

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE E EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



| RISCHIO PIÙ BASSO |   |   | RISCHIO PIÙ ELEVATO |   |   |   |
|-------------------|---|---|---------------------|---|---|---|
| 1                 | 2 | 3 | 4*                  | 5 | 6 | 7 |

LU0294249692

Report Mensile - 28/02/2025

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

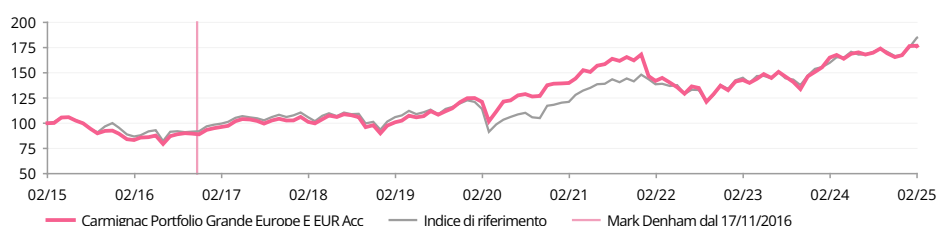
Fondo azionario incentrato sulla selezione di titoli europei. Il processo di investimento è basato sull'analisi fondamentale bottom-up. La selezione titoli mira innanzitutto a individuare e analizzare le società che presentano prospettive di crescita di lungo termine interessanti, avvalorate da una redditività elevata e sostenibile e combinate idealmente con reinvestimenti organici o acquisizioni esterne. Il Fondo investe conseguentemente in titoli che presentano un profilo di rendimento/rischio asimmetrico ottimale. L'obiettivo del Fondo è sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento di 5 anni e conseguire la crescita del capitale attraverso uno stile di investimento socialmente responsabile, formalizzato da un obiettivo di investimento sostenibile.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 3

## RENDIMENTI

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

ANDAMENTO DEL FONDO E DELL'INDICE A 10 ANNI (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 28/02/2025 - al netto delle commissioni)

|                            | Rendimenti cumulati (%) |              |             |              |              |              | Performance annualizzate (%) |             |             |                |
|----------------------------|-------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------|-------------|-------------|----------------|
|                            | Dal 31/12/2024          | 1 Mese       | 1 anno      | 3 anni       | 5 anni       | 10 anni      | 3 anni                       | 5 anni      | 10 anni     | Dal 17/11/2016 |
| <b>E EUR Acc</b>           | <b>5.81</b>             | <b>-1.80</b> | <b>8.22</b> | <b>22.21</b> | <b>50.16</b> | <b>76.49</b> | <b>6.91</b>                  | <b>8.46</b> | <b>5.84</b> | <b>8.6</b>     |
| Indice di riferimento      | 10.33                   | 3.63         | 16.00       | 33.48        | 67.86        | 84.89        | 10.10                        | 10.90       | 6.33        | 8.9            |
| Media della categoria      | 6.86                    | 0.27         | 5.05        | 18.31        | 48.69        | 77.71        | 5.77                         | 8.26        | 5.92        | —              |
| Classificazione (quartile) | 3                       | 4            | 2           | 2            | 2            | 2            | 2                            | 2           | 2           | —              |

Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per la classificazione (quartile).

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

|                       | 2024         | 2023         | 2022          | 2021         | 2020         | 2019         | 2018          | 2017        | 2016        | 2015         |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>E EUR Acc</b>      | <b>10.43</b> | <b>13.90</b> | <b>-21.68</b> | <b>20.83</b> | <b>13.38</b> | <b>33.98</b> | <b>-10.28</b> | <b>9.69</b> | <b>4.61</b> | <b>-2.13</b> |
| Indice di riferimento | 8.78         | 15.81        | -10.64        | 24.91        | -1.99        | 26.82        | -10.77        | 10.58       | 1.73        | 9.60         |

