

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR ACC

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum
de placement
recommandée :

5 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE			RISQUE PLUS ÉLEVÉ			
Rendement potentiel- lement plus faible			Rendement potentiel- lement plus élevé			
1	2	3	4	5	6*	7

LU0992626480

Reporting mensuel - 31/10/2022

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

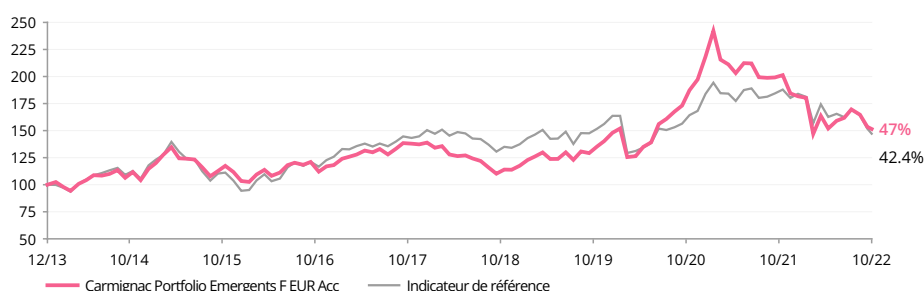
Fonds actions émergentes combinant une approche fondamentale top-down et une analyse bottom-up disciplinée afin d'identifier les opportunités à fort potentiel au sein des marchés émergents. Il adopte une approche durable et responsable, privilégiant les pays et sociétés bénéficiant d'un potentiel de croissance long terme, apportant des solutions aux défis environnementaux et sociaux et qui génèrent la majeure partie de leur revenu des activités qui sont alignées avec les objectifs de développement durable des Nations Unies. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans, tout en respectant son objectif d'investissement responsable avec une prise en compte systématique des critères E, S et G.

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 SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 31/10/2022 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)					Performances annualisées (%)			
	Depuis le 31/12/2021	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 15/11/2013	3 ans	5 ans	Depuis le 15/11/2013
F EUR Acc	-17.9	-2.2	-22.7	14.8	8.1	47.0	4.7	1.6	4.4
Indicateur de référence	-18.8	-4.0	-19.2	-1.4	0.7	42.4	-0.5	0.1	4.0
Moyenne de la catégorie	-20.3	-3.5	-21.1	-4.4	-3.8	32.1	-1.5	-0.8	3.2
Classement (quartile)	2	1	3	1	1	1	1	1	1

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

STATISTIQUES (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	19.0	20.7
Volatilité du benchmark	15.8	18.3
Ratio de Sharpe	-1.2	0.2
Bêta	1.0	1.0
Alpha	-0.1	0.1

Calcul : pas hebdomadaire

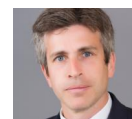
VAR

VaR du Fonds	13.3%
VaR de l'indicateur	11.6%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	-1.5%
Derivés actions	-0.5%
Derivés devises	0.4%
OPCVM	-0.1%
Total	-1.8%

Performances brutes mensuelles



X. Hovasse



H. Li-Labbé

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	89.9%
Taux d'exposition nette actions	84.3%
Nombre d'actions	39
Active Share	86.6%

PROFIL

Classification SFDR : Article 9

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 15:00 heures (CET/CEST)

