunités dans toutes les conditions de marché. De plus le compartiment cherchera à investir de manière durable en visant une appréciation du capital à long terme et mettra en œuvre une approche d'investissement socialement responsable. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 3 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 31/07/2024 - Net de frais)

| | Performances cumulées (%) | | | | Performances annualisées (%) | | | |
|-------------------------|---------------------------|--------|-------|----------------------|------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le 19/03/2018 | 3 ans | 5 ans | Depuis le 19/03/2018 | Depuis le 01/09/2021 |
| F EUR Ydis | 3.95 | -0.37 | 6.47 | 8.14 | -0.12 | 1.26 | 1.23 | -0.0 |
| Indicateur de référence | 3.31 | -10.35 | -9.63 | 2.39 | -3.57 | -2.00 | 0.37 | -3.6 |
| Moyenne de la catégorie | 4.51 | -5.98 | -5.01 | 3.22 | -2.04 | -1.02 | 0.50 | — |
| Classement (quartile) | 3 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | — |

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------|--------|------|------|------|-------|
| F EUR Ydis | 3.32 | -5.31 | 0.50 | 5.07 | 8.77 | -4.79 |
| Indicateur de référence | 0.50 | -11.79 | 0.60 | 0.62 | 7.97 | 5.18 |

STATISTIQUES (%)

| | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------------------------|-------|-------|----------|
| Volatilité du fonds | 4.5 | 5.0 | 4.7 |
| Volatilité du benchmark | 6.8 | 6.5 | 6.2 |
| Ratio de Sharpe | -0.4 | 0.1 | 0.1 |
| Bêta | 0.5 | 0.4 | 0.3 |
| Alpha | 0.0 | -0.0 | 0.0 |

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

| | |
|---------------------|------|
| VaR du Fonds | 3.5% |
| VaR de l'indicateur | 4.2% |



A. Adjriou

CHIFFRES CLÉS

| | |
|----------------------------------|------|
| Sensibilité taux | 5.3 |
| Yield to Maturity ⁽¹⁾ | 6.2% |
| Notation moyenne | BBB |
| Coupon moyen | 4.9% |
| Nombre d'émetteurs obligations | 99 |
| Nombre d'obligations | 133 |

(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 : 14/12/2007
Actifs sous gestion du Fonds : 734M€ / 795M\$ ⁽²⁾
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Distribution
Date de la 1ère VL : 19/03/2018
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 3.4M€
VL : 97.79€
Catégorie Morningstar™ : Global Bond
 Overall Morningstar Rating™
 07/2024

GÉRANT(S) DU FONDS

Abdelak Adjriou depuis le 01/09/2021

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

JP Morgan Global Government Bond Index (coupons réinvestis).

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

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

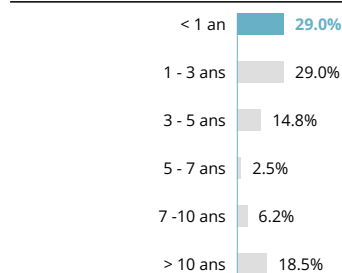
* Pour la part Carmignac Portfolio Global Bond F EUR Ydis. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (2) Taux de change EUR/USD au 31/07/2024.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

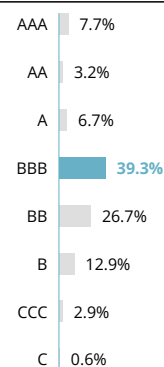
Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.lu

