CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR ACC

Durée minimum de placement recommandée : RISQUE PLUS FAIBLE RISQUE PLUS ÉLEVÉ

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

LU0592698954 Reporting mensuel - 30/09/2022

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

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 30/09/2022 - Net de frais)

		Perfor	Performances annualisées (%)						
	Depuis le 31/12/2021	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
A EUR Acc	-15.0	-5.1	-18.3	1.4	-0.9	8.1	0.5	-0.2	0.8
Indicateur de référence	-8.5	-4.7	-8.6	-0.6	7.7	26.5	-0.2	1.5	2.4
Moyenne de la catégorie	-14.9	-6.2	-14.9	-6.2	-4.4	11.6	-2.1	-0.9	1.1
Classement (quartile)	2	2	3	1	2	3	1	2	3

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

1.2

-0.2

STATISTIQUES (%)		VAR		
	1 an	3 ans	VaR du Fonds	4.5%
Volatilité du fonds	12.9	12.0		
Volatilité du benchmark	8.4	11.9		
Ratio de Sharpe	-1.4	0.1		

0.6

-0.0

CONTRIBUTION DE LA PERFORMANCE BRUTE **MENSUELLE**

Portefeuille actions	-3.9%
Portefeuille taux	-3.3%
Derivés actions	0.8%
Derivés taux	1.1%
Derivés devises	0.5%
Total	-4.8%





X. Hovasse

I. Mouawad

CHIFFRES CLÉS

raux d'investissement actions	26.3%
Taux d'exposition nette actions	6.5%
Sensibilité taux	2.6
Yield to Maturity	9.8%
Notation moyenne	BBB-
Coupon moyen	4.4%
Nombre d'émetteurs	41
Nombre d'obligations	66
Nombre d'actions	35
Active Share	93.1%

PROFIL

Classification SFDR: Article 8 Domicile: Luxembourg

Affectation des résultats : Capitalisation

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

Date de la 1ère VL: 01/04/2011 Devise de cotation : EUR

Actifs sous gestion du Fonds : 359M€ /

352M\$ (1)

Encours de la part : 208M€

VL: 118.57€

Catégorie Morningstar™: Global Emerging Markets Allocation



09/2022

GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015 Joseph Mouawad depuis le 01/03/2018

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

40% MSCI Emerging Markets NR USD (dividendes nets réinvestis) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Coupons réinvestis) + 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. (2)



Bêta

Alpha

Calcul: pas hebdomadaire

^{*} Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 30/09/2022. (2) 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 rhaînage

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR ACC

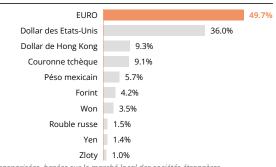
ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	26.3%
Pays développés	0.6%
Asie Pacifique	0.6%
Pays émergents	25.7%
Amérique Latine	1.9%
Asie	23.7%
Europe de l'Est	0.0%
Obligations	53.7%
Emprunts d'Etat pays émergents	33.8%
Emprunts privés pays développés	4.8%
Emprunts privés pays émergents	13.2%
Emprunts Supranationaux	1.9%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	20.0%

TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

Nom	Pays	Secteur / Notation	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologies de l'Information	5.6%
PEMEX 4.75% 26/02/2029	Mexique	BBB	5.0%
CHILE 6.0% 01/01/2043	Chili	A+	3.0%
DOMINICAN REP 5.88% 30/01/2060	République Dominicaine	BB-	2.9%
CZECH REPUBLI 1.50% 24/04/2040	Tchéquie	AA	2.4%
HUNGARY 3.00% 25/04/2041	Hongrie	BBB	2.4%
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Roumanie	BBB-	2.2%
BANQUE OUEST 2.75% 22/01/2033	Supranational	BBB	1.9%
BENIN 4.88% 19/01/2032	Benin	B+	1.8%
POLAND 4.00% 08/09/2027	Pologne	A-	1.8%
Total			29.0%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



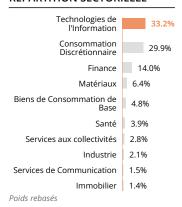
Expositions devises transparisées, basées sur le marché local des sociétés étrangères.

