CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

FCP DE DROIT FRANÇAIS

Durée minimum de placement recommandée : 3 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE — RISQUE PLUS ÉLEVÉ

1	2	**3***	4	5	6	7

FR0010135103

Reporting mensuel - 31/08/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

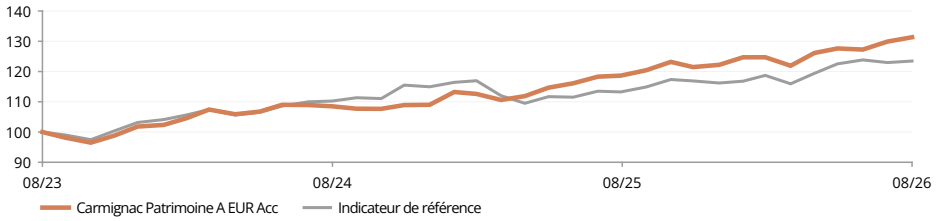
Carmignac Patrimoine est un fonds UCITS diversifié international offrant une exposition aux actions (jusqu'à 50 %), aux marchés obligataires et aux devises. Son approche dynamique et flexible vise à optimiser l'allocation d'actifs dans différents environnements de marché, afin de saisir des opportunités d'investissement attractives tout en assurant la résilience du portefeuille en périodes de stress de marché. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement recommandé de trois ans. Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales et s'engage à investir au moins 10 % de ses actifs nets dans des actions d'entreprises considérées comme alignées sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.

Rendez-vous en Page 3 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). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 3 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 31/08/2026 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)						Performances annualisées (%)		
	Depuis le 31/12/2025	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
A EUR Acc	**7,46**	**1,10**	**10,69**	**31,34**	**15,85**	**32,55**	**9,50**	**2,98**	**2,86**
Indicateur de référence	6,25	0,41	9,01	23,47	19,60	69,19	7,27	3,64	5,40
Moyenne de la catégorie	6,10	1,26	9,89	26,01	15,85	41,78	8,01	2,99	3,55
Classement (quartile)	2	3	2	2	3	4	2	3	4

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

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Acc	**12,12**	**7,06**	**2,20**	**-9,38**	**-0,88**	**12,40**	**10,55**	**-11,29**	**0,09**	**3,88**
Indicateur de référence	1,09	11,44	7,73	-10,26	13,34	5,18	18,18	-0,07	1,47	8,05

STATISTIQUES

	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	5,98	6,40	7,01
Volatilité du benchmark (%)	6,07	6,37	7,11
Ratio de Sharpe	1,11	0,14	0,29
Bêta	0,79	0,60	0,69
Alpha (%)	0,07	0,02	-0,01

Calcul : pas hebdomadaire

VAR

VaR du Fonds	4,59%
VaR de l'indicateur	5,11%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	1,71%
Portefeuille taux	-0,01%
Derivés actions	-0,20%
Derivés taux	-0,13%
Derivés devises	0,04%
Fonds	0,01%
Total	**1,43%**

Performances brutes mensuelles



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

CHIFFRES CLÉS

Taux d'investissement actions	44,0%
Taux d'exposition nette actions	41,5%
Sensibilité taux	0,5
Yield to Maturity (1)	4,5%
Notation moyenne	BBB+
Nombre d'emetteurs actions	64
Coupon moyen	3,6%
Nombre d'émetteurs obligations	114
Active Share	84,6%

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 8
Domicile : France
Type de fonds : UCITS
Forme juridique : FCP
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 : 07/11/1989
Actifs sous gestion du Fonds : 6909M€ / 8025M$ (2)
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 07/11/1989
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 5930M€
VL (part) : 848,14€
Catégorie Morningstar™ : EUR Moderate Allocation - Global

GÉRANT(S) DU FONDS

Kristofer Barrett depuis le 08/04/2024
Guillaume Rigeade depuis le 20/09/2023
Eliezer Ben Zimra depuis le 20/09/2023
Jacques Hirsch depuis le 20/09/2023

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE(3)

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government Index + 20% €STR capitalisé Index.

