CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F 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

LU0992629740

Reporting mensuel - 29/02/2024

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

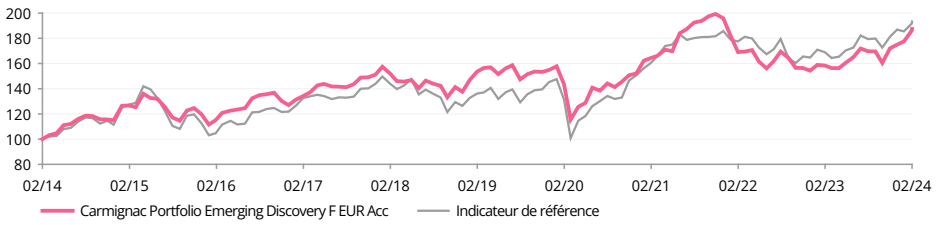
Fonds actions axé sur la sélection de valeurs de petites et moyennes capitalisations au sein des marchés émergents incluant notamment les marchés frontières. Il combine une approche fondamentale top-down et bottom-up ainsi qu'une approche socialement responsable afin d'identifier les sociétés offrant un potentiel de croissance et une génération de cash-flow attrayants, dans des secteurs sous-pénétrés et des pays aux fondamentaux sains. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur un horizon de placement recommandé de 5 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 29/02/2024 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)				Performances annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
F EUR Acc	18.33	14.07	22.03	87.42	4.47	4.06	6.48
Indicateur de référence	14.42	20.56	41.98	93.30	6.41	7.25	6.81
Moyenne de la catégorie	14.83	15.51	40.65	97.58	4.92	7.06	7.05
Classement (quartile)	2	3	4	4	3	4	4

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Acc	13.79	-21.61	26.44	0.85	10.74	-7.98	19.05	4.95	3.71	13.74
Indicateur de référence	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	18.14	6.67	0.19	12.98

STATISTIQUES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	12.1	14.5	13.9
Volatilité du benchmark	11.8	16.2	16.0
Ratio de Sharpe	0.4	0.3	0.5
Bêta	0.8	0.8	0.8
Alpha	-0.0	-0.0	0.0

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

VaR du Fonds	11.2%
VaR de l'indicateur	10.3%



X. Hovasse



A. Gogate

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	101.2%
Taux d'exposition nette actions	101.5%
Nombre d'emetteurs actions	53
Active Share	98.0%

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 : 110M€ / 119M$ (1)
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 15/11/2013
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 17M€
VL : 182.27€
Catégorie Morningstar™ : Global Emerging Markets Small/Mid-Cap Equity

GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 01/01/2011
Amol Gogate depuis le 01/01/2021

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index + 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (Dividendes nets réinvestis, rebalancé trimestriellement).

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
Minimum % d'investissements durables 50%
Principales Incidences Négatives (PAI) ..... Oui

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Discovery F EUR Acc. 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. (1) Taux de change EUR/USD au 29/02/2024.

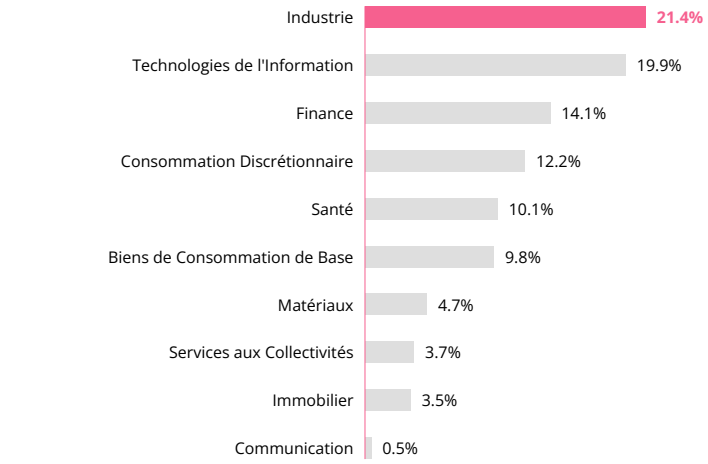
COMMUNICATION PUBLICITAIRE
Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC

ALLOCATION D'ACTIFS

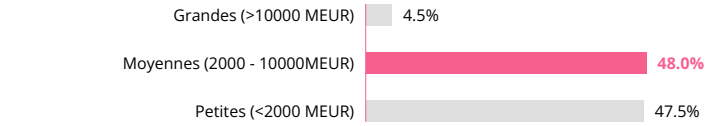
Actions	101.2%
Pays développés	**0.3%**
Europe	0.3%
Pays émergents	**100.9%**
Afrique	0.5%
Amérique Latine	10.7%
Asie	80.8%
Europe de l'Est	4.0%
Moyen-Orient	4.8%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	-1.2%

RÉPARTITION SECTORIELLE



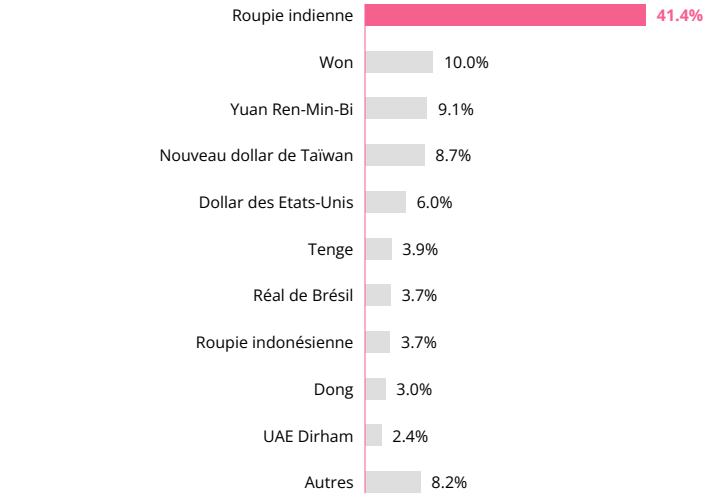
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

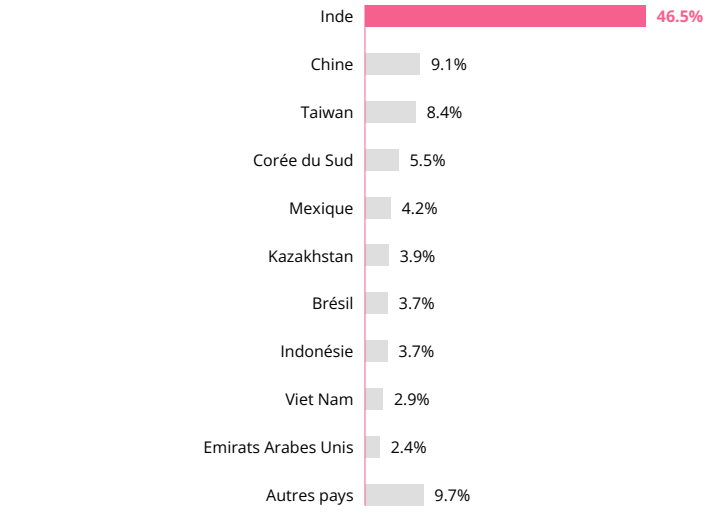


Expositions devises transparisées, basées sur le marché local des sociétés étrangères.

PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	%
PB FINTECH LTD	Inde	Finance	5.3%
JYOTI CNC AUTOMATION LTD	Inde	Industrie	4.3%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	Inde	Santé	4.0%
KASPI.KZ JSC	Kazakhstan	Finance	3.9%
ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LTD	Inde	Santé	3.9%
ALUPAR INVESTIMENTO SA	Brésil	Services aux Collectivités	3.8%
JUNIPER HOTELS LTD	Inde	Technologies de l'Information	3.7%
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	Inde	Consommation Discrétionnaire	3.0%
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	3.0%
FPT CORP	Viet Nam	Technologies de l'Information	3.0%
Total			**37.9%**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Poids rebasés

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier est classé comme un fonds relevant de l'article 8 du règlement de l'UE sur les informations financières durables ("SFDR"). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements et pour atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont les suivants :

- Au moins 50 % de l'actif net du Fonds est investi dans des investissements durables alignés positivement sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies ;
- Les niveaux minimums d'investissements durables avec des objectifs environnementaux et sociaux sont respectivement de 5 % et 15 % des actifs nets du fonds ;
- L'univers des actions et des obligations d'entreprise est activement réduit d'au moins 20 % ;
- L'analyse ESG est appliquée à au moins 90 % des titres (à l'exclusion des liquidités et des produits dérivés).

