



# FONDS DATÉS : UNE SOLIDE FRANCHISE SIGNÉE CARMIGNAC

Mardi, le 4 juin 2024

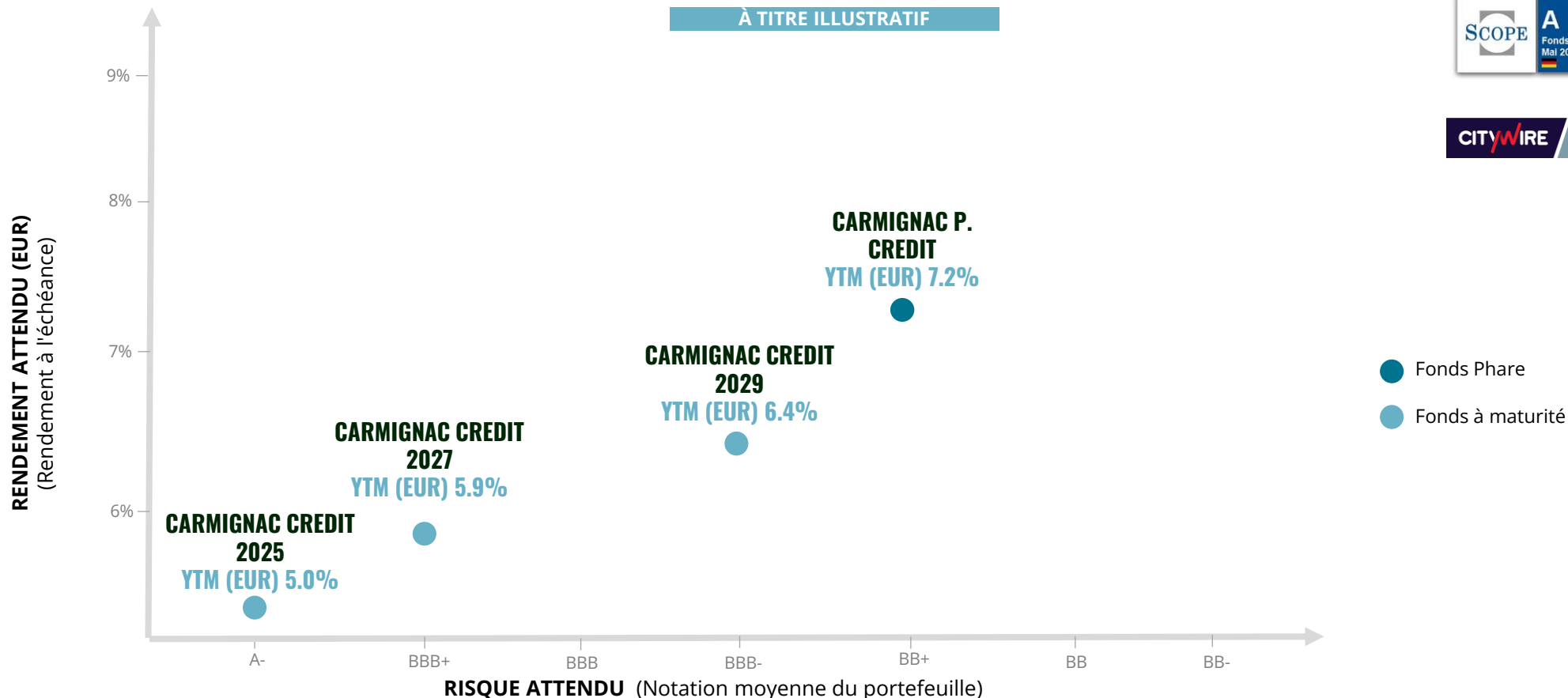


**COMMUNICATION PUBLICITAIRE**

Veillez-vous référer au KID/prospectus du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement.