Fréquence de rebalancement : Trimestrielle

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
Minimum % d'investissements durables 10%
Principales Incidences Négatives (PAI) ..... Oui

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Pour la part Carmignac Patrimoine A 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. (2) Taux de change EUR/USD au 31/08/2026. (3) Jusqu'au 31/12/2012, les indices « actions » des indicateurs de référence étaient calculés hors dividendes. Depuis le 01/01/2013, ils sont calculés dividendes nets réinvestis. Jusqu'au 31/12/2020 l'indice obligataire était le FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Jusqu'au 31/12/2021, l'indicateur de référence du fonds était 50% MSCI AC World NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 50% ICE BofA Global Government Index (USD) (coupons réinvestis). Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage.

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.be

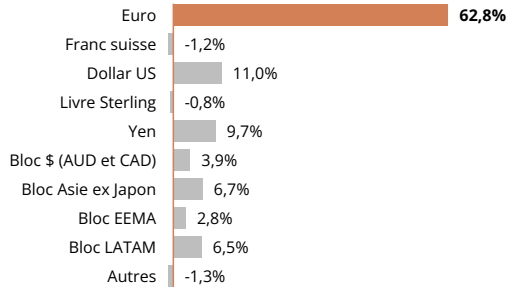
ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	**44,0%**
Pays développés	**32,1%**
Amérique du Nord	23,7%
Asie Pacifique	1,2%
Europe	7,3%
Pays émergents	**11,9%**
Afrique	0,8%
Amérique Latine	2,4%
Asie	8,3%
Moyen-Orient	0,4%
Obligations	**44,3%**
Emprunts d'Etat pays développés	16,5%
Emprunts d'Etat pays émergents	5,3%
Emprunts privés pays développés	14,7%
Emprunts privés pays émergents	4,4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3,4%
Credit Default Swap	**-16,8%**
Monétaire	**3,9%**
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	**7,9%**

TOP 10 DES POSITIONS (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

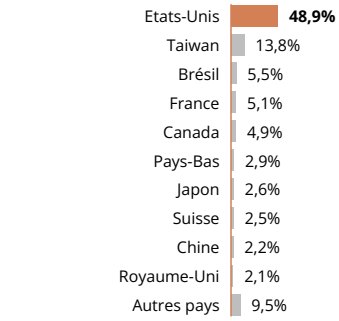
Nom	Pays	Secteur / Notation	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologies de l'Information	5,9%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italie	Investment grade	3,3%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	3,2%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italie	Investment grade	2,8%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Etats-Unis	Investment grade	2,2%
TRADEWEB MARKETS INC	Etats-Unis	Finance	1,9%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Etats-Unis	Finance	1,8%
CENCORA INC	Etats-Unis	Santé	1,8%
MASTERCARD INC	Etats-Unis	Finance	1,7%
MCKESSON CORP	Etats-Unis	Santé	1,7%
Total			**26,1%**

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE



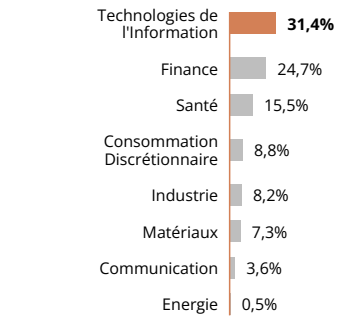
POCHE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



