

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION 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

LU0992629237

Reporting mensuel - 29/02/2024

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

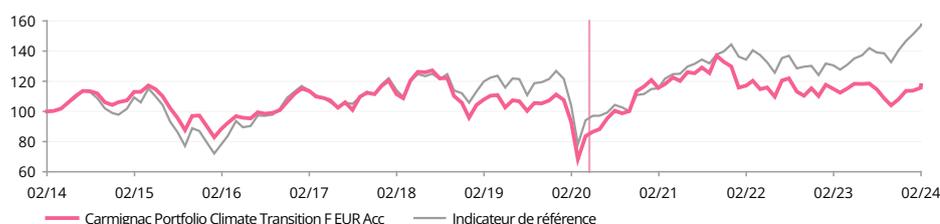
Carmignac Portfolio Climate Transition est un fonds actions thématique (UCITS) qui investit dans des entreprises innovantes, fournissant des solutions aux défis mondiaux en matière de changement climatique et d'environnement, sur l'ensemble de la chaîne de valeur des énergies renouvelables et des industries vertes. Le Fonds cherche à générer des rendements attractifs en investissant dans des secteurs de croissance durable à long terme, ou dans des entreprises au cœur de la révolution « verte », tout en contribuant de manière positive à l'environnement et aux efforts de décarbonisation en facilitant la transition vers une économie à faible émissions de carbone. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur une période d'au moins 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	Depuis le 14/05/2020
F EUR Acc	2.15	1.57	8.79	17.40	0.52	1.70	1.62	9.5
Indicateur de référence	20.68	36.61	31.39	57.52	10.93	5.61	4.64	15.0
Moyenne de la catégorie	3.17	8.60	52.49	106.09	2.79	8.81	7.50	—
Classement (quartile)	3	3	4	4	3	4	4	—

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

A partir du 15/05/2020, le compartiment adopte une approche socialement responsable en matière d'environnement et investit de façon thématique dans des actions de sociétés qui, de l'avis du gérant du fonds, contribuent à l'atténuation du changement climatique.

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Acc	2.50	-14.54	11.08	5.11	15.55	-17.35	6.02	22.48	-15.61	7.79
Indicateur de référence	18.06	-13.01	27.54	-11.09	18.78	-9.58	5.15	41.68	-19.66	-2.23

STATISTIQUES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	15.0	22.0	19.5
Volatilité du benchmark	12.4	20.0	19.8
Ratio de Sharpe	0.0	0.1	0.1
Bêta	1.0	1.0	0.9
Alpha	-0.2	-0.0	-0.0

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

VaR du Fonds	10.4%
VaR de l'indicateur	12.4%



M. Wiskirski

## CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	92.7%
Taux d'exposition nette actions	85.5%
Nombre d'émetteurs actions	54

## 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** : 03/03/2003  
**Actifs sous gestion du Fonds** : 215M€ / 233M\$<sup>(1)</sup>  
**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** : 34M€  
**VL** : 117.86€  
**Catégorie Morningstar™** : Sector Equity Ecology

## GÉRANT(S) DU FONDS

Michel Wiskirski depuis le 20/12/2018

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

MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis).

## AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie .....10%  
 Minimum % d'investissements durables ..... 80%  
 Principales Incidences Négatives (PAI) ..... Oui