Date de lancement du Fonds : 15/11/2013

Date de la 1ère VL : 15/11/2013

Devise de cotation : EUR

Actifs sous gestion du Fonds : 283M€ / 280M\$⁽¹⁾

Encours de la part : 161M€

VL : 146.96€

Catégorie Morningstar™ : Global Emerging Markets Equity



Overall Morningstar Rating™

10/2022

GÉRANT(S) DU FONDS

Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015

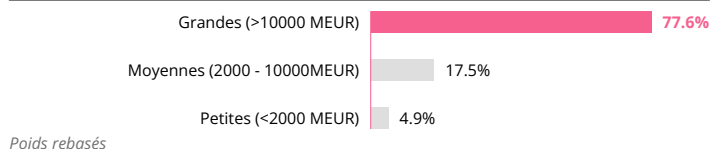
Haiyan Li-Labbé depuis le 01/01/2021

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

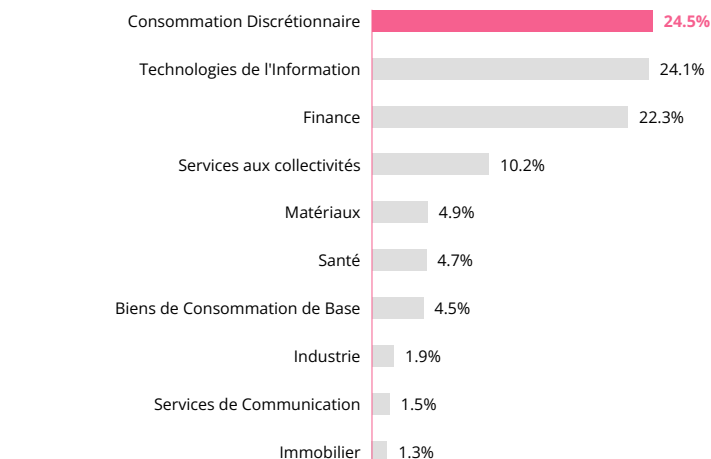
MSCI EM (USD) (Dividendes nets réinvestis).

ALLOCATION D'ACTIFS

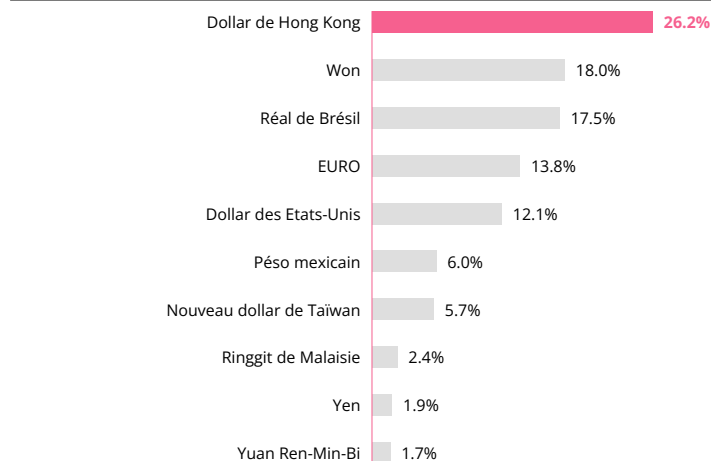
Actions	89.9%
Pays développés	1.9%
Asie Pacifique	1.9%
Pays émergents	88.0%
Amérique Latine	23.7%
Asie	64.0%
Europe de l'Est	0.3%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	10.1%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

PRINCIPALES POSITIONS

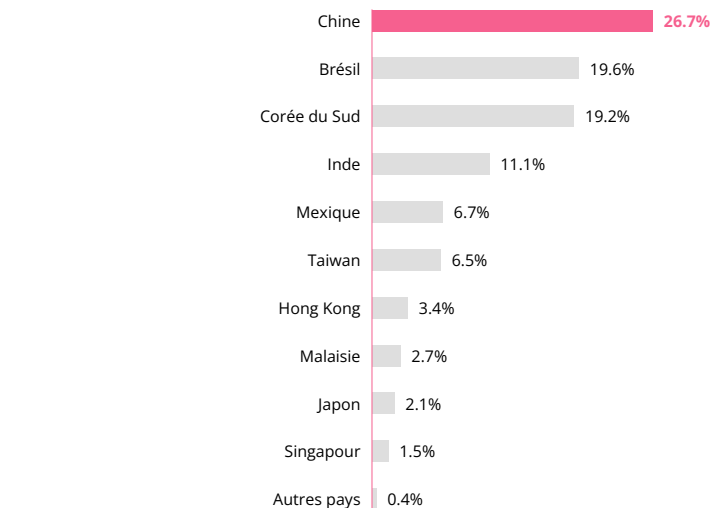
Nom	Pays	Secteur	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologies de l'Information	9.6%
GRUPO BANORTE	Mexique	Finance	6.0%
B3 BOLSA BALCAO	Brésil	Finance	6.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technologies de l'Information	5.8%
LG CHEM	Corée du Sud	Matériaux	4.4%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	Chine	Consommation Discrétionnaire	4.2%
ELETROBRAS PNB	Brésil	Services aux collectivités	3.7%
ICICI LOMBARD GENL INS	Inde	Finance	3.3%
HYUNDAI MOTOR	Corée du Sud	Consommation Discrétionnaire	3.3%
ANTA SPORTS PRODUCTS	Chine	Consommation Discrétionnaire	3.1%
Total			49.5%