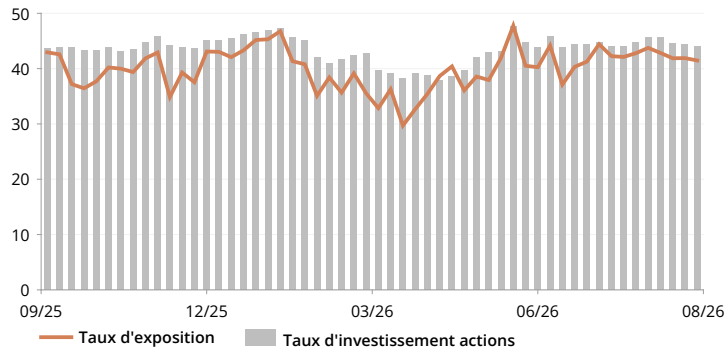
Poids rebasés

RÉPARTITION SECTORIELLE



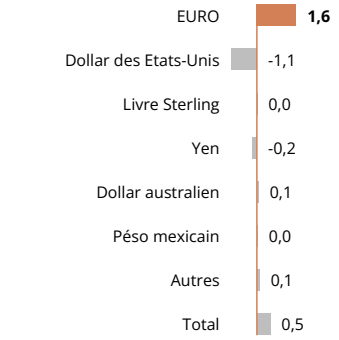
Poids rebasés

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

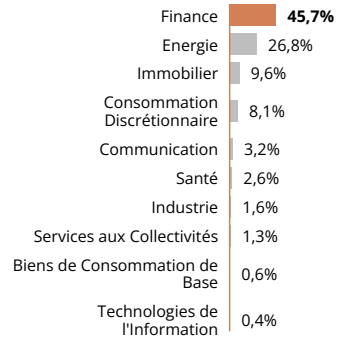


POCHE TAUX

SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX

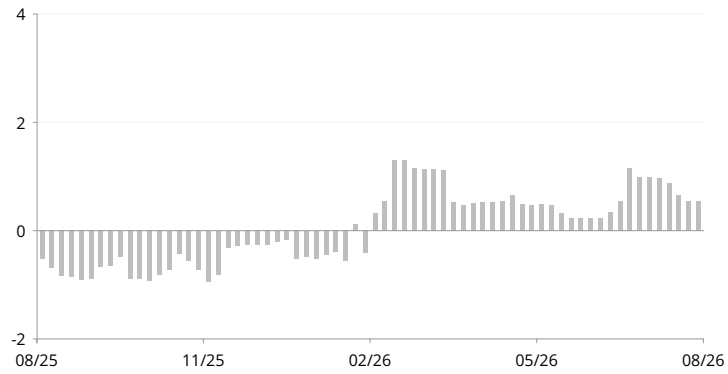


RÉPARTITION SECTORIELLE



Poids rebasés

EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



(1) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

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.be

ANALYSE DE GESTION

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- L'activité est restée solide, en particulier aux États-Unis. Le PIB a progressé de 1,5% en rythme annualisé au T2, tandis que la demande domestique privée a augmenté de 4,2%. Le marché du travail s'est toutefois affaibli, avec 23 000 destructions d'emplois en juillet et un taux de chômage à 4,1%, tandis que l'inflation n'a que légèrement ralenti, à 3,4%. En zone euro, le PIB a progressé de 0,4% au T2, tandis que l'inflation est remontée à 3,3% en août, principalement sous l'effet de l'énergie.
- À Jackson Hole, Kevin Warsh a adopté un ton restrictif, soulignant la résilience de l'économie, des conditions financières toujours peu contraignantes et des progrès encore insuffisants sur l'inflation.
- Les actifs risqués sont restés bien orientés en août, les actions mondiales atteignant de nouveaux plus hauts grâce à des données macroéconomiques solides, de bons résultats d'entreprises et au rebond des valeurs liées à l'IA et aux semi-conducteurs.
- Les marchés obligataires ont été plus chahutés, notamment sur les maturités longues. La hausse des émissions souveraines et d'entreprises, les inquiétudes budgétaires et la concurrence accrue pour les capitaux ont poussé les taux à la hausse.
- Le dollar américain s'est affaibli, pénalisé par la hausse des primes de risque budgétaires et politiques ainsi que par le retour des inquiétudes autour de sa dépréciation. Dans ce contexte, l'or a figuré parmi les actifs les plus performants.
- Le pétrole est resté volatil mais globalement stable. Les tensions persistantes entre les États-Unis et l'Iran ont soutenu les prix, tandis que les fondamentaux d'offre et de demande ont limité le potentiel de hausse.
- Les marchés émergents ont surperformé les marchés développés, portés par le fort rebond de Taïwan et de la Corée avec la reprise des semi-conducteurs et des valeurs liées à l'IA après leur correction de juin-juillet. Le Japon a également bien performé, tandis que l'Europe a été à la traîne, pénalisée par son moindre poids dans la Technologie et sa plus forte sensibilité aux mouvements des prix de l'énergie.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- En août, le Fonds a de nouveau enregistré une performance positive et surperformé son indicateur de référence.
- Les actions ont été le principal moteur de performance, à la fois via la sélection de titres et notre overlay macro actions.
- Plusieurs de nos principales convictions ont bien contribué, notamment Nvidia et Asia Vital Components dans les semi-conducteurs, mais aussi des valeurs de qualité comme Tradeweb et Adyen dans la finance, Genmab et Cencora dans la santé, ainsi qu'Airbnb dans la consommation discrétionnaire.
- Au sein de l'overlay actions, l'exposition aux mines d'or, reconstruite fin juillet, a fortement contribué en août, tout comme nos positions sur les mines de cuivre.
- Le positionnement sur les taux a également été positif, notamment grâce à nos positions sur les spreads européens, tandis que les couvertures crédit ont légèrement pesé.
- Sur les devises, notre sous-exposition au dollar américain a été bénéfique, même si certaines positions sur les devises émergentes d'Amérique latine ont légèrement pesé.

PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- La croissance reste résiliente, soutenue par les investissements liés à l'IA et les politiques budgétaires, mais la persistance de l'inflation et l'ampleur des déficits devraient maintenir une volatilité élevée.
- Nous restons constructifs sur les actions, tout en devenant plus sélectifs à mesure que le marché haussier avance. Nous conservons une approche barbell, combinant les gagnants structurels de l'IA / Technologie avec des entreprises de croissance et des valeurs défensives de qualité.
- Dans l'IA, nous privilégions la qualité à la spéculation, en nous concentrant sur les entreprises disposant d'avantages compétitifs solides et d'un potentiel de monétisation clair.
- La finance, la santé et certaines valeurs industrielles apportent de la diversification et réduisent la dépendance du portefeuille à un seul thème de marché.
- Nous conservons une sensibilité faible avec un biais de pentification des courbes, en privilégiant le portage attractif sur les maturités courtes tout en restant prudents sur les taux longs.
- L'inflation reste sous-estimée par les marchés, ce qui justifie le maintien de nos positions sur les points morts d'inflation américains et européens.
- Nous restons sélectifs sur le crédit : le niveau serré des spreads offre peu de protection en cas de choc, ce qui justifie le maintien de couvertures via indices.
- La dédollarisation reste un thème structurel et nous pousse à diversifier nos expositions vers certaines devises émergentes, le yen, la dette émergente et les mines d'or.

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.be

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 utilisée pour sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont :

- Un minimum de 10 % de l'actif net du Fonds est investi dans des placements durables alignés positivement sur les objectifs de développement durable des Nations unies ;
- Les niveaux minimums d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux et sociaux sont de 1% et 3%, respectivement, des actifs nets du Compartiment;
- La réduction dynamique d'au moins 20% de l'univers d'investissement en actions et dette d'entreprise;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	159
Nombre d'émetteurs notés	157
Taux de couverture	98,7%

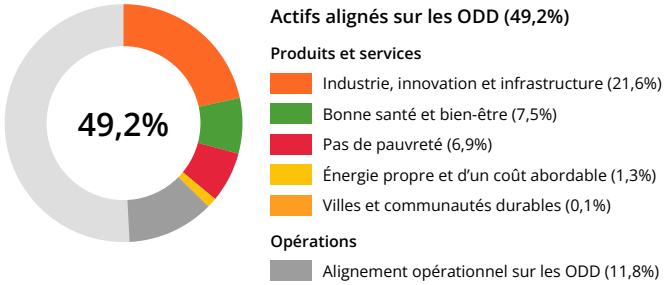
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Patrimoine A EUR Acc	A
Indicateur de référence*	A