# DES RENDEMENTS ENCORE ATTRACTIFS...

À TITRE ILLUSTRATIF



Source : Carmignac, 30/04/2024. Carmignac Portfolio désigne les compartiments de Carmignac Portfolio SICAV, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les risques, commissions et frais courants sont décrits dans le DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Le KID doit être mis à la disposition du souscripteur avant la souscription. Les rendements attendus sont des prévisions et sont basés sur le rendement à l'échéance du portefeuille. Les rendements prévisionnels ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. A titre indicatif uniquement, ne prend pas en compte la situation individuelle spécifique des investisseurs et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement. Carmignac est noté Platinum dans la catégorie " Obligations - Euro Corporates " par Citywire pour sa performance glissante ajustée du risque, sur l'ensemble du secteur, sur la période 31/01/2017 - 31/01/2024. Les notations des gérants de fonds et les classements Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd (" Citywire ") et © Citywire 2024. Tous droits réservés. YTM" : "Rendement à l'échéance (EUR) (YTM (EUR) : Le YTM (EUR) est le taux de rendement annuel estimé en EUR attendu d'une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements sont effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il est à noter que le rendement indiqué ne tient pas compte des frais et dépenses du Fonds. Le YTM (EUR) du portefeuille est la moyenne pondérée des YTM (EUR) des obligations individuelles au sein du portefeuille.

# POURQUOI INVESTIR DANS UN PRODUIT À MATURITÉ FIXE ?

*Les Fonds à maturité combinent les caractéristiques des obligations individuelles avec la diversification et la sélectivité d'un fonds obligataire traditionnel*

	OBLIGATIONS SIMPLES	FONDS OBLIGATAIRES	FONDS À MATURITÉ
<i>Échéance fixe</i>	✓	✗	✓
<i>YTM* connu à l'avance</i>	✓	✗	✓
<i>Réduction du profil de risque au fil du temps</i>	✓	✗	✓
<i>Diversification</i>	✗	✓	✓

Source : Carmignac

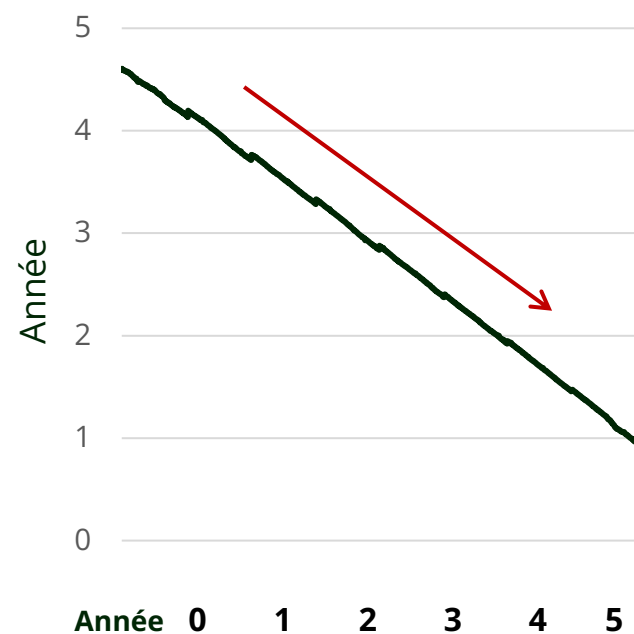
\*YTM = rendement à maturité.

Notons qu'il s'agit d'un objectif qui n'est pas garanti.