POCHE ACTIONS

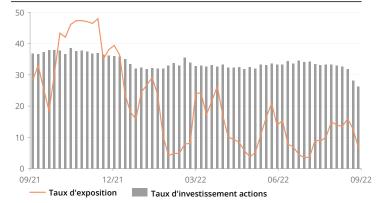
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE

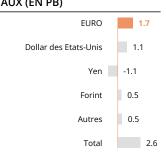


EVOLUTION EXPOSITION ACTIONS DEPUIS 1 AN (% DE L'ACTIF) (1)



POCHE TAUX

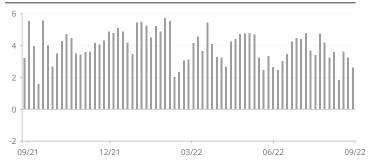
SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX (EN PB)



RÉPARTITION PAR NOTATION



EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN





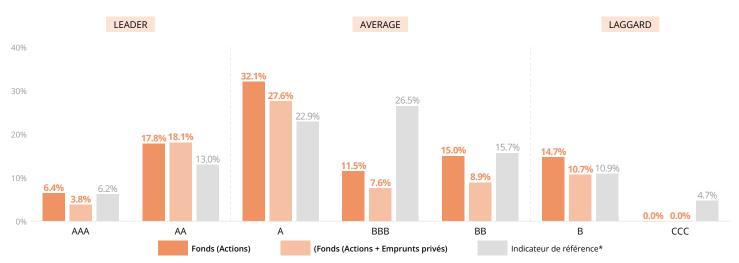
DONNÉES ESG DU FONDS



NOTE ESG - COUVERTURE ESG DU FONDS: 76.6%

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	Indicateur de référence*
А	AA
Source MSCI ESG	

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.

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	1.7%	AAA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.3%	AA
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	1.2%	AA
PROSUS NV	1.1%	AA
ENN ENERGY HOLDINGS LTD.	0.7%	AA

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

Nom	Pondération	Note ESG
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV	5.8%	
PETROLEOS MEXICANOS SA	4.1%	
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	2.9%	Α
PROSUS NV	1.5%	AA
LG CHEM LTD.	1.4%	BBB

^{*} Indicateur de référence : 40% MSCI Emerging Markets NR USD (dividendes nets réinvestis) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, Coupons réinvestis) + 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. 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.



ANALYSE DE GESTION





Au cours du mois de septembre, les actions émergentes se sont repliées et ont sous-performé leurs homologues développées. Cet écart s'explique par une nouvelle baisse des principaux marchés asiatiques (Chine, Corée et Taïwan) qui ont vécu ce qui ressemble de plus en plus à une capitulation. Après leur rebond lors des mois précédents, les actions chinoises se sont fortement repliées, pénalisées par la politique « zéro Covid » du gouvernement qui empêche la reprise économique et impacte la confiance des consommateurs et des entreprises en brisant les canaux de transmission naturels du cycle de crédit bancaire. Les pays d'Amérique latine ont, quant à eux, bien résisté, soutenus par un redressement des indicateurs macro-économiques. Les marchés brésiliens ont également bien tenu en amont des élections et dans l'anticipation d'une victoire du candidat Lula. En effet, ce scénario ne semble pas déplaire aux marchés au vu du choix qui serait fait de recourir à l'ancien gouverneur de São Paulo, Geraldo Alckmin, qui mènerait une politique modérée, pour assurer les fonctions de vice-président.





Le Fonds affiche une performance négative. Au sein de notre composante actions, nous avons souffert du repli de nos investissements en Asie, et notamment en Corée, en Chine et à Taïwan. À cet égard, nous pouvons citer Samsung Electronics, Taïwan Semiconductor et JD.com qui se sont inscrits parmi les principaux détracteurs sur le mois. En revanche, nous avons bénéficié de l'excellente progression de nos investissements en Amérique latine et notamment de nos valeurs financières mexicaines (Banorte) et brésiliennes (B3 Bolsa). Nos investissements au sein de la poche obligataire, pénalisés par l'écartement des spreads de crédit émergents, ont également pesé sur la performance. Dans ce contexte, notre sélection de dettes d'émetteurs privés au sein des secteurs financier et énergétique a également pesé sur la performance. Notre allocation aux dettes locales des pays d'Europe de l'Est (Hongrie, Roumanie) a également pesé sur la performance. En revanche, même si notre portefeuille de titres russes est encore loin de sa valeur fondamentale, il s'est redressé sur la période, tant sur la partie devises que sur la partie souveraine, soutenant la performance du Fonds sur le mois. Enfin, notre composante devises a contribué positivement à la performance, bénéficiant de notre exposition au dollar et de notre allocation prudente et sélective aux devises émergentes.