Source: MSCI ESG

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

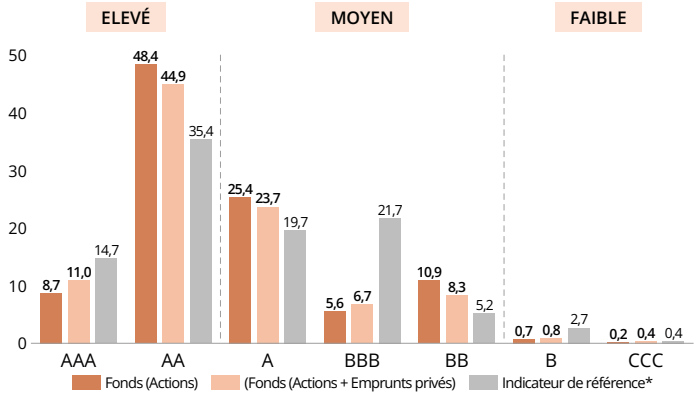


Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)

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 : 90

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
SP GLOBAL INC.	1,3%	AAA
ING GROEP NV	0,2%	AAA
FRANCONEVADA CORP.	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA
KOSMOS ENERGY LTD.	0,0%	AAA

Source: MSCI ESG

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

Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5,1%	AA
TRADEWEB MARKETS INC.	1,9%	A
CENCORA INC.	1,8%	AA
MCKESSON CORP.	1,6%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1,5%	A

Source: MSCI ESG

* Indicateur de référence : 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government Index + 20% €STR capitalisé Index. 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.

GLOSSAIRE

Les indicateurs de portefeuille ESG sont fournis à titre informatif et ne doivent pas être considérés comme une garantie de la performance des investissements ni d'aucun résultat spécifique en matière de durabilité.

"Alpha : L'alpha utilisé dans ce reporting est l'alpha de Jensen. Il mesure la performance ajustée du risque d'un portefeuille par rapport à son indice de référence (benchmark).Un alpha négatif indique une sous-performance, ce qui signifie que le fonds a obtenu un rendement inférieur à celui de son benchmark. À l'inverse, un alpha positif indique une surperformance, ce qui signifie que le fonds a obtenu un rendement supérieur à celui de son benchmark. Alpha de Jensen = Rendement du portefeuille ? [Taux sans risque + Bêta du portefeuille × (Rendement du benchmark ? Taux sans risque)]. Le résultat final est ensuite arrondi à une décimale."

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.

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement.

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

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.

Yield to Maturity : Le Yield To Maturity correspond au taux de rendement annuel estimé d'une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements soient effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il convient de noter que le rendement indiqué ne tient pas compte du portage sur le marché des changes, ni des frais et dépenses du portefeuille. Le taux de rendement du portefeuille est la moyenne pondérée des taux de rendement des obligations individuelles au sein du portefeuille.

DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

Les indicateurs de portefeuille ESG sont fournis à titre informatif et ne doivent pas être considérés comme une garantie de la performance des investissements ni d'aucun résultat spécifique en matière de durabilité.

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

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 juin 2023. https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf

Classification - Articles SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable.

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

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.

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	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale (1)
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Capitalisation	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAC FP	FR0011269596	Capitalisation	CHF 50000000
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Capitalisation	USD 50000000

(1) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com

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.be

FRAIS

	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires [2]
Parts	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,32%	20%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : Coût ponctuel à payer 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. **Coûts de sortie :** Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** Estimation basée sur les couts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction :** 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. **Commissions liées aux résultats :** Pourcentage maximum de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance de l'indicateur de référence, même en cas de performance négative, et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la Moyenne des 5 dernières années.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

ACTION : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **TAUX D'INTÉRÊT :** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **CRÉDIT :** Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez vous référer au prospectus du Fonds.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/08/2026. 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/KID. **Ce document n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement.** 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.

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.be