## DATI STATISTICI

|                                       | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
|---------------------------------------|--------|--------|---------|
| Volatilità del Fondo                  | 17.0   | 18.9   | 16.4    |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 14.0   | 17.6   | 16.3    |
| Indice di Sharpe                      | 0.3    | 0.4    | 0.3     |
| Beta                                  | 1.0    | 1.0    | 0.9     |
| Alfa                                  | -0.1   | -0.0   | 0.0     |
| Tracking error                        | 3.5    | 8.0    | 7.1     |

Calcolo: su base settimanale

## VAR

|              |      |
|--------------|------|
| VaR % Fondo  | 9.0% |
| VaR % Indice | 9.3% |

## CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Portafoglio azionario | -1.6%        |
| Altro e Liquidità     | -0.0%        |
| <b>Totale</b>         | <b>-1.6%</b> |

Performance lorda mensile



M. Denham

## DATI PRINCIPALI

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| <b>Componente azionaria</b>         | 92.7% |
| <b>Esposizione azionaria netta</b>  | 92.7% |
| <b>Numero di emittenti azionari</b> | 40    |
| <b>Active Share</b>                 | 82.6% |

## INFORMAZIONI SUL FONDO

**Classificazione SFDR:** Articolo 9  
**Domiciliazione:** Lussemburgo  
**Tipo di Fondo:** UCITS  
**Forma giuridica:** SICAV  
**Nome SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Chiusura dell'esercizio:** 31/12  
**Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero (giorni lavorativi)  
**Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 18:00 (CET/CEST)  
**Data di lancio del Fondo:** 30/06/1999  
**Patrimonio totale del Fondo:** 790M€ / 822M\$<sup>(1)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

## INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 30/04/2007  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 15M€  
**NAV:** 189.74€  
**Categoria Morningstar™:** Europe Large-Cap Growth Equity

## GESTORI DEL FONDO

Mark Denham dal 17/11/2016

## INDICE DI RIFERIMENTO

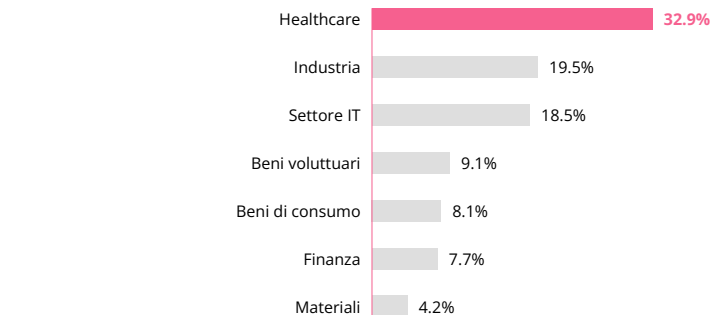
MSCI Europe NR index.

## PRINCIPALI INDICATORI ESG

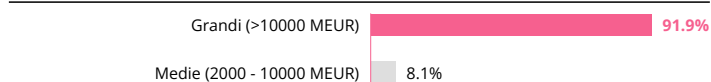
% Minima di allineamento alla tassonomia .... 0%  
 % Minima di investimenti sostenibili .....80%  
 Principali impatti negativi considerati ..... Sì

**CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE E EUR ACC****RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS**

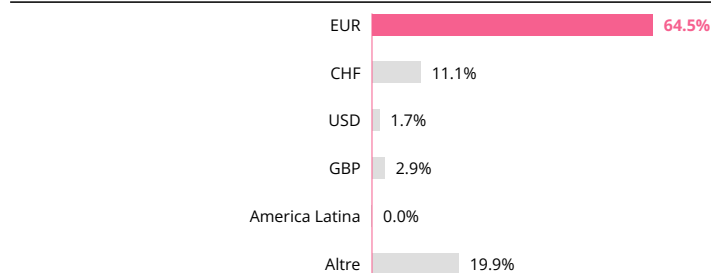
|  |              |
|--|--------------|
| <b>Azioni</b>  | <b>92.7%</b> |
| <b>Paesi sviluppati</b>  | <b>92.7%</b> |
| Germania   | 18.2%        |
| Danimarca  | 13.5%        |
| Spagna   | 1.5%         |
| Francia  | 22.2%        |
| Irlanda  | 4.5%         |
| Italia   | 4.2%         |
| Paesi Bassi  | 11.1%        |
| Svezia   | 6.4%         |
| Svizzera   | 11.1%        |
| <b>Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati</b> | <b>7.3%</b>  |