**ALLOCATION D'ACTIFS PAR THÉMATIQUE**

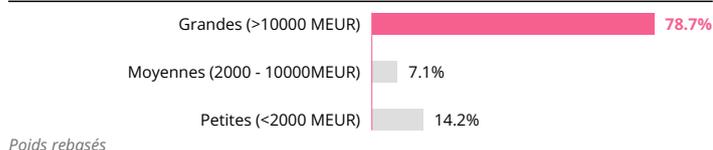
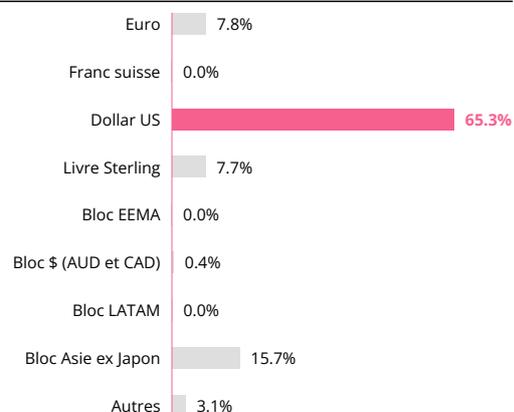
<b>Facilitateurs de solutions</b>	<b>57.4%</b>
Constructions "vertes"	1.7%
Economie circulaire	14.6%
Efficacité énergétique	3.1%
Technologies "vertes"	38.0%
<b>Fournisseurs d'énergie verte</b>	<b>25.6%</b>
Mobilité verte	7.4%
Energies renouvelables	18.2%
<b>Acteurs de la transition</b>	<b>9.7%</b>
Entreprises minières efficaces	3.7%
Acteurs de la transition pétrolière et gazière	6.0%
<b>Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>7.3%</b>

**THEMATIQUES**

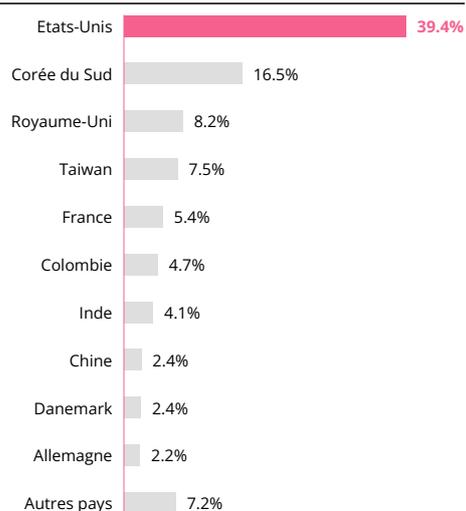
**Facilitateurs de solutions:** Entreprises offrant des produits, des services ou des solutions qui permettent directement ou indirectement à d'autres entreprises de réduire leurs émissions de carbone ou d'améliorer leur efficacité énergétique (des facilitateurs de solutions) ; par exemple, les entreprises de semi-conducteurs qui fournissent des composants essentiels pour les véhicules électriques.

**Fournisseurs d'énergie verte:** Entreprises fournissant des produits, des services ou des solutions à faible teneur en carbone, comme les énergies renouvelables ou les véhicules électriques.

**Acteurs de la transition:** Entreprises qui contribuent le plus à la transition énergétique et à la réduction des émissions mondiales de carbone, par exemple, certaines grandes sociétés minières ou pétrolières intégrées qui ont adopté des politiques radicales pour réduire leur empreinte carbone et qui étendent leur engagement au sein des énergies renouvelables.

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**

*Poids rebasés*
**EXPOSITION NETTE PAR DEVISE**

**PRINCIPALES POSITIONS**

Nom	Pays	Thématique "vert"	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corée du Sud	Technologies "vertes"	9.6%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies "vertes"	8.4%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies "vertes"	6.9%
WASTE MANAGEMENT INC	Etats-Unis	Economie circulaire	5.2%
GEOPARK LTD	Colombie	Acteurs de la transition pétrolière et gazière	4.4%
SSE PLC	Royaume-Uni	Energies renouvelables	4.0%
STERLING AND WILSON RENEWABLE	Inde	Energies renouvelables	3.8%
LG CHEM LTD	Corée du Sud	Mobilité verte	3.3%
ANSYS INC	Etats-Unis	Technologies "vertes"	3.2%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Etats-Unis	Technologies "vertes"	3.2%
<b>Total</b>			<b>51.9%</b>

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

*Poids rebasés*

## 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 utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable promu par ce produit financier sont les suivants :

- Un minimum de 30 % de l'actif net du compartiment dans des entreprises qualifiées d'investissement durable;
- 10% au moins de l'actif net du Compartiment sont consacrés à des investissements durables alignés sur le règlement Taxonomie de l'UE ;
- L'univers d'investissement composé d'actions est activement réduit d'au moins 20% ;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des investissements en actions.

### COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	54
Nombre d'émetteurs notés	54
Taux de couverture	100.0%

Source: Carmignac

### NOTE ESG

Carmignac Portfolio Climate Transition F EUR Acc	AA
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG

### INVESTISSEMENTS DURABLES (ACTIFS NETS)

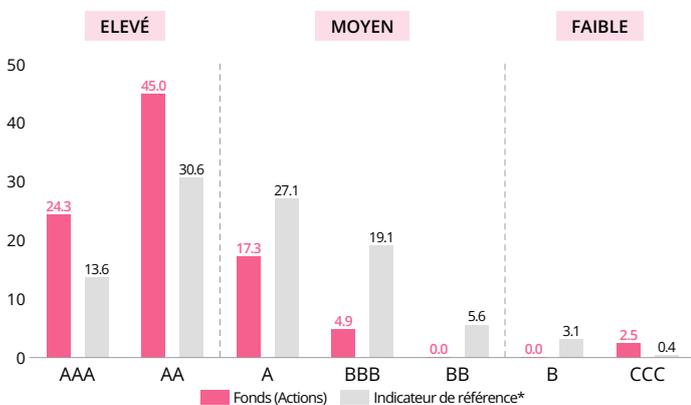


Les actifs nets du fonds sont investis dans des actions d'entreprises qui soit consacrent plus de 10 % de leurs revenus ou de leurs dépenses d'investissement à des **activités éligibles à la taxonomie européenne**, soit investissent au moins 10 % de leurs dépenses d'investissement dans **l'extraction efficace de matières premières**, essentielles aux chaînes d'approvisionnement industrielles qui contribuent à l'atténuation du changement climatique.

En outre, pour être considérée comme un **investissement durable**, une entreprise qui répond à l'un des critères ci-dessus mais dont le modèle économique est fortement émetteur doit se fixer un objectif scientifique de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le prospectus.

### 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 : 94.2%

### TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
SSE PLC	4.1%	AAA
ECOLAB INC	1.6%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS AS	0.7%	AAA
VERALTO CORPORATION	0.6%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	0.2%	AAA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.2%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.2%	AAA
WASTE MANAGEMENT INC	5.1%	A
GEPARK LIMITED	4.4%	AA
MICROSOFT CORPORATION	4.2%	AA

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 lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollars de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

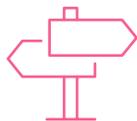
Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

\* Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). 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 février, les marchés boursiers ont connu un mois positif grâce à des données économiques et des rapports sur les bénéfices solides. Les marchés obligataires ont eux connu une baisse, l'indice Bloomberg Global Aggregate perdant 1,3% au cours du mois. Les investisseurs ont été soulagés par les dernières données en provenance des États-Unis, qui ont montré une baisse de l'inflation des dépenses personnelles de consommation (PCE) à son niveau le plus bas depuis près de trois ans. Cette baisse du PCE, l'indice préféré de la Réserve fédérale, s'inscrit en faveur d'une baisse des taux d'intérêt au cours du premier semestre. Les marchés émergents se sont également bien comportés, notamment grâce au rebond de la Chine, qui a enregistré une hausse de 4,8%. Le Japon a aussi surperformé, l'indice Nikkei 225 atteignant un nouveau record historique après trente ans. En revanche, les actions britanniques sont restées à la traîne. Du côté des titres obligataires, les marchés ont subi des pressions, les investisseurs repoussant les réductions de taux d'intérêt plus loin en 2024, ce qui a entraîné une baisse de 1,3% des bons du Trésor américain en février. Les marchés des obligations à haut rendement, moins sensibles aux taux d'intérêt, se sont mieux comportés et ont terminé le mois en territoire positif. Les matières premières ont connu une baisse ce mois-ci, l'indice Bloomberg des matières premières ayant chuté de 1,5% en raison de la diminution des prix du gaz et des produits agricoles. La baisse des prix du pétrole devrait atténuer les pressions inflationnistes, la valeur du baril de pétrole brut ayant baissé après que le gouvernement américain a augmenté l'offre mondiale. En outre, l'espoir d'un cessez-le-feu à Gaza a produit un impact sur le sentiment du marché.



## COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

Notre Fonds a enregistré une performance positive sur le mois de novembre, bien qu'elle soit inférieure à son indice de référence. Les valeurs qui ont contribué négativement à notre performance ont été les entreprises liées au thème des fournisseurs d'énergie renouvelable et de la transition. Des entreprises comme RWE et Nextera, parmi nos principaux détracteurs ce mois-ci, ont négativement contribué à la performance, ainsi que Cameco, société minière et de service nucléaire, qui a vu le cours de son action baisser. Cependant, nous avons profité de notre surpondération et de notre sélection rigoureuse de valeurs dans le secteur de la technologie et de l'industrie. Notre plus grande contribution ce mois-ci est celle de Taiwan Semiconductor (TSMC), leader mondial de la fabrication de puces, dont le cours de l'action a augmenté d'environ 10% en février, après une hausse de 12% en janvier, ce qui confirme la forte demande de processeurs pour l'intelligence artificielle. Dans le secteur de l'industrie, les sous-thèmes de l'économie circulaire, avec Waste Management, et de l'efficacité énergétique, avec Schneider Electric, ont aussi contribué positivement à notre performance et se classent parmi nos dix principaux contributeurs.



## PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Au cours du mois de février, nous avons profité de la hausse du marché afin de cristalliser certains bénéfices et de réajuster notre portefeuille. Nous avons notamment réajusté le poids des actions de l'économie circulaire en réduisant celui de Waste Management et celui de Nextera Energy après un début d'année décevant. Nous avons aussi réajusté notre poche liée à la technologie verte, en augmentant le poids dans Applied Materials et AMD, positions que nous avons initiées le mois dernier. Notre forte conviction dans le domaine des semi-conducteurs reste intacte et nous pensons que notre diversification à travers nos sous-thèmes permettra de mieux naviguer dans cet environnement de marché.

## 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 bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

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

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

**Pondération active** : Représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

**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 carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

## DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

**Alignement à la Taxonomie** : Dans le contexte d'une entreprise individuelle, l'alignement sur la taxonomie est défini comme la part du chiffre d'affaires d'une entreprise qui provient d'activités qui répondent à certains critères environnementaux. Dans le contexte d'un fonds ou d'un portefeuille individuel, il s'agit de l'alignement sur la taxonomie moyen pondéré du portefeuille des entreprises incluses au sein du portefeuille. Pour plus d'informations, veuillez suivre ce lien : [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](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-ed7aa4503d4ft=1562690846881>.

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

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

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

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

**ESG** : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

**Investissements durables** : Le SFDR définit l'investissement durable comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux et que les entreprises détenues suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

**Méthodologie S&P Trucost** : Trucost utilise les données fournies par l'entreprise lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, Trucost utilise leur modèle propriétaire EELO. Ce modèle estime les émissions carbone en termes de répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour en savoir plus : [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf).

Bien que S&P Trucost rende compte des émissions de catégorie 3, ces données ne sont ni normalisées ni considérées comme suffisamment fiables pour être utilisées dans les rapports. Par conséquent, nous avons choisi de ne pas les inclure dans nos calculs d'émissions au niveau du portefeuille. Pour calculer l'empreinte carbone d'un fonds, les intensités carbonées des entreprises (tonnes équivalents-CO<sub>2</sub> / chiffre d'affaires USD Million) sont additionnées et pondérées en fonction du poids de chaque entreprise au sein du portefeuille (normalisé sur l'ensemble des valeurs pour lesquelles l'information n'est pas encore disponible).

**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 (%)				
											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	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	1.5	-2.5	0.6	23.6	-14.4
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	3.6	-7.9	-6.9	39.3	-12.3
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.32%	20%	—	0.7	-3.2	-0.1	22.9	-15.0
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.32%	20%	—	2.1	-1.8	1.3	24.3	-13.8

(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](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. **MATIÈRES PREMIÈRES** : La variation du prix des matières premières et la volatilité de ce secteur peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative. **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 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](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.