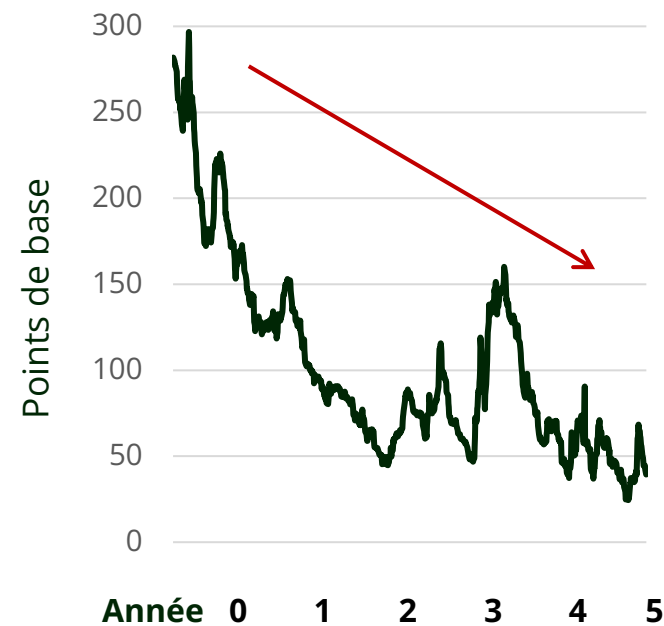
À titre indicatif uniquement

# UNE APPROCHE QUI ATTÉNUE LES MOUVEMENTS DU MARCHÉ SUR LA DURÉE

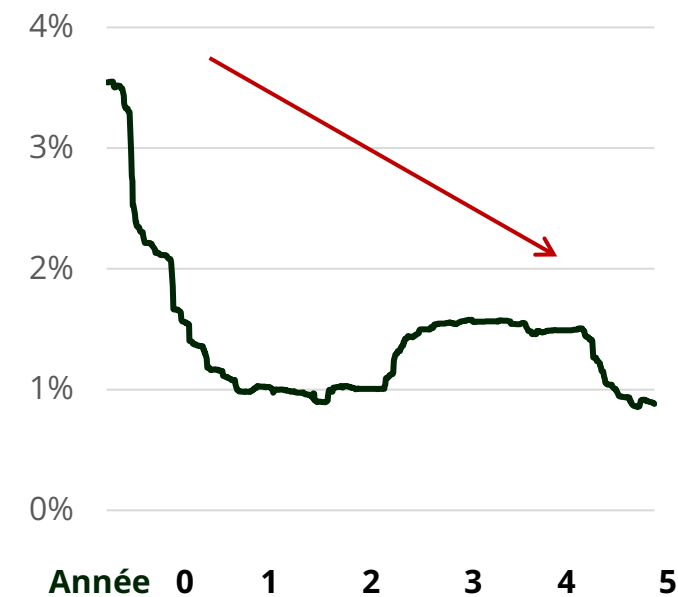
## Duration



## Spread



## Volatilité



Les risques liés aux taux d'intérêt, au crédit et à la volatilité ont tendance à diminuer avec le temps

Source : Carmignac, 30/04/2024. A titre d'illustration uniquement  
Illustration basée sur une obligation à haut rendement à 5 ans émise en 05/2016 et arrivant à échéance en 05/2021 (Isin: XS1409634612)

# LES RENDEMENTS SONT DE RETOUR SUR LES MARCHÉS DU CRÉDIT !

Marché européen du crédit – « Yield to Worst »



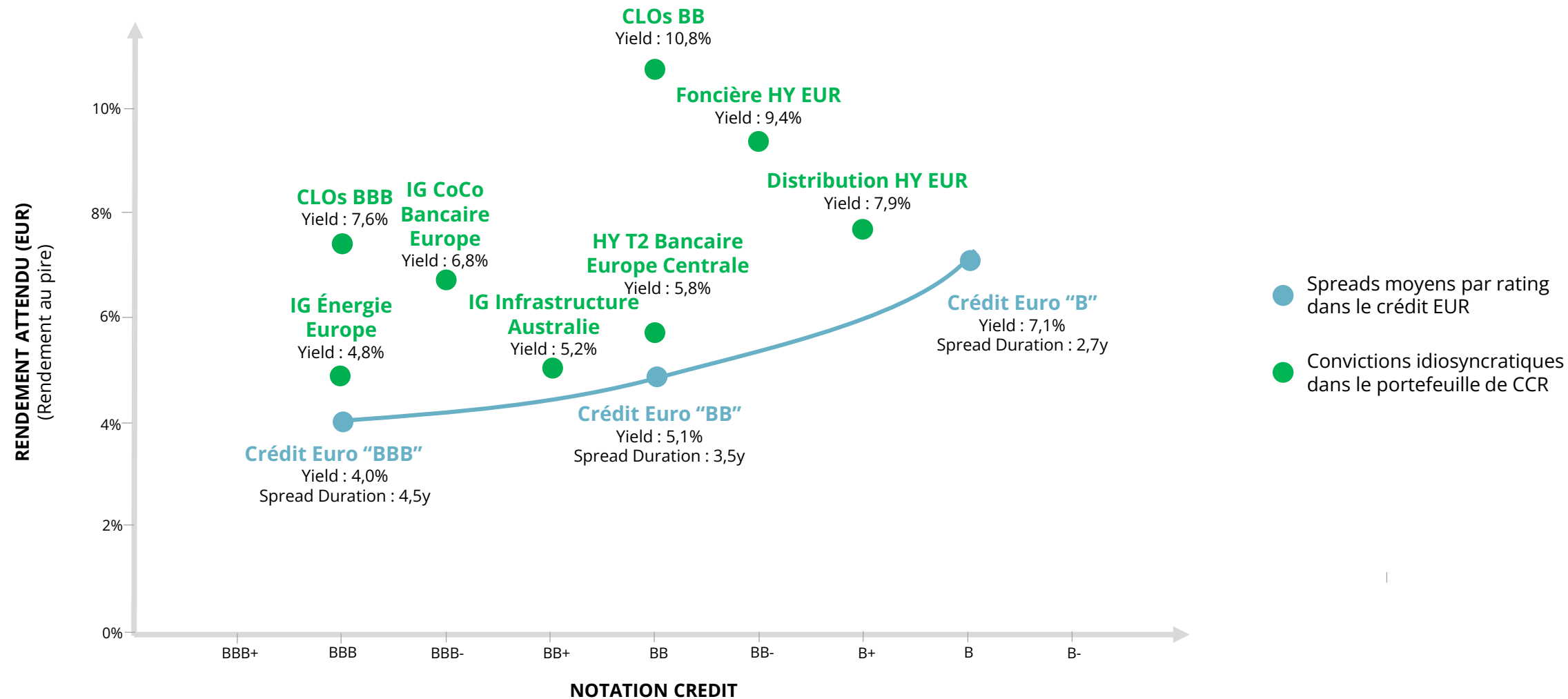
Source : Bloomberg, 30/04/2024  
<sup>1</sup>YTW : Yield-to-Worst

