

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

3 ANNI

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

LU1744628287

Report Mensile - 31/01/2025

OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO

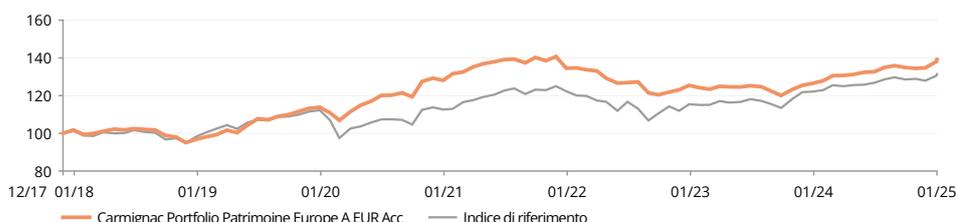
Fondo misto europeo con almeno il 40% degli asset investito costantemente in prodotti obbligazionari e un'esposizione azionaria netta che può variare fino al 50%. Il Fondo mira a individuare le fonti di rendimento più interessanti in Europa limitando allo stesso tempo le oscillazioni del capitale, attraverso un processo di investimento incentrato sulla selezione titoli e la gestione attiva e flessibile. Il Fondo si prefigge di sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte temporale minimo di 3 anni attraverso uno stile di investimento socialmente responsabile.

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 DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 31/01/2025 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)					Performance annualizzate (%)			
	Dal 31/12/2024	1 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	Dal 29/12/2017	3 anni	5 anni	Dal 29/12/2017
A EUR Acc	3.37	3.37	9.70	3.30	22.65	39.16	1.09	4.16	4.77
Indice di riferimento	2.61	2.61	7.33	7.22	17.98	31.37	2.35	3.36	3.92
Media della categoria	2.47	2.47	7.75	7.02	15.07	18.57	2.29	2.85	2.43
Classificazione (quartile)	1	1	2	3	1	1	3	1	1

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	
A EUR Acc	7.30	2.07	-12.73	9.47	13.86	18.67	-4.77	
Indice di riferimento		5.10	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38	-4.83

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	Costituzioni
Volatilità del Fondo	5.4	7.3	6.8
Volatilità dell'indice di riferimento	6.7	9.2	8.4
Indice di Sharpe	-0.3	0.4	0.6
Beta	0.4	0.6	0.6
Alfa	-0.0	0.0	0.0
Tracking error	2.3	6.1	5.5

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	4.0%
VaR % Indice	3.2%

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	2.7%
Portafoglio obbligazionario	0.4%
Derivati Azioni	0.1%
Derivati Obbligazioni	-0.0%
Derivati Valute	0.1%
Altro e Liquidità	0.0%
Totale	3.3%

Performance lorda mensile



M. Denham



J. Hirsch

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	32.6%
Esposizione azionaria netta	37.6%
Duration Modificata	2.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3.6%
Rating medio	A-
Numero di emittenti azionari	38
Numero di emittenti obbligazionari	39
Numero di obbligazioni	44
Active Share	86.9%

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 8
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: 29/12/2017
Patrimonio totale del Fondo: 519M€ / 539M\$ ⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 29/12/2017
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 138M€
NAV: 139.16€
Categoria Morningstar™: EUR Moderate Allocation

GESTORI DEL FONDO

Mark Denham dal 02/01/2018
 Jacques Hirsch dal 31/07/2023

INDICE DI RIFERIMENTO

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

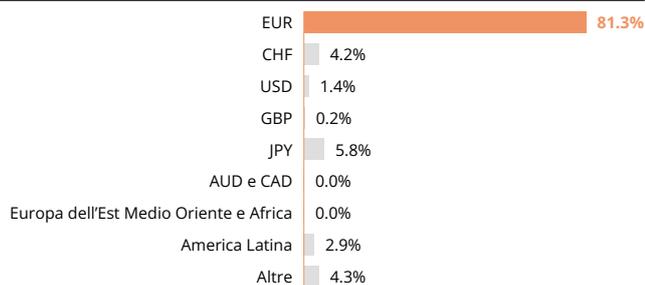
% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%
 Principali impatti negativi considerati Si

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC**RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS**