**RIPARTIZIONE PER SETTORE**

I pesi ribilanciati su base 100

**RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE**

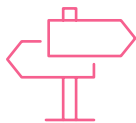
I pesi ribilanciati su base 100

**ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA****TOP TEN POSIZIONI**

| Nome                     | Paese       | Settore         | %            |
|--------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| NOVO NORDISK A/S         | Danimarca   | Healthcare      | 6.6%         |
| SAP SE                   | Germania    | Settore IT      | 5.5%         |
| ASML HOLDING NV          | Paesi Bassi | Settore IT      | 5.2%         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE    | Francia     | Industria       | 4.5%         |
| L'OREAL SA               | Francia     | Beni di consumo | 4.2%         |
| ASSA ABLOY AB            | Svezia      | Industria       | 3.8%         |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Francia     | Beni voluttuari | 3.7%         |
| BEIERSDORF AG            | Germania    | Beni di consumo | 3.3%         |
| DASSAULT SYSTEMES SE     | Francia     | Settore IT      | 3.2%         |
| DEMANT A/S               | Danimarca   | Healthcare      | 3.0%         |
| <b>Totale</b>            |             |                 | <b>43.1%</b> |

**COMUNICAZIONE DI MARKETING**Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

## ANALISI DEI GESTORI



### CONTESTO DI MERCATO

- A febbraio le azioni europee hanno sovraperformato le loro controparti statunitensi, chiudendo il mese come l'indice azionario principale più performante, grazie soprattutto ai guadagni dei titoli bancari e della difesa.
- Questa performance è particolarmente degna di nota in un contesto di indicatori economici deboli, con gli ultimi dati dell'indice PMI che indicano una certa debolezza nell'Eurozona, soprattutto in Francia.
- Inoltre, i dati economici degli Stati Uniti sono stati deludenti e hanno fornito pochi motivi di ottimismo.
- La stagione degli utili in Europa si è avviata verso le fasi finali, con un trend prevalentemente positivo nell'ultimo mese. Il numero di società che hanno registrato risultati positivi è maggiore di quello con risultati negativi, il che rafforza il sentimento complessivamente positivo nei confronti della performance aziendale.



### COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- A febbraio il fondo ha registrato una performance negativa sia in termini assoluti che relativi.
- Questa sottoperformance è stata determinata principalmente da un notevole spostamento del sentiment degli investitori dai titoli growth, come quelli del settore tecnologico, ai titoli value, in particolare le banche, che non deteniamo.
- Novo Nordisk, una delle principali partecipazioni del fondo, ha registrato una buona performance dopo che la FDA (l'ente regolatore statunitense) ha confermato che i suoi farmaci non sono più a corto di scorte. Inoltre, Kingspan, una recente aggiunta al portafoglio, ha registrato una performance eccezionale grazie a risultati migliori del previsto e a commenti positivi sulla domanda di data center.
- I principali detrattori del mese sono stati i titoli tecnologici ASML e Capgemini.
- ASML ha subito un calo a causa delle preoccupazioni per le potenziali restrizioni imposte dall'amministrazione Trump, mentre Capgemini è scesa di oltre il 15% dopo aver previsto una crescita piatta per il 2025, riflettendo le più ampie preoccupazioni economiche in Europa.



### PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Nel corso del mese abbiamo apportato alcune modifiche al nostro portafoglio, avviando nuove posizioni nel Fondo.
- Abbiamo investito in DSV, una società di logistica in linea con i nostri criteri finanziari e ISR. Nonostante le recenti difficoltà e il calo delle valutazioni, riteniamo che questa società rappresenti un'opportunità di investimento a lungo termine.
- Inoltre, abbiamo aperto una posizione in Fineco, la banca italiana specializzata in online banking e investimenti, aumentando la nostra esposizione al settore della Finanza.
- Questo, insieme a un modesto aumento di Nordnet, rafforza la nostra attenzione al tema della gestione patrimoniale.
- Il Fondo continua a basarsi sull'analisi fondamentale bottom up con un orizzonte di medio-lungo termine.
- Ci atteniamo al nostro processo di concentrazione su società redditizie con elevati rendimenti del capitale, reinvestiamo per la crescita e manteniamo la nostra attenzione su titoli e settori con una forte visibilità su vendite e utili.

## PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è classificato come fondo ai sensi dell'articolo 9 del regolamento UE sulle informazioni finanziarie sostenibili (Sustainable Financial Disclosures Regulation, "SFDR"). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di sostenibilità sono:

- Almeno l'80% del patrimonio netto del Comparto è investito in investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 10% e al 30% del patrimonio netto del Comparto ;
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 25% ;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti ;
- Emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

### COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

|  |        |
|--|--------|
| Numero di emittenti nel portafoglio              | 40     |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 40     |
| Tasso di copertura ESG                           | 100.0% |

Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

|   |    |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Grande Europe E EUR Acc | AA |
| Indice di riferimento*                      | AA |

Fonte: MSCI ESG

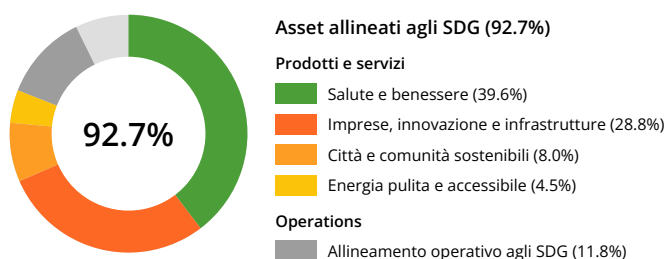


01/2019



01/2020

### ALLINEAMENTO AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE DELLE NAZIONI UNITE (PATRIMONIO NETTO)



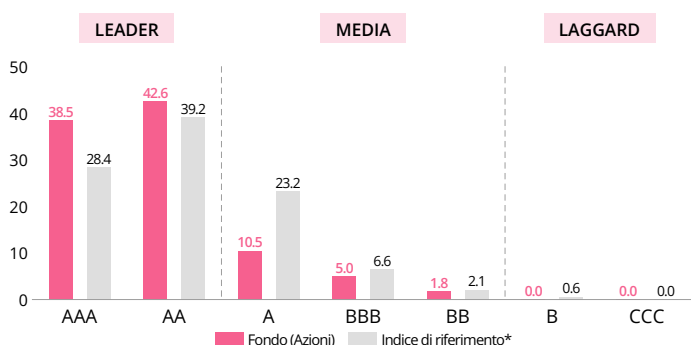
### Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

L'allineamento agli SDG è definito per ogni investimento dal raggiungimento di almeno una delle tre soglie seguenti.

1. L'azienda ricava almeno il 50% dei suoi ricavi da beni e servizi legati a uno dei seguenti nove SDG: (1) Nessuna povertà, (2) Nessuna fame, (3) Buona salute e benessere, (4) Istruzione di qualità, (6) Acqua pulita, (7) Energia accessibile e pulita, (9) Industria, innovazione e infrastrutture, (11) Città e comunità sostenibili, (12) Consumo e produzione responsabili.
2. L'azienda investe almeno il 30% delle sue spese in conto capitale in attività commerciali legate a uno dei nove SDG sopra citati.
3. L'azienda raggiunge lo status di allineamento operativo per almeno tre dei diciassette SDG e non raggiunge il disallineamento per nessun SDG. La prova è fornita dalle politiche, dalle pratiche e dagli obiettivi della società partecipata relativi a tali SDG.