YTW <sup>1</sup>	30/07/2021	30/04/2024
IG EU (ER00)	0,2%	3,9%
HY EU (HE00)	2,4%	6,6%

Sensibilité	30/07/2021	30/04/2024
IG EU (ER00)	5,4	4,5
HY EU (HE00)	4,1	3,1

**Le crédit**, notamment à haut rendement, a une **sensibilité aux taux inférieure à celle des autres actifs à obligataires** et bien inférieure à celle des autres actifs

# BENEFICIER DE LA DISPERSION DANS LES MARCHÉS CRÉDIT



Sources : Carmignac, Bloomberg, ICE Bank of America, mai 2024

# NOS PRINCIPALES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



## FINANCIÈRES

- Bénéficier de l'environnement de **taux d'intérêts élevés** et de **fondamentaux plus solides**



## ÉNERGIE

- Profiter directement des **prix élevés de l'énergie**, exacerbés par de nombreuses **années de sous-investissement**



## CONVICTIONS IDIOSYNCRATIQUES

- Bénéficier d'opportunités spécifiques, liées à une potentielle **mécompréhension du marché** et/ou à d'éventuelles **primes de complexité**



## CLO

- Rendements attrayants tout en étant **protégés contre la hausse des taux** (étant donné qu'il s'agit d'instruments flottants) et que leurs structures les **protègent contre une augmentation des taux de défaut**

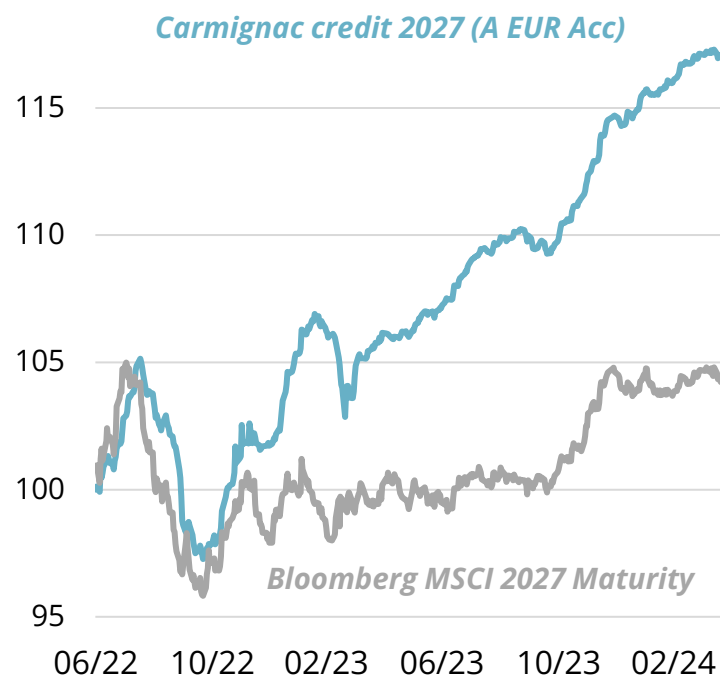
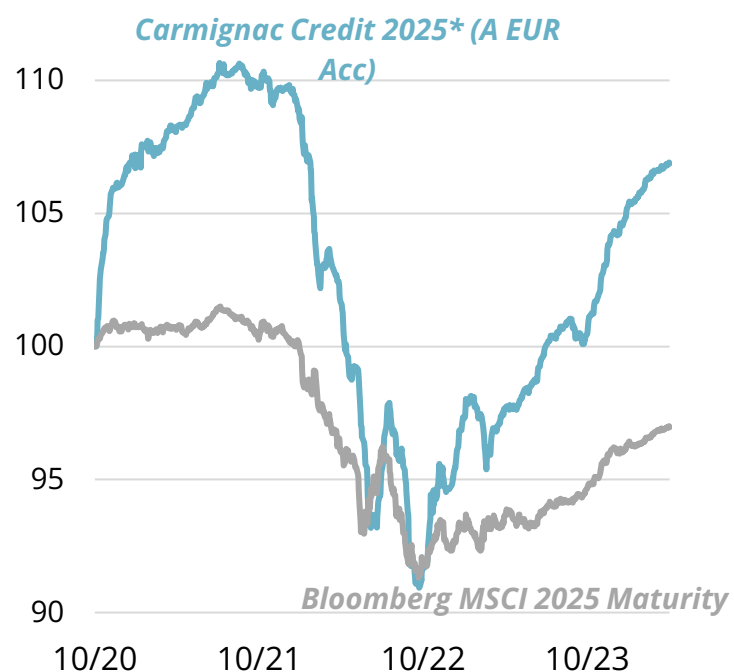