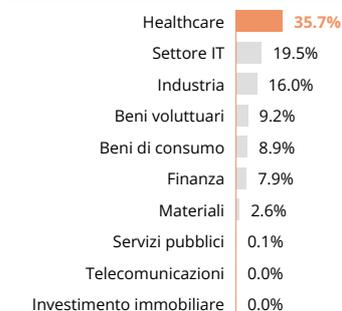
Azioni	32.6%
Paesi sviluppati	32.6%
Obbligazioni	33.2%
Titoli di Stato paesi sviluppati	6.5%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	18.5%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	4.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.1%
Monetario	22.5%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	11.7%

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - AZIONI E OBBLIGAZIONI

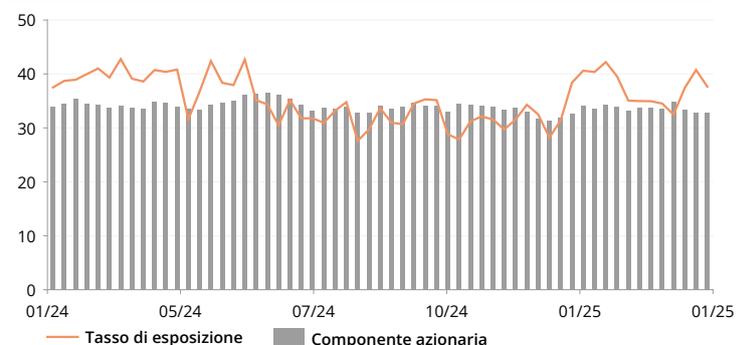
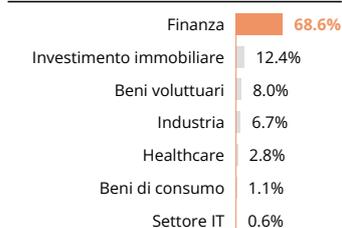
Nome	Paese	Settore / Rating	%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italia	Investment grade	3.8%
SAP SE	Germania	Settore IT	2.2%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Paesi Bassi	Investment grade	2.2%
NOVO NORDISK A/S	Danimarca	Healthcare	2.1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	Industria	1.8%
ASML HOLDING NV	Paesi Bassi	Settore IT	1.8%
UNICREDIT 17/01/2028	Repubblica Ceca	Investment grade	1.6%
BNP PARIBAS 11/06/2030	Francia	Investment grade	1.6%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Francia	Beni voluttuari	1.5%
L'OREAL SA	Francia	Beni di consumo	1.5%
Totale			20.1%

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA**COMPONENTE AZIONARIA****RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE**

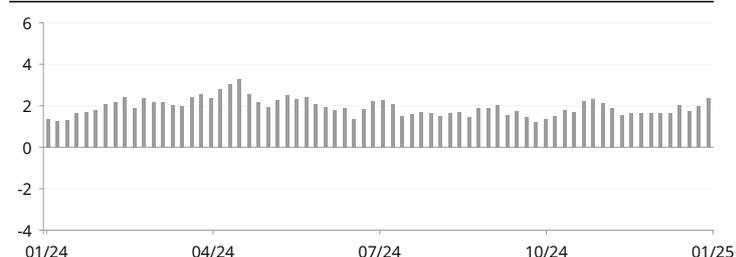
I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER SETTORE

I pesi ribilanciati su base 100

ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA A 1 ANNO (% PATRIMONIO) ⁽¹⁾**COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA****DURATION MODIFICATA - RIPARTIZIONE PER CURVA DEI REMDIMENTI (IN BPS)****RIPARTIZIONE PER SETTORE**

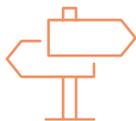
I pesi ribilanciati su base 100

ANDAMENTO DELLA DURATION MODIFICATA A 1 ANNO

(1) Esposizione azionaria netta = Tasso di investimento azionario + Esposizione ai derivati su azioni

COMUNICAZIONE DI MARKETINGSi prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- L'inizio dell'anno è stato segnato dall'arrivo dell'amministrazione Trump, che ha rapidamente minacciato di introdurre dazi, insieme alla minaccia cinese nei confronti della tecnologia statunitense.
- Dal punto di vista macroeconomico, i dati hanno confermato le tendenze recenti, con un'economia statunitense robusta (PIL in crescita dello 0,6% nel trimestre) e un