ALLOCATION D'ACTIFS

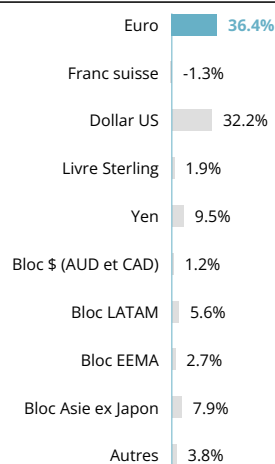
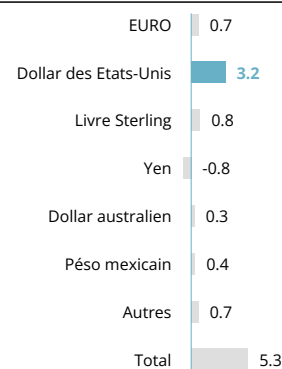
| | |
|--|--------------|
| Obligations | 93.1% |
| Emprunts d'Etat pays développés | 27.2% |
| Amérique du Nord | 9.2% |
| Asie Pacifique | 3.2% |
| Europe | 14.8% |
| Emprunts d'Etat pays émergents | 30.9% |
| Afrique | 5.9% |
| Amérique Latine | 15.7% |
| Asie | 0.8% |
| Europe de l'Est | 4.3% |
| Moyen-Orient | 4.2% |
| Emprunts privés pays développés | 15.8% |
| Consommation Discrétionnaire | 1.5% |
| Biens de Consommation de Base | 0.5% |
| Energie | 4.7% |
| Finance | 7.1% |
| Industrie | 0.3% |
| Matériaux | 0.5% |
| Immobilier | 1.2% |
| Emprunts privés pays émergents | 15.6% |
| Consommation Discrétionnaire | 0.2% |
| Energie | 10.2% |
| Finance | 2.3% |
| Industrie | 0.4% |
| Matériaux | 1.6% |
| Immobilier | 0.5% |
| Communication | 0.3% |
| Services aux Collectivités | 0.1% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 3.5% |
| Actions | 0.9% |
| Monétaire | 0.0% |
| Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés | 6.1% |

RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE


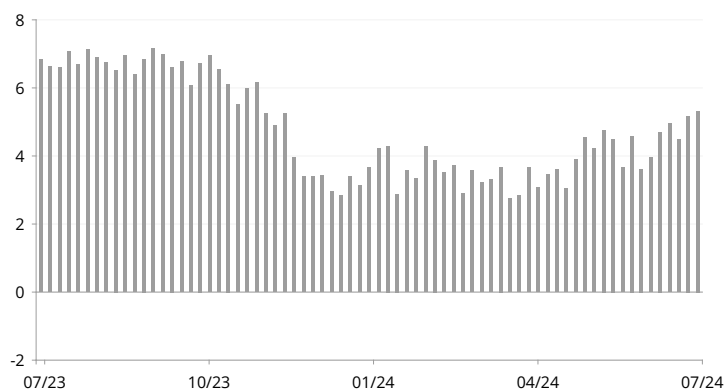
Les dates d'échéance sont basées sur la prochaine date d'appel lorsque disponible.

RÉPARTITION PAR NOTATION


Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

SENSIBILITÉ GLOBALE - RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX (EN PB)

PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

| Nom | Pays | Notation | % |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|--------------|
| ITALY 3.40% 28/03/2025 | Italie | Investment grade | 11.9% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | Etats-Unis | Investment grade | 5.1% |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026 | République Dominicaine | High Yield | 3.9% |
| ITALY 0.35% 01/02/2025 | Italie | Investment grade | 2.9% |
| MEXICO 8.00% 24/05/2035 | Mexique | Investment grade | 2.9% |
| MEXICO 8.50% 01/03/2029 | Mexique | Investment grade | 2.7% |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063 | Japon | Investment grade | 2.1% |
| UNITED STATES 1.50% 15/02/2053 | Etats-Unis | Investment grade | 2.0% |
| UNITED STATES 2.12% 15/02/2054 | Etats-Unis | Investment grade | 2.0% |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027 | Mexique | High Yield | 2.0% |
| Total | | | 37.6% |

EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- En juillet, le marché de l'emploi états-unien a fait état de signes de rééquilibrage avec une baisse des recrutements dans le secteur privé et une hausse du taux de chômage. De plus, les données de l'IPC de juin, publiées en juillet, ont révélé une inflation globale et de base inférieure aux attentes.
- Par ailleurs, l'économie mondiale montre des signes de ralentissement, en raison de la faiblesse de l'économie chinoise et des difficultés du secteur manufacturier européen, bien que le secteur des services résiste relativement bien.
- En réponse, les stratégies de taux ont enregistré une performance remarquable, avec une baisse d'environ 50 points de base du rendement des obligations américaines à 10 ans au cours du mois, tandis que le rendement des obligations allemandes à 10 ans a diminué d'environ 40 points de base.
- Les écarts de crédit ont continué de se réduire, avec l'indice Itraxx Xover se resserrant de 23 points de base supplémentaires.
- Le mois a été positif pour la dette des marchés émergents, tant en devise locale qu'en dette externe. Cette évolution positive est principalement due à une rhétorique plus accommodante de la part de la Réserve fédérale et à la probabilité croissante d'une baisse des taux d'intérêt en septembre.
- En juillet, le marché a également intégré une hausse de 15 points de base des taux d'intérêt de la Banque du Japon, ce qui a entraîné une appréciation significative du yen japonais. Ce mouvement a également profité à certaines devises asiatiques.
- Enfin, au cours du mois, le dollar américain a connu une légère baisse par rapport à l'euro.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Le Fonds a réalisé une performance absolue positive, bien que légèrement inférieure à son indice de référence.
- Nos stratégies de taux, que ce soit sur la courbe américaine ou les taux locaux des marchés émergents, ont contribué positivement à la performance du Fonds. En ce qui concerne les taux locaux, nos principaux contributeurs ce mois-ci ont été les taux brésiliens, mexicains et tchèques.
- De même, nos stratégies acheteuses de dette externe ont eu un impact positif sur la performance du Fonds.
- De plus, notre sélection d'obligations en crédit d'entreprise a également contribué positivement, malgré le fait que nos positions de protection se soient révélées coûteuses ce mois-ci.
- Enfin, les devises ont contribué négativement à la performance du Fonds ce mois-ci. Notre position longue sur le dollar américain et notre position courte sur le yuan chinois ont produit un impact négatif, tandis que notre position longue sur le dollar australien a eu un impact positif.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Dans le contexte actuel d'un ralentissement de l'économie mondiale, nous anticipons une bonne performance des actifs de durée. C'est pourquoi nous avons augmenté notre durée à plus de 5 à la fin du mois.
- Les prochaines baisses de taux d'intérêt de la Fed et le cycle d'assouplissement en cours de la BCE créent un environnement favorable aux banques centrales des marchés émergents pour initier ou poursuivre leurs propres politiques d'assouplissement.
- Ainsi, tout au long du mois, nous avons renforcé notre exposition à la durée américaine.
- Nous avons également augmenté notre exposition aux taux locaux, avec nos plus fortes convictions sur le Mexique, le Brésil et la République tchèque. Ces pays bénéficient de taux réels élevés et d'une tendance à la baisse de l'inflation.
- Nous maintenons également une perspective positive sur la dette externe, en particulier dans des histoires idiosyncratiques spécifiques, comme la Colombie ou Pemex, ainsi que des noms structurels, tels que la Roumanie et la Côte d'Ivoire.
- Cependant, nous maintenons une posture prudente sur le crédit d'entreprise avec environ 15% de protections de crédit sur l'Itraxx Xover.
- Enfin, nous restons prudents également sur les devises émergentes. Nos principales convictions portent sur le real brésilien, le peso chilien et le won coréen. Nous avons également augmenté notre position longue sur le yen japonais, qui a enfin commencé à donner les résultats attendus.



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 :

- L'univers d'investissement composé de dette d'entreprise est activement réduit d'au moins 20%;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

| | |
|---|-------|
| Nombre d'émetteurs dans le portefeuille | 89 |
| Nombre d'émetteurs notés | 88 |
| Taux de couverture | 98.9% |