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	53
Nombre d'émetteurs notés	47
Taux de couverture	88.7%

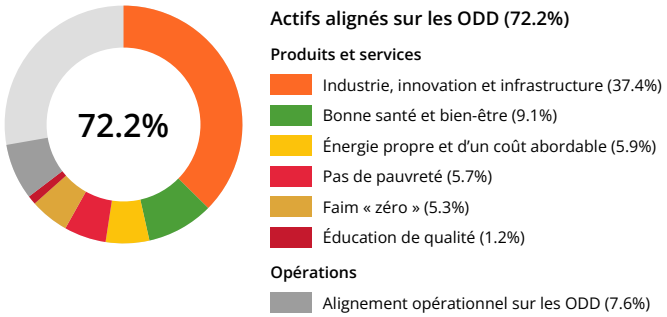
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Portfolio Emerging Discovery F EUR Acc	BB
Indicateur de référence*	BBB

Source: MSCI ESG

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

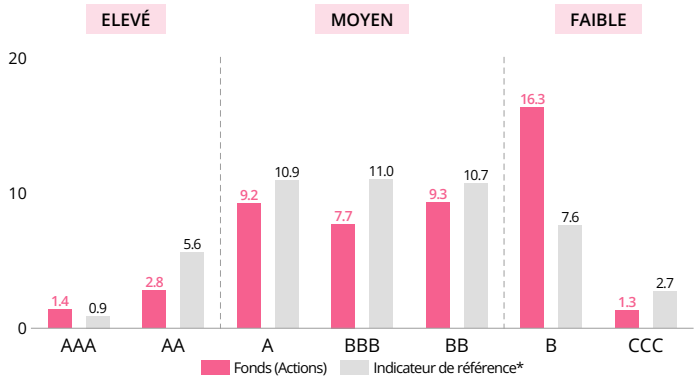


Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 48.1%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1.5%	AAA
MOMO COM INC	1.6%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	0.8%	AA
SAFARICOM PLC	0.5%	AA
LUNDIN MINING CORPORATION	2.0%	A

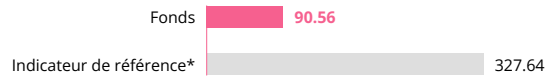
Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
ALUPAR INVESTIMENTO SA	3.8%	A
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LIMITED	3.8%	BB
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	3.0%	BBB
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	3.0%	BB
SOULBRAIN CO LTD	2.8%	B

Source: MSCI ESG

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



Source: S&P Trucost, 29/02/2024. 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.

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à S&P Trucost. 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 lequels 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.

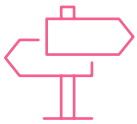
Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

* Indicateur de référence : 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index + 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (Dividendes nets réinvestis, rebalancé trimestriellement). Pour de plus de détails sur les informations, veillez vous référez aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

ANALYSE DE GESTION



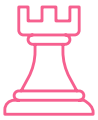
ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

Sur le mois de février, les marchés émergents se sont affichés en forte hausse, contrairement au mois de janvier, qui s'est montré plus compliqué. La performance des indices (+6,9% pour le Hang Seng, +9,6% pour le CSI 300) a été supportée par les nouvelles mesures de soutien du gouvernement chinois, qui a abaissé une fois de plus son taux directeur à cinq ans de 25 points de base. De plus, le pays a fêté son Nouvel An lunaire, portant la consommation et le tourisme à des niveaux pré-Covid. Les dépenses touristiques ont surpassé de +7,7% les niveaux de 2019 sur la même période, s'élevant à 632,7 milliards de yuans (soit 81,5 milliards d'euros). Le pays publie néanmoins pour la cinquième fois consécutive un indicateur manufacturier NBS en contraction (49,1 pour le mois de février, contre 49,2 pour janvier 2024), preuve que le pays n'a pas encore résolu ses problématiques structurelles. Du côté de l'Inde, l'inflation annuelle est retombée à 5,1% sur le mois de janvier. Quant à l'indicateur manufacturier, celui-ci à progressé de +2,4% sur le mois de novembre à +3,8% en décembre. Dans cet environnement, l'indice Nifty 50 a affiché une performance de +1,2% sur le mois. Enfin, l'économie sud-coréenne continue de bénéficier des tensions sino-américaines et de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle, et voit son indice Kospi progresser de +6,5% sur la période.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