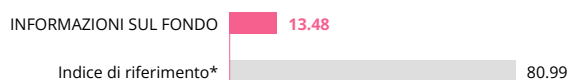
Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

### PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE MSCI ESG VS INDICE DI RIFERIMENTO (%)



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 98.4%

### INDICE DI INTENSITÀ DI CARBONIO (T CO2EQ/RICAVI IN MLN DI USD) convertito in euro



Fonte: MSCI, 28/02/2025. L'indice di riferimento di ciascun Fondo è ipoteticamente investito in AUM identici a quelli dei rispettivi Fondi azionari Carmignac e calcolato per le emissioni totali di carbonio e per milione di euro di ricavi.

### PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società             | Peso | Valutazione ESG |
|---------------------|------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS     | 6.6% | AAA             |
| ESSILORLUXOTTICA SA | 2.8% | AAA             |
| DEUTSCHE BRSE AG    | 1.9% | AAA             |
| ADIDAS AG           | 1.6% | AAA             |
| SARTORIUS AG        | 1.7% | AA              |

Fonte: MSCI ESG

### PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società               | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|-----------------------|------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS       | 4.1% | AAA             |
| ASSA ABLOY AB         | 3.5% | AA              |
| LORAL SA              | 3.5% | AA              |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 3.3% | AAA             |
| BEIERSDORF AG         | 3.1% | AA              |

Fonte: MSCI ESG

**I dati sulle emissioni di carbonio** sono basati sui dati di MSCI. L'analisi è condotta sulla base dei dati stimati o dichiarati di misurazione delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2, escluse la liquidità e le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio. Per determinare l'intensità di carbonio, il volume di emissioni di carbonio in tonnellate di CO<sub>2</sub> è calcolato ed espresso per milioni di dollari di ricavi (convertiti in euro). Si tratta di una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico, che consente il raffronto con un indice di riferimento, tra portafogli molteplici e nel tempo, indipendentemente dalla dimensione del portafoglio.

Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

\* Indice di riferimento: MSCI Europe NR index. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR del gestore. Per maggiori informazioni in merito all'informativa sul prodotto, si rimanda all'informativa sulla Sostenibilità, conformemente all'Art. 10, disponibile alla pagina internet del Fondo.

### COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

## GLOSSARIO

**Active Share:** L'active share, o quota attiva, di un portafoglio indica in che misura la composizione del Fondo si discosta dall'indice di riferimento. Un'active share vicina a 100% significa che il Fondo detiene poche posizioni in comune con l'indice di riferimento, denota quindi una gestione attiva del portafoglio

**Alfa:** L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a -4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

**Approccio bottom-up:** Investimenti bottom-up: investimenti imperniati sull'analisi delle società, in cui track-record, gestione e potenzialità delle aziende stesse assumono maggiore importanza rispetto alle tendenze generali del mercato o del settore (a differenza degli investimenti top-down).

**Beta:** Il beta misura la relazione esistente tra le fluttuazioni dei valori patrimoniali netti del fondo e le fluttuazioni dei livelli del relativo indice di riferimento. Un beta inferiore a 1 indica che il fondo "ammortizza" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 0,6 indica che il fondo guadagna il 6% se l'indice registra un rialzo del 10% e perde il 6% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta superiore a 1 indica che il fondo "amplifica" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 1,4 indica che il fondo guadagna il 14% se l'indice registra un rialzo del 10% ma perde il 14% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta inferiore a 0 indica che il fondo reagisce in maniera inversa rispetto alle fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a -0,6 indica che il fondo perde il 6% quando l'indice aumenta del 10% e viceversa).