Sources : Carmignac, 30/04/2024

Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation de leur part. Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le portefeuille peut être modifié sans préavis.

# GÉNÉRATION D'ALPHA DE L'INVESTISSEMENT ACTIF VS PASSIF

Performance de Carmignac Credit 2025\* et 2027 depuis leur lancement par rapport aux indices de maturité cible.



Objectif de **générer des rendements ajustés du risque plus élevés**, en offrant une exposition sur mesure aux marchés du crédit, qui **ne peut être reproduite par des stratégies passives telles que les ETF (indice Bloomberg MSCI 2028)**, grâce à notre approche d'investissement unique

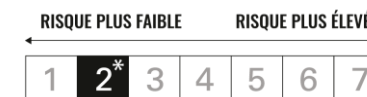
Source: Carmignac au 30/04/2024. Part A EUR. D'autres parts sont disponibles, veuillez consulter le Prospectus ou le site [carmignac.com](http://carmignac.com). Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le rendement peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change. Les performances sont nettes de frais (hors droit d'entrée applicable acquis au distributeur).

\* Le fonds n'est pas enregistré auprès de la FSMA



# CARMIGNAC CREDIT 2029

Classification SFDR\*\* **ARTICLE 8** Durée minimum de placement recommandée : **5 ANS**



## Limites d'investissement<sup>1</sup>

### Allocation IG

Maximum 100%

### Allocation Corpo EM<sup>2</sup>

Maximum 30%

### Allocation HY

Maximum 50%

### Crédit structuré

Maximum 40%

### CoCos<sup>3</sup>

Maximum 15%

### Exposition FX

Euro - hedgé

### Notation moyenne du portefeuille



Minimum BBB-

Source : Carmignac  
<sup>1</sup>Limites brutes.



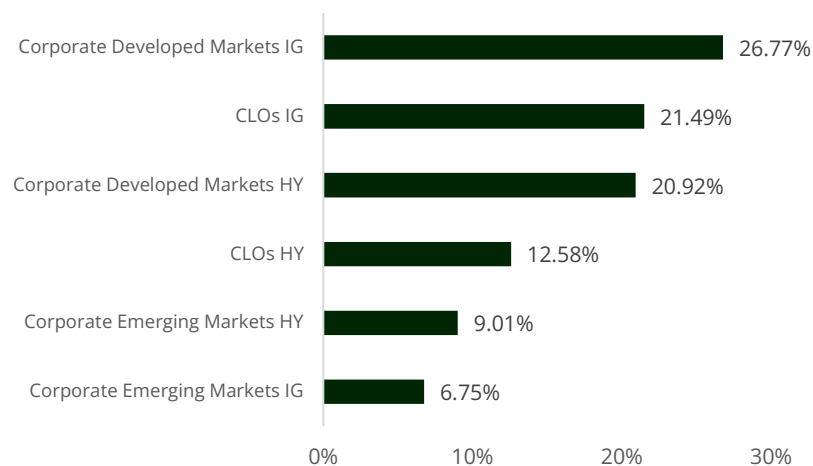
## Structuration du Fonds :