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Dans un contexte marqué par des craintes sur la croissance économique, une inflation persistante et une normalisation monétaire, le Fonds privilégie un positionnement prudent et sélectif sur les actions, obligations et devises émergentes. Dans ce contexte, nous avons réduit le taux d'exposition aux actions, qui demeure proche du minimum. En effet, face aux craintes sur la croissance mondiale, nous maintenons des couvertures à court terme, via des indices actions (Nifty, Nasdaq). En Chine, les marchés continuent de souffrir de la politique « zéro Covid » du gouvernement qui empêche la reprise économique. Le Congrès du Parti communiste qui se tiendra mi-octobre pourrait donner lieu à un infléchissement progressif de cette politique, même si nous n'attendons pas son abandon définitif avant la fin de l'hiver à venir. Dans ce contexte, nous maintenons notre portefeuille d'actions chinois positionné sur des secteurs peu sensibles au cycle économique et sur des thématiques de croissance long terme. Nous avons renforcé notre exposition au marché coréen qui affiche des multiples de valorisation très attractifs après une performance décevante. En effet, le marché coréen fut le premier à anticiper une forte récession mondiale, et nous pensons qu'il sera le premier aussi à rebondir. Nous maintenons notre exposition au Mexique qui bénéficie du contexte actuel de tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine et de la reconfiguration des chaînes d'approvisionnement mondiales. Nous possédons la banque Banorte, qui bénéficie également des hausses de taux mexicains au cours des semaines précédentes. Nous restons en revanche prudents sur l'Inde, du fait des valorisations élevées et de la vulnérabilité du pays à la hausse des prix de l'énergie. Sur la dette locale, nous gardons une sensibilité aux taux d'intérêt à un niveau relativement prudent et nous privilégions les thématiques liées à la fin de hausses de taux (République tchèque, Hongrie, Pologne, Chili). Sur la période, nous avons renforcé notre exposition aux dettes locales polonaises et initié une position sur les dettes locales brésiliennes. Pour la dette souveraine en devise forte, nous conservons nos principales convictions (Roumanie, République dominicaine), mais nous préférons rester flexibles et proactifs, avec des protections pour gérer les périodes de volatilité sur les taux. Côté devises, nous gardons aussi un positionnement prudent, avec une allocation importante à l'euro et au dollar américain et dans une optique de construction de portefeuille et de gestion des risques. Enfin, nous avons une exposition sélective aux devises émergentes (couronne thèque, florin hongrois, peso chilien) et des positions vendeuses sur les devises les plus fragiles, notamment les pays importateurs d'énergie en Asie (roupie indienne) et en EMEA (rand sud-africain, livre turque).





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.

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.

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). 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%.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition 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 en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur.

DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

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



CARACTÉRISTIQUES

Parts Date de 1ère VI	Date date		ISIN			P WKN	Frais de gestion co		Commission de surperformance		Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)				
				SEDOL	CUSIP							30.09.21- 30.09.22	30.09.20- 30.09.21	30.09.19- 30.09.20	28.09.18- 30.09.19	29.09.17- 28.09.18
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	1.8%	Oui	4%	_	-18.3	13.3	9.6	10.2	-11.4
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	1.8%	Oui	4%	_	-18.3	13.3	9.6	10.2	-11.4
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	1.8%	Oui	4%	_	-18.6	12.9	9.2	9.7	-11.9
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	ВЗТС7Х9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	1.8%	Oui	4%	_	-17.1	14.1	11.1	13.0	-9.3
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVGQ9	L1455N260	A1H7X1	2.25%	2.55%	Oui	_	_	-18.9	12.5	8.9	9.5	-12.1
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	1.15%	Oui	4%	_	-17.8	14.0	10.2	10.9	-10.8

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance de l'indicateur de référence et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. (1) Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance et les frais de transactions. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) 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 30/09/2022. 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 DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID 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 KIID, 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. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.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.

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