**Capitalizzazione:** Valore di una società sul mercato borsistico in un determinato momento. Si ottiene moltiplicando il numero di azioni di una società per la relativa quotazione di borsa.

**FCI:** Fondo Comune d'Investimento.

**Gestione Attiva:** Gestione degli investimenti in base alla quale il gestore mira a sovraperformare il mercato attraverso la ricerca, l'analisi e le proprie valutazioni.

**Indice di Sharpe:** L'indice di Sharpe misura l'extra-rendimento rispetto al tasso privo di rischio diviso per la deviazione standard di tale rendimento. Si tratta di una misura del rendimento marginale per unità di rischio. Se è positivo, quanto più alto è l'indice, tanto più elevata è la remunerazione per l'assunzione di rischio. Un indice di Sharpe negativo non significa necessariamente che il portafoglio ha evidenziato una performance negativa, bensì che quest'ultima è inferiore a un investimento privo di rischio.

**Ponderazione attiva:** Rappresenta il valore assoluto della differenza tra la ponderazione di una posizione nel portafoglio del gestore e la stessa posizione nell'indice di riferimento.

**Rating:** si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione).

**SICAV:** Société d'Investissement à Capital Variable

**Tasso d'investimento/tasso di esposizione netta:** Il tasso d'investimento corrisponde all'importo delle attività investite espresso in % del portafoglio. Il tasso di esposizione netta coincide con il tasso di investimento, a cui si aggiunge l'impatto delle strategie su derivati. Corrisponde alla percentuale di asset reali esposta a un dato rischio. Le strategie su derivati possono puntare ad aumentare (dinamizzare) o ridurre (immunizzare) l'esposizione del patrimonio sottostante.

**Valore patrimoniale netto (NAV):** prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

**VaR:** il value at risk (VaR) rappresenta la perdita massima che un investitore può subire sul valore di un portafoglio di attività finanziarie, tenuto conto di un periodo di detenzione (20 giorni) e di un intervallo di confidenza (99%). Tale perdita potenziale è espressa in percentuale del patrimonio complessivo del portafoglio. Il VaR viene calcolato sulla base di un campione di dati storici (su un periodo di 2 anni).

## DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

**Allineamento alla tassonomia:** Nel contesto di una singola società, per allineamento alla tassonomia si intende la percentuale di ricavi dell'azienda derivante da attività che soddisfano determinati criteri ambientali. Nel contesto di un singolo fondo o portafoglio, l'allineamento si definisce come l'allineamento medio ponderato alla tassonomia in base alla ponderazione in portafoglio delle società incluse nello stesso. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina: [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)

**Calcolo del punteggio ESG: Sono state considerate solo le partecipazioni azionarie e societarie del fondo. Punteggio complessivo del Fondo calcolato utilizzando la metodologia "MSCI Fund ESG Quality Score":** escludendo le posizioni liquide e prive di punteggio ESG, viene effettuata la media ponderata delle ponderazioni normalizzate delle posizioni e dell'Industry-Adjusted Score delle posizioni, moltiplicata per (1 + % di aggiustamento), che consiste nella ponderazione dei punteggi ESG "trend positive" meno la ponderazione degli ESG Laggards meno la ponderazione dei punteggi ESG "trend negative". Per una spiegazione più dettagliata, si rimanda a "MSCI ESG Fund Ratings Methodology", Sezione 2.3. Ultimo aggiornamento: giugno 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**Classificazione SFDR:** Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili. I fondi "articolo 6" non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno obiettivi sostenibili. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**ESG:** E- Environment (ambientale), S- Social (sociale), G-Governance (governance)

**Investimenti sostenibili:** Il Regolamento SFDR definisce l'investimento sostenibile come un investimento in un'attività economica che contribuisce alla realizzazione di un obiettivo sociale o ambientale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a un altro obiettivo ambientale o sociale e che le società nelle quali si investe adottino buone pratiche di governance.