**Nouveau**

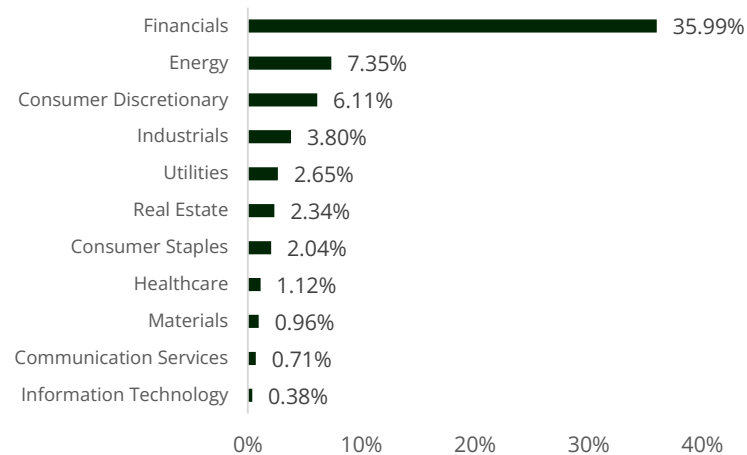
- Fonds communs de placement (FCP) français. Maturité : février 2029
- Fonds de crédit à maturité à 5 ans
- Date de lancement : 20/10/2023
- Carmignac Credit 2029 offre une liquidité quotidienne
- Gestion de la liquidité : Fonds ouvert mais priorité aux investisseurs qui restent jusqu'à la fin :
  - « *Swing pricing* »
  - « *Gate Option* »

# CARMIGNAC CREDIT 2029 – PORTEFEUILLE

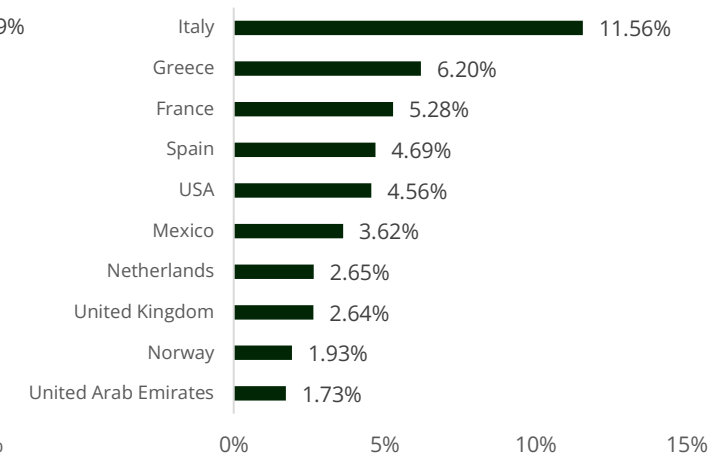
## Répartition par catégorie d'actifs



## Répartition par secteur - Corporate



## Répartition par pays - Top 10



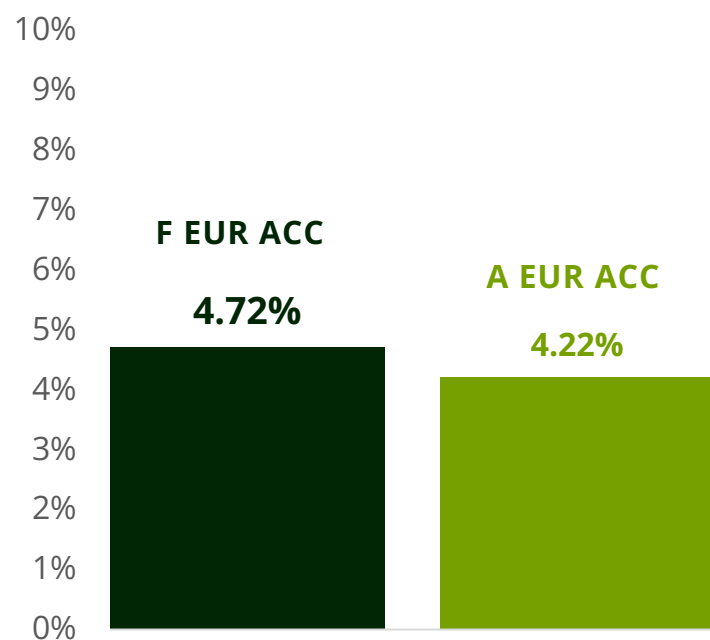
### Caractéristiques principales

<b>AUM</b>	189 M€
<b>YTM<sup>1</sup> (EUR)</b>	6.4%
<b>Notation moyenne<sup>2</sup></b>	BBB-