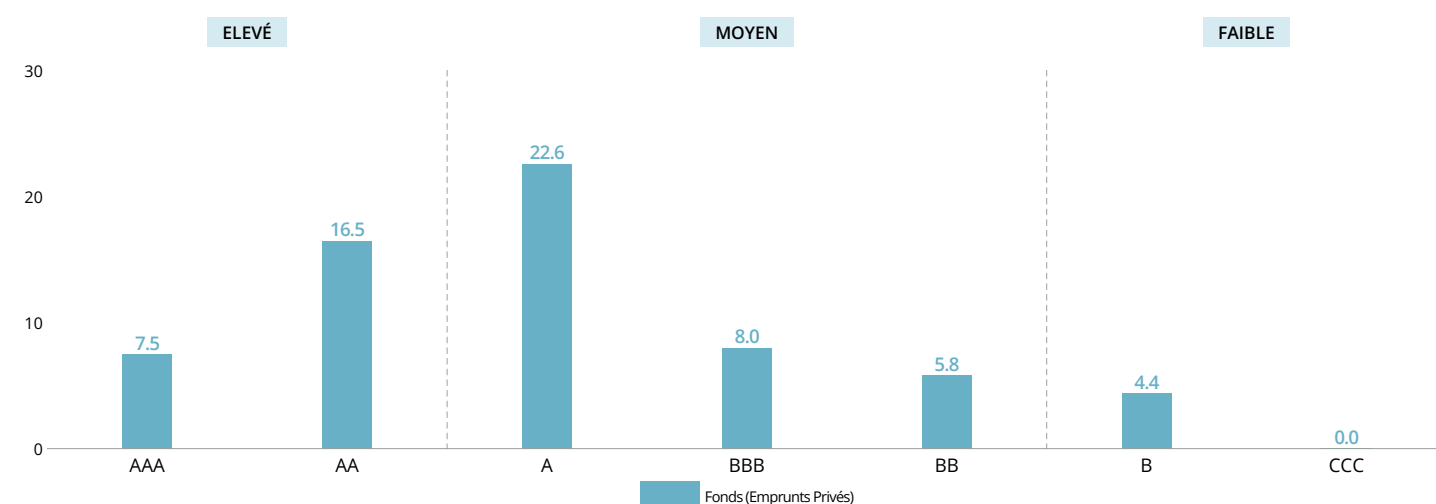
Source: Carmignac

NOTE ESG

| | |
|--|---|
| Carmignac Portfolio Global Bond F EUR Ydis | A |
|--|---|

Source: MSCI ESG

NOTE ESG MSCI DU FONDS



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 : 65.9%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

| Nom | Pondération | Note ESG |
|--------------------------|-------------|----------|
| LA BANQUE POSTALE SA | 1.1% | AAA |
| FINNAIR PLC | 0.3% | AAA |
| PETROLEUM GEOSERVICES AS | 0.2% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.2% | AAA |
| UBS GROUP AG | 1.1% | AA |

Source: MSCI ESG

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 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 que le 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.

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.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

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 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.

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

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.

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 (%) | | | | |
|------------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 31.07.23-31.07.24 | 29.07.22-31.07.23 | 30.07.21-29.07.22 | 31.07.20-30.07.21 | 31.07.19-31.07.20 |
| A EUR Acc | 14/12/2007 | CARGLBD LX | LU0336083497 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 3.6 | -4.0 | -0.7 | 0.4 | 5.7 |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CARGBDE LX | LU0807690168 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 3.6 | -4.0 | -0.7 | 0.4 | 5.7 |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAC LX | LU0807689822 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — | 1.2 | -5.2 | -1.0 | 0.0 | 5.3 |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAU LX | LU0807690085 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — | 4.8 | -2.2 | 0.0 | 1.2 | 7.5 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CAGBEEC LX | LU1299302254 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.36% | 20% | — | 3.3 | -4.4 | -1.1 | 0.0 | 5.3 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARGBFE LX | LU0992630599 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 20% | — | 4.0 | -3.7 | -0.4 | 0.8 | 6.0 |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CARGBFC LX | LU0992630755 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.48% | 20% | — | 1.5 | -4.9 | -0.7 | 0.4 | 5.6 |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARGBFU LX | LU0992630912 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.49% | 20% | — | 5.1 | -1.9 | 0.4 | 1.5 | 7.9 |
| Income A EUR | 20/11/2015 | CAGBAED LX | LU1299302098 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 3.6 | -4.1 | -0.7 | 0.4 | 5.7 |
| Income A CHF Hdg | 20/11/2015 | CAGBACH LX | LU1299301876 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.21% | 1.48% | 20% | — | 1.2 | -5.3 | -1.0 | 0.0 | 5.2 |
| Income E USD Hdg | 15/11/2013 | CARGBEH LX | LU0992630326 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.48% | 20% | — | 4.5 | -2.6 | -0.3 | 0.8 | 7.1 |
| F EUR Ydis | 19/03/2018 | CAUGBFE LX | LU1792392216 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 20% | — | 3.9 | -3.8 | -0.4 | 0.7 | 6.1 |
| F USD Ydis Hdg | 04/01/2021 | CAUGBFY LX | LU2278973172 | Max. 0.6% | — | — | 0.81% | 1.48% | 20% | — | 5.5 | -1.9 | 0.4 | — | — |

(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 due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

CRÉDIT : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **RISQUE DE CHANGE** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds. **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 31/07/2024. 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.