**Metodologia MSCI:** MSCI utilizza le emissioni dichiarate dalle aziende, ove disponibili. Nel caso in cui queste non siano disponibili, utilizza un modello proprietario per stimare le emissioni.

Il modello si compone di tre moduli distinti: modello di produzione (utilizzato per le società di produzione di energia elettrica), modello di intensità specifico per l'azienda (utilizzato per le società che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato ma non per tutti gli anni) che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato, ma non per tutti gli anni), e il modello di intensità specifico del segmento industriale (utilizzato per le società che non hanno comunicato alcun dato sulle emissioni di carbonio in passato). Per ulteriori informazioni, consultare l'ultimo documento di MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

**Principal Adverse Impact (PAI):** Sono gli effetti negativi, rilevanti o che potrebbero essere rilevanti, sui fattori di sostenibilità che sono causati, aggravati o direttamente collegati alle decisioni di investimento e alla consulenza effettuata da un soggetto giuridico. Rientrano nei PAI le emissioni di gas serra e l'impronta di CO<sub>2</sub>.

**Scope 1:** Emissioni di gas serra generate dalla combustione di combustibili fossili e dai processi produttivi di proprietà o sotto il controllo della società.

**Scope 2:** Emissioni di gas serra generate dal consumo di elettricità, calore o vapore acquistati dalla società.

**Scope 3:** Altre emissioni indirette di gas serra, derivanti per esempio dall'estrazione e la produzione di materiali e combustibili acquistati, attività correlate ai trasporti con veicoli non di proprietà né sotto il controllo della società certificante, attività correlate all'elettricità (per esempio perdite delle reti di trasmissione e distribuzione) non coperte dallo Scope 2, attività in outsourcing, smaltimento dei rifiuti, ecc.

## CARATTERISTICHE

| Comparti      | Data primo NAV | Bloomberg  | ISIN         | Commissione di gestione | Costi di ingresso <sup>(1)</sup> | Costi di uscita <sup>(2)</sup> | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup> | Costi di transazione <sup>(4)</sup> | Commissioni di performance <sup>(5)</sup> | Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup> |
|---------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|
| A EUR Acc     | 01/07/1999     | CAREURC LX | LU0099161993 | Max. 1.5%               | Max. 4%                          | —                              | 1.8%   | 0.64%                               | 20%                                       | —   |
| A EUR Ydis    | 19/07/2012     | CARGEDE LX | LU0807689152 | Max. 1.5%               | Max. 4%                          | —                              | 1.8%   | 0.64%                               | 20%                                       | —   |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012     | CARGACH LX | LU0807688931 | Max. 1.5%               | Max. 4%                          | —                              | 1.8%   | 0.71%                               | 20%                                       | —   |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012     | CARGEAU LX | LU0807689079 | Max. 1.5%               | Max. 4%                          | —                              | 1.8%   | 0.72%                               | 20%                                       | —   |
| E EUR Acc     | 30/04/2007     | CAREURE LX | LU0294249692 | Max. 2.25%              | —                                | —                              | 2.55%  | 0.64%                               | 20%                                       | —   |
| F EUR Acc     | 15/11/2013     | CARGEFE LX | LU0992628858 | Max. 0.85%              | —                                | —                              | 1.15%  | 0.64%                               | 20%                                       | —   |
| I EUR Acc     | 31/12/2021     | CAPGIEU LX | LU2420652633 | Max. 0.7%               | —                                | —                              | 0.96%  | 0.64%                               | 20%                                       | EUR 10000000                                  |

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

(5) quando la classe di azioni supera l'indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**AZIONARIO:** Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **GESTIONE DISCREZIONALE:** Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati

**L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.**

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 28/02/2025. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave).

Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: [https://www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione). In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante di gestione Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: [https://www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione). Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.