RÉPARTITION SECTORIELLE


Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE


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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE


Poids rebasés

DONNÉES ESG DU FONDS



www.towardsustainability.be



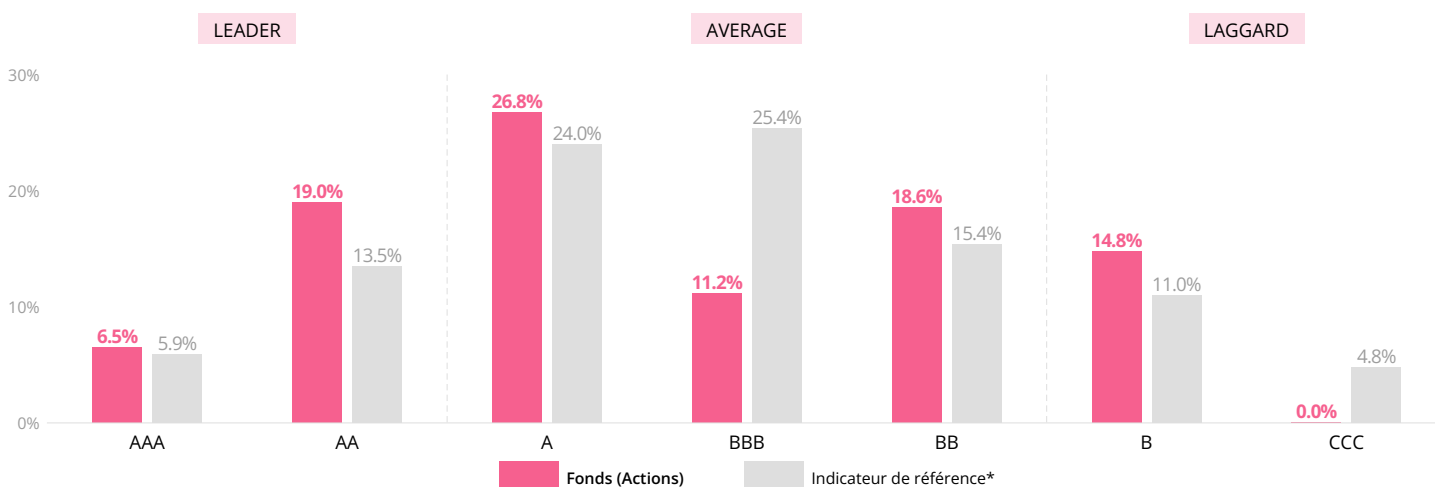
www.towardsustainability.be

NOTE ESG - COUVERTURE ESG DU FONDS : 96.8%

Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	Indicateur de référence*
BBB	A

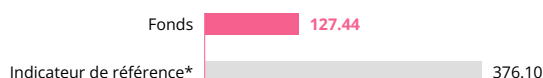
Source MSCI ESG

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.

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



Source: S&P Trucost, 31/10/2022. 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.

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

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

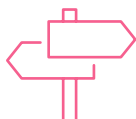
Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	5.7%	AAA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	5.9%	AA
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	3.0%	AA
LENOVO GROUP LTD.	2.5%	AA
ENN ENERGY HOLDINGS LTD.	2.0%	AA

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

Nom	Pondération	Note ESG
B3 SA-BRASIL, BOLSA, BALCAO	5.5%	A
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	5.2%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	4.0%	A
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP, INC.	3.8%	B
LG CHEM LTD.	3.7%	BBB

* Indicateur de référence : MSCI EM (USD) (Dividendes nets réinvestis). 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



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

Au cours du mois d'octobre, les marchés émergents se sont repliés, sous-performant leurs homologues développés, pénalisés par la chute des marchés asiatiques et plus particulièrement des marchés chinois. En effet, les actions chinoises ont baissé dans le sillage du congrès du Parti communiste chinois, où Xi Jinping a renforcé son emprise sur la direction du parti, avec la nomination de quatre nouveaux membres au comité permanent, tous des alliés. Les marchés ont réagi négativement à l'absence de changement dans la politique « zéro Covid » et d'apaisement concernant Taiwan. Par ailleurs, la Chine a également souffert de la reprise des tensions géopolitiques, avec l'instauration d'une nouvelle série de sanctions de l'administration Biden à l'encontre des entreprises de semi-conducteurs chinois. Au contraire, l'Amérique latine et la région Europe/Moyen-Orient/Afrique (notamment les exportateurs de matières premières) ont enregistré de bien meilleures performances, soutenues par l'annonce de l'OPEP+ faisant part de la réduction de sa production de pétrole de 2 millions de barils par jour. Enfin, le marché brésilien s'est inscrit en forte hausse dans le sillage des résultats de l'élection présidentielle, avec la victoire du candidat de gauche Lula, et des élections régionales, avec une majorité de candidats de centre droit au Congrès. Les marchés financiers ont salué ces résultats, considérés comme favorables et entraînant une baisse de la prime de risque politique sur les actifs brésiliens profondément sous-évalués.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

