

FR0010135103

Reporting mensuel - 31/07/2023

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

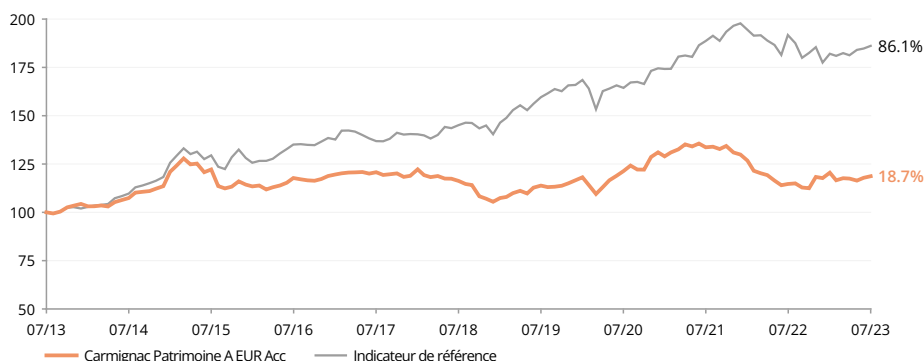
Fonds mixte qui utilise trois moteurs de performance : les obligations internationales, les actions internationales et les devises. Il est investi en permanence à hauteur de 40% minimum de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à atténuer les fluctuations du capital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

Rendez-vous en Page 4 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 31/07/2023 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)						Performances annualisées (%)		
	Depuis le 30/12/2022	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
A EUR Acc	0.8	0.7	3.5	-2.2	2.1	18.7	-0.7	0.4	1.7
Indicateur de référence	4.9	0.7	-2.9	13.2	28.3	86.1	4.2	5.1	6.4
Moyenne de la catégorie	5.7	1.3	0.1	6.8	7.2	29.7	2.2	1.4	2.6
Classement (quartile)	4	4	1	4	4	4	4	4	4

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

### STATISTIQUES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	7.3	7.8	7.8
Volatilité du benchmark	6.7	7.9	8.0
Ratio de Sharpe	-0.1	0.1	0.2
Bêta	0.7	0.6	0.7
Alpha	-0.1	-0.1	-0.1

Calcul : pas hebdomadaire

### VAR

VaR du Fonds	5.3%
VaR de l'indicateur	5.8%

### CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	0.8%
Portefeuille taux	0.5%
Dérivés actions	-0.6%
Dérivés taux	-0.2%
Dérivés devises	0.3%
OPCVM	0.0%
<b>Total</b>	<b>0.8%</b>

Performances brutes mensuelles



R. Ouahba



D. Older

## CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	42.2%
Taux d'exposition nette actions	29.0%
Sensibilité taux	3.5
Yield to Maturity	6.3%
Notation moyenne	BBB+
Nombre d'émetteurs actions	53
Coupon moyen	3.7%
Nombre d'émetteurs obligations	110
Nombre d'obligations	197
Active Share	49.9%

## PROFIL

**Classification SFDR :** Article 8  
**Domicile :** France  
**Affectation des résultats :** Capitalisation  
**Type de fonds :** UCITS  
**Forme juridique :** FCP  
**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 :** 07/11/1989  
**Date de la 1ère VL :** 07/11/1989  
**Devise de cotation :** EUR  
**Actifs sous gestion du Fonds :** 7012M€ / 7731M\$<sup>(1)</sup>  
**Encours de la part :** 6086M€  
**VL :** 648.63€  
**Catégorie Morningstar™ :** EUR Moderate Allocation - Global

### GÉRANT(S) DU FONDS

Rose Ouahba depuis le 02/05/2007  
 David Older depuis le 14/09/2018

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE<sup>(2)</sup>

40% MSCI AC World NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement.

### AUTRES CARACTÉRISTIQUES ESG

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

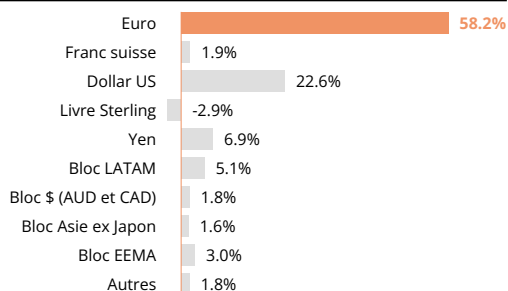
## ALLOCATION D'ACTIFS

<b>Actions</b>	<b>42.2%</b>
Pays développés	38.2%
Amérique du Nord	26.0%
Asie Pacifique	0.9%
Europe	11.3%
Pays émergents	4.0%
Asie	4.0%
<b>Obligations</b>	<b>46.2%</b>
Emprunts d'Etat pays développés	14.8%
Emprunts d'Etat pays émergents	3.8%
Emprunts privés pays développés	15.0%
Emprunts privés pays émergents	6.2%
ABS	6.4%
<b>Monétaire</b>	<b>2.7%</b>
<b>Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>8.9%</b>

## TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

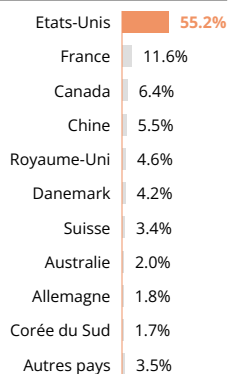
Nom	Pays	Secteur / Notation	%
ITALY 3.50% 15/01/2026	Italie	BBB	4.2%
USA 1.12% 15/01/2033	Etats-Unis	AAA	3.0%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italie	BBB	2.6%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.5%
ELI LILLY & CO	Etats-Unis	Santé	2.1%
USA 0.12% 15/04/2026	Etats-Unis	AAA	2.1%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	2.0%
META PLATFORMS INC	Etats-Unis	Communication	1.8%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.5%
GREECE 4.25% 15/06/2033	Grèce	BB+	1.5%
<b>Total</b>			<b>23.4%</b>

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



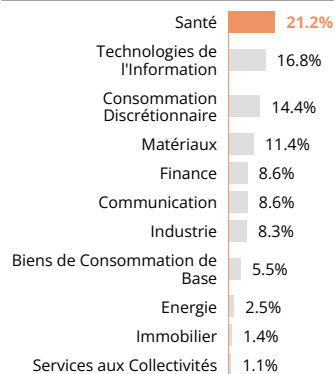
## POCHE ACTIONS

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



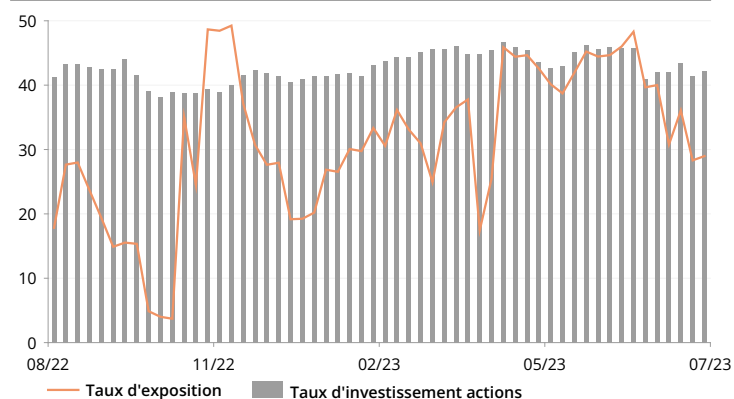
Poids rebasés

### RÉPARTITION SECTORIELLE



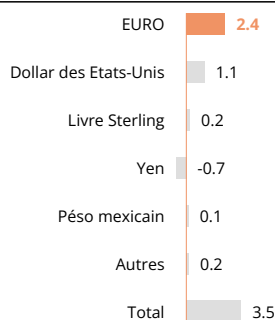
Poids rebasés

### EVOLUTION EXPOSITION ACTIONS DEPUIS 1 AN (% DE L'ACTIF) <sup>(1)</sup>

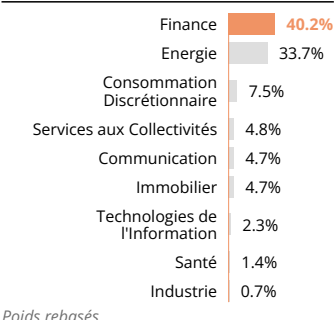


## POCHE TAUX

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

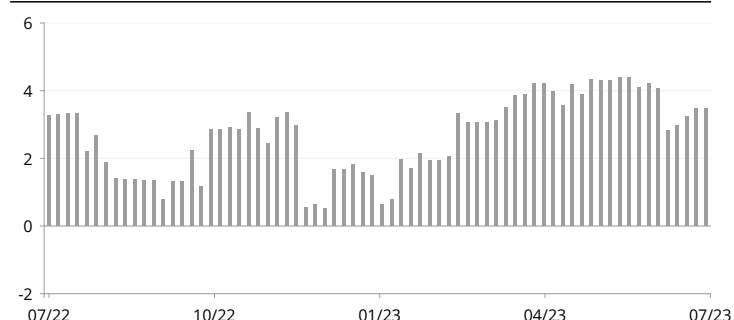


### RÉPARTITION SECTORIELLE



Poids rebasés

### EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



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

## COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)

## 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 Fonds 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	134
Nombre d'émetteurs notés	133
Taux de couverture	99.3%