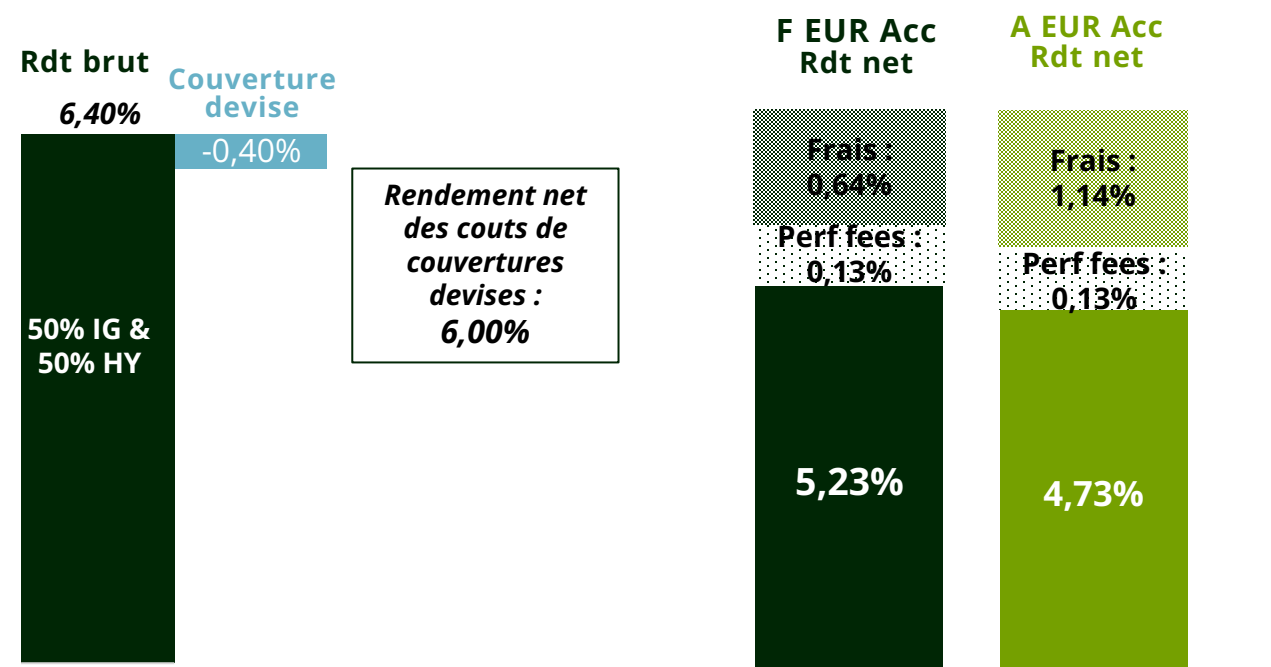
Source : Carmignac, 30/04/2024. <sup>1</sup>Rendement avant frais de gestion. <sup>2</sup>Notation basée sur les notations externes (les meilleures) et, en l'absence de notation, nous utilisons notre propre notation interne. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. Carmignac Credit 2029 est un fonds qui investira dans des actifs de crédit et de crédit structuré d'émetteurs basés dans le monde entier avec une approche sur un horizon de 5 ans. Les détails mentionnés dans cette présentation sont partiels et sujets à de futures modifications.

# QUE POUVONS NOUS ATTENDRE DE CC29?

## Objectif de performance au prospectus



## Rendement du portefeuille actuel



Source: Carmignac. 30/04/2024. A titre indicatif uniquement  
 Le portefeuille peut être modifié sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
 Les détails mentionnés dans cette présentation sont partiels et peuvent faire l'objet de modifications ultérieures.

# Q&A

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2025

### 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

### 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.

### Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

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



Classification SFDR\*\*

ARTICLE 6

Durée minimum de placement recommandée :

3 ANS

## PERFORMANCES CARMIGNAC CREDIT 2025 - A EUR ACC

### Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
2021	+3,33%	
2022	-13,70%	
2023	+10,16%	

### Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
Depuis création <sup>(2)</sup>	-0,22%	

## COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC CREDIT 2025

Code ISIN - FR0013515970

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée	1,00% 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.
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,95% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.
Coût de transaction	0,36% 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.

### Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats	Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit
---------------------------------	---

\*Source: Carmignac, 31/12/2023. Échelle 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.

\*\*Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : Pas d'indicateur de référence (2) Lancement du Fonds : 30/10/2020

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

### 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

### 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.

### Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

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



SFDR Fund Classification\*\* **ARTICLE 8**

Durée minimum de placement recommandée : **5 ANS**

## PERFORMANCES CARMIGNAC CREDIT 2027 - A EUR ACC

### Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
2023	+12,76%	

### Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
Depuis création <sup>(2)</sup>	+6,32%	

## COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC CREDIT 2027

Code ISIN - FR00140081Y1

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée	1,00% 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.
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,04% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.
Coût de transaction	0,40% 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.

### Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats	Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit
---------------------------------	---

\*Source: Carmignac, 31/12/2023. Échelle 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.

\*\*Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : Pas d'indicateur de référence (2) Lancement du Fonds : 20/10/2023

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2029

### 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

### 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.

### Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

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



## COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC CREDIT 2029

Code ISIN - FR001400KAV4

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée 1,00% 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.

Coûts de sortie Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,14% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coût de transaction 0,40% 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.

### Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats Maximum 20,00% de la surperformance lorsque l'unité surpasse son objectif de performance annualisé de 4,22% pendant la période de performance. Toute sous-performance est récupérée sur 5 ans. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des cinq dernières années, ou depuis la création du produit s'il a moins de cinq ans.

\*Source: Carmignac, 31/12/2023. Échelle 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.

\*\*Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : Pas d'indicateur de référence (2) Lancement du Fonds : 03/05/2022

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC P. CREDIT

### 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

### 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.

### Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

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



Classification SFDR\*\*



Durée minimum de placement recommandée :



## PERFORMANCES CARMIGNAC P. CREDIT - FW EUR ACC

### Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
2018	+2,49%	-1,74%
2019	+23,19%	+7,50%
2020	+11,57%	+2,80%
2021	+3,53%	+0,06%
2022	-12,76%	-13,31%
2023	+11,20%	+9,00%

### Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
3 ans	+0,14%	-1,83%
5 ans	+6,66%	+0,88%
Depuis création <sup>(2)</sup>	+5,89%	+0,59%

## COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC P. CREDIT

Code ISIN - LU1623763148

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de frais d'entrée.
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,00% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.
---	---

Coût de transaction	0,43% 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.
---------------------	---

### Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats	Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit.
---------------------------------	--

\*Source : Carmignac, 31/12/2023. Échelle 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.

\*\*Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : 75% de l'indice ICE BofAML Euro Corporate (ER00) et 25% de l'indice ICE BofAML Lynch Euro High Yield calculé avec coupons réinvestis et rééquilibré trimestriellement. (2) Lancement du Fonds : 31/07/2017

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).



# DISCLAIMER

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES.

**Ceci est une communication publicitaire destinée à des clients professionnels. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.**

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)

Ce document est publiée par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). «Carmignac» est une marque déposée. «Investing in your Interest» est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la Société de gestion Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. À ce titre, aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité n'est donnée et aucune responsabilité découlant de quelque autre façon pour des erreurs et omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence) n'est acceptée par Carmignac, ses dirigeants, employés ou agents.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change.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 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. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e). Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA. Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles gratuitement sur [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), ou sur demande auprès de la Société de gestion. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID. Le souscripteur doit prendre connaissance du KID. Tout investissement dans les Fonds comporte un risque de perte de capital. Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM.

Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM.

Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page.Morningstar Rating™ : © 2023 » Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations.

**En Belgique :** Les prospectus, les KID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont également disponibles en français et en néerlandais gratuitement de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. En cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive de la Fiscalité de l'Épargne, conformément à l'article 19bis du CIR92, au moment du rachat de ses actions, l'investisseur sera amené à supporter un précompte mobilier de 30% sur les revenus qui proviendront, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values, du rendement d'actifs investis dans des créances.Les distributions sont, quant à elles, soumises au précompte de 30% sans distinction des revenus. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris - France, ou à l'adresse [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com) ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be).

**CARMIGNAC GESTION** - 24, place Vendôme - F-75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35.

Investment management company approved by the AMF -Public limited company with share capital of € 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.

Subsidiary of Carmignac Gestion. Investment fund management company approved by the CSSF. Public limited company with share capital of € 23,000,000 - RC Luxembourg B 67 549.