Au cours d'un mois volatil, le Fonds affiche une performance négative, toutefois supérieure à son indicateur de référence. En effet, le Fonds a été pénalisé par la chute indiscriminée des actions chinoises et taiwanaises dans le sillage du congrès chinois, et notamment par celle de JD.com, Hong Kong Exchange et Taiwan Semiconductor, qui se sont inscrits parmi nos principaux détracteurs. En revanche, nous avons bénéficié du solide rebond de nos plus fortes convictions sud-coréennes, avec l'appréciation de Samsung et LG Chem. Nos investissements en Amérique latine ont également sensiblement soutenu la performance. À cet égard, saluons l'excellente progression de nos valeurs brésiliennes et mexicaines, avec Grupo Banorte, B3 Bolsa et Eletrobras s'inscrivant en tête de nos principaux contributeurs à la performance.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Si à court terme les fortes hausses de taux et les tensions géopolitiques vont continuer à peser sur les marchés émergents, toute crise crée des opportunités pour l'investisseur de long terme qui sait faire preuve de sélectivité. En Chine, les marchés chinois continuent de souffrir de la politique « zéro Covid » du gouvernement qui empêche la reprise économique. Le 20e congrès du Parti communiste a entraîné une baisse des marchés chinois dans le sillage de la consolidation du pouvoir de Xi Jinping. Nous pensons que le président chinois et sa nouvelle équipe vont désormais pouvoir se concentrer sur les objectifs économiques. Nous devrions voir quelques mesures concrètes annoncées lors de la conférence centrale sur le travail économique en décembre. Par ailleurs, nous pensons que la Chine va progressivement assouplir sa politique « zéro Covid », et que certaines mesures peuvent être annoncées avant la fin de l'année, avec notamment un assouplissement des jours de quarantaine. Toutefois, les tensions géopolitiques devraient perdurer, nous surveillons cela de près, notamment les développements avec Taiwan. Dans ce contexte, nous avons revu notre exposition à la Chine et restructuré notre portefeuille chinois, pour le recentrer sur nos plus fortes convictions, notamment des sociétés domestiques, avec des fondamentaux solides et celles qui sont moins vulnérables aux tensions géopolitiques. Au contraire, nous avons réduit la pondération des valeurs qui nous semblent les plus vulnérables aux tensions géopolitiques et les ADR qui ne sont pas cotés à Hong Kong. Nous avons également renforcé notre exposition à l'Amérique latine, notamment au Brésil et au Mexique, sur nos positions existantes, notamment B3 Bolsa et Eletrobras, le premier producteur d'électricité du sous-continent américain. Celui-ci s'élève à 23% de nos actifs à fin octobre, plus forte exposition à la région depuis 2009. Nous restons en revanche prudents à l'égard de l'Inde, du fait des valorisations élevées et de la vulnérabilité du pays à la hausse des prix de l'énergie. Le Fonds maintient une exposition équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs décotées, toutes présentant des fondamentaux leur permettant de résister dans un contexte de ralentissement de la croissance. Enfin, nous privilégions toujours les entreprises qui sont soucieuses de leur impact sur la société et l'environnement, via un filtre ESG, qui est le garant de notre engagement en faveur de l'investissement responsable (article 9).

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.

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.

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.

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).

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>.

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.

ESG : E- Environnement, S- Social, G- 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 EEIO. 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.

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-CO2 / 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).

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion	Frais courants ⁽¹⁾	Commission de surperformance	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	BGP6ST9	L1455N344	A1XCJU	0.85%	1.15%	Oui	4%	—	-22.7	12.9	31.6	19.8	-21.4

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. **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. **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 31/10/2022. 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



COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez vous référer au DICI/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.