Dans ce contexte, le Fonds a délivré une performance positive, légèrement en deçà de son indicateur de référence. Dans le sillage d'indicateurs économiques encourageants, les marchés actions indiens se sont appréciés sur la période. De ce fait, nos participations dans le secteur financier ont été profitables à notre portefeuille, à l'instar de PB Fintech, qui a continué de progresser après l'annonce de ses très bons résultats fin janvier, mais aussi KFin Technologies. Également, notre allocation dans le secteur industriel a contribué positivement à la performance, avec les titres Inox India et Jyoti CNC Automation. Concernant notre portefeuille technologique, la demande croissante de composants électroniques, comme les semi-conducteurs, continue de profiter aux bénéficiaires de cette thématique, comme le démontre la hausse des deux titres taïwanais Chicony Electronics et Gold Circuit Electronics. Néanmoins, nous avons été quelque peu déçus par notre participation dans l'introduction en Bourse de la société indienne Entero Healthcare Solutions, qui a fait des débuts timides sur les marchés cotés. Du côté de l'Amérique latine, nos valeurs mexicaines Fibra Terrafina et BBB Foods ont supporté la performance globale du Fonds sur la période.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Nous restons constructifs sur les petites et moyennes capitalisations émergentes en raison d'indicateurs macro-économiques encourageants, notamment en Amérique latine et en Asie du Sud-Est où le Fonds est principalement positionné. Les incertitudes macro-économiques sont nombreuses, mais nous disposons d'excellentes opportunités d'investissement à travers une multitude de thèmes diversifiés allant de la consommation domestique aux services IT, et aux matières premières. L'Inde reste notre principale pondération géographique et un excellent marché local pour trouver des valeurs de croissance à long terme, notamment au sein des secteurs de la consommation, de la finance et des nouvelles technologies ; nous restons toutefois attentifs à éviter les valorisations trop importantes. Par ailleurs, conscients des enjeux importants autour de la thématique de l'intelligence artificielle, nous maintenons notre exposition sur le marché des semi-conducteurs avec des entreprises comme Gold Circuit Electronics, le producteur de pièces informatiques taïwanais. Le vaste univers émergent nous offre de nombreuses opportunités sur toutes les zones géographiques et tous les secteurs. Nous plaçons la barre haut pour les équipes de gestion des sociétés dans lesquelles nous sommes investis et préférons les entreprises qui génèrent des flux de trésorerie suffisants pour autofinancer leur croissance. Mais nous n'hésitons pas non plus à investir dans des entreprises et des pays de prime abord peu attractifs, pour autant que nous soyons convaincus des perspectives à moyen et long termes. Nos investissements au Vietnam en sont un bon exemple. La croissance rapide de l'économie vietnamienne crée de nombreuses opportunités d'investissement. Pourtant, il est extrêmement difficile pour les étrangers d'investir dans ce pays. Sur le mois, nous avons effectué quelques changements au sein du portefeuille, pour le recentrer autour de nos principales convictions. Nous avons notamment participé à l'introduction en Entero Healthcare Solutions, plateforme indienne de distribution de produits de santé.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Approche top-down : Investissement top-down. Stratégie d'investissement où l'on choisit les meilleurs secteurs ou industries dans lesquels investir, d'après une analyse de l'ensemble du secteur et des tendances économiques générales (contrairement à l'investissement bottom-up).

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.

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

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.

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.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

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

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carré de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

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 (%)				
											28.02.23-29.02.24	28.02.22-28.02.23	26.02.21-28.02.22	28.02.20-26.02.21	28.02.19-28.02.20
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—	17.2	-7.2	2.1	13.4	-7.2
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—	18.9	-5.6	2.7	14.7	-4.8
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—	18.3	-6.3	2.9	14.5	-6.5

(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. **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. **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. **RISQUE DE LIQUIDITÉ :** Le Fonds peut détenir des titres dont les volumes échangés sur le marché sont réduits et qui, dans certaines circonstances, peuvent avoir un niveau de liquidité relativement faible. Dès lors, le Fonds est exposé au risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps voulu au prix souhaité.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 29/02/2024. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13,500,000 € - RCS Paris B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1
Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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