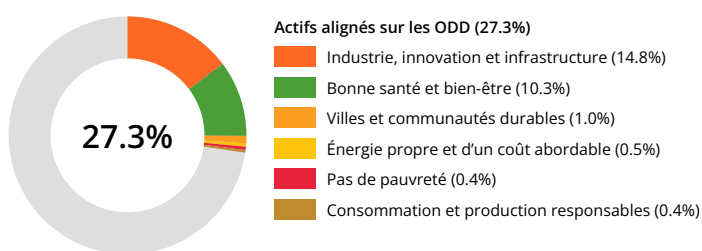
Source: Carmignac

### NOTE ESG

Carmignac Patrimoine A EUR Acc	AA
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG

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



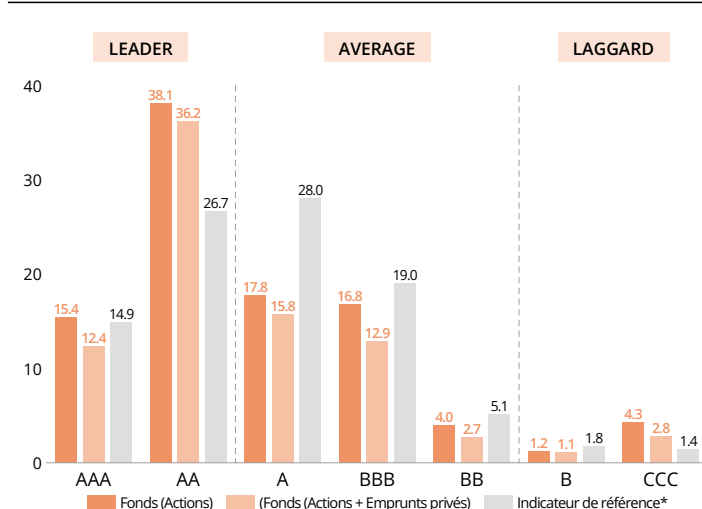
### Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 89.4%

### TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
MICROSOFT CORPORATION	2.5%	AAA
NVIDIA CORPORATION	1.1%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	0.6%	AAA
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	0.2%	AAA
ENEL SPA	0.1%	AAA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
HERMES INTERNATIONAL SCA	2.0%	AA
ELI LILLY AND COMPANY	1.9%	AA
BNP PARIBAS SA	1.5%	AA
META PLATFORMS INC	1.4%	CCC
ASTRAZENECA PLC	1.3%	AA

Source: MSCI ESG

\* Indicateur de référence : 40% MSCI AC World NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. 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](http://www.carmignac.fr)

## ANALYSE DE GESTION



## ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

En juillet, l'optimisme, soutenu par une baisse de l'inflation dans les marchés développés et une résilience de la croissance économique, a prévalu sur les marchés. En effet, l'inflation américaine a baissé plus que prévu, atteignant 3% en glissement annuel. Cependant, l'inflation cœur, qui exclut les facteurs volatils tels que l'énergie, est restée à un niveau relativement élevé. De même, le PIB américain a été publié à 2,4% en glissement trimestriel, indiquant une croissance solide et éloignée d'une récession. En Europe, l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) de la zone euro est tombé à un niveau préliminaire de 48,9 en juillet, suggérant une légère contraction économique au cours du mois. Concernant les politiques monétaires, la Réserve fédérale a répondu aux attentes du marché en relevant son taux directeur à 5,25%-5,50%, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 points de base à 3,75%. Ces décisions ont été perçues comme un ajustement prudent visant à soutenir la stabilité économique tout en surveillant attentivement les indicateurs clés. Cette conjoncture économique a suscité l'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie, ce qui a alimenté une hausse généralisée des actifs risqués dans la plupart des régions. Sur les marchés actions, les performances ont été solides, portées notamment par les valeurs cycliques telles que le secteur bancaire européen (+10%) et le secteur énergétique, profitant de la hausse de près de 14% des prix du pétrole. Les marchés émergents ont également bien performé, à l'instar des actions chinoises, portées par l'anticipation d'annonces de relance du Bureau politique. Côté obligataire, la résilience des données économiques a entraîné une hausse des taux américains et allemands. Les marges de crédit se sont resserrées, avec une surperformance du crédit à haut rendement par rapport au crédit de première qualité. Globalement, cette période a offert un climat d'investissement favorable, bien que la prudence reste de mise compte tenu des incertitudes géopolitiques et économiques qui pourraient influencer les marchés dans les mois à venir.



## COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

Au cours du mois, notre fonds a enregistré une performance positive soutenue par nos investissements diversifiés en actions et en obligations. On notera la performance positive de notre exposition au secteur de l'énergie (Schlumberger) et de notre exposition au marché actions chinois. Nos valeurs au sein des services de communications, notamment Meta et Alphabet, ont également été performantes, bénéficiant de publications de résultats encourageantes. Notre allocation au crédit et nos investissements en dette souveraine émergente ont également porté leurs fruits. À l'inverse, notre prudence relative qui s'exprime notamment via certaines positions dérivées visant à réduire l'exposition du Fonds aux actions a pesé sur la performance.



## PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Nos perspectives restent centrées sur trois piliers essentiels. Tout d'abord, les banques centrales, dont la BCE, la Fed et la Banque d'Angleterre, semblent proches de la fin de leur cycle de resserrement monétaire. Deuxièmement, le scénario de récession imminente évolue vers un ralentissement économique, voire une récession légère. Enfin, l'inflation globale ralentit, mais l'inflation cœur prendra du temps à le faire significativement. Dans ce contexte, nous adoptons une approche sélective de nos investissements, tout en maintenant certaines protections en cas de ralentissement de l'économie. Côté obligataire, la fin du cycle de resserrement monétaire combinée à la baisse de l'inflation crée un environnement favorable aux taux. Ainsi, nous adoptons une sensibilité totale aux taux d'intérêt positive, en privilégiant l'Europe par rapport aux États-Unis, avec une exposition significative à la dette périphérique. Bien que nous soyons très constructifs sur le crédit, dont le portage rémunère plus que convenablement au regard du niveau de risque, nous avons initié des protections tactiques, prenant en compte l'optimisme du marché vis-à-vis de la croissance. Côté actions, nous anticipons que les effets des resserrements monétaire et budgétaire pourraient fragiliser les marges des entreprises. Dans ce contexte, nous privilégions les sociétés de qualité, présentant des avantages concurrentiels qui assurent des marges bénéficiaires plus élevées et stables. Ces entreprises sont protégées, dans une certaine mesure, par leur capacité à maintenir leurs parts de marché et à fidéliser leurs clients, malgré les défis actuels liés à la hausse des prix. De plus, les sociétés de qualité affichent généralement une meilleure solvabilité, ce qui devient essentiel alors que le coût du capital augmente. Prenant en compte un positionnement moins attractif qu'en début d'année pour cette classe d'actifs, nous maintenons une exposition réduite aux actions, proche des 30%. Nous resterons vigilants, ajustant notre stratégie en fonction de l'évolution des données économiques et des conditions du marché, tout en conservant notre objectif de préservation et de croissance du capital pour nos investisseurs.

## 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 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.

**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).

**FCP** : Fonds Commun de Placement.

**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). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

**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%.

**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 en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement estimé offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur. Notez que le rendement indiqué ne tient pas compte de l'effet du portage de devises ainsi que des frais et dépenses du Fonds.

## 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/default/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/default/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 - 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.

## CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Frais de gestion	Coûts d'entrée <sup>(1)</sup>	Coûts de sortie <sup>(2)</sup>	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation <sup>(3)</sup>	Coûts de transaction <sup>(4)</sup>	Commissions liées aux résultats <sup>(5)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(6)</sup>	Performance sur un an (%)				
											29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20	31.07.18-31.07.19
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Max. 1.5%	4%	—	1.51%	0.73%	20%	—	3.5	-14.2	10.1	6.6	-2.1
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	Max. 1.5%	4%	—	1.51%	0.73%	20%	—	3.5	-14.3	10.1	6.6	-2.1
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAC FP	FR0011269596	Max. 1.5%	4%	—	1.51%	0.8%	20%	CHF 50000000	1.9	-14.4	9.8	6.2	-2.6
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Max. 1.5%	4%	—	1.51%	0.8%	20%	USD 50000000	5.6	-13.4	11.0	8.7	0.7
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	Max. 2%	—	—	2.01%	0.73%	20%	—	3.1	-14.6	9.6	6.1	-2.6

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. 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) max. de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice est positive, dépasse la performance de l'indicateur de référence et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés cidessus inclut la moyenne des 5 dernières années, ou depuis la création du produit si celui-ci a moins de 5 ans.

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

## PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

**ACTION** : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **CRÉDIT** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **RISQUE DE CHANGE** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

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

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/07/2023. 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 bénéficiaire ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/article-page/informations-reglementaires-3862](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](http://www.carmignac.ch) et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.ch/fr\\_CH/article-page/informations-reglementaires-1789](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.

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 15,000,000 € - 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 € - RC Luxembourg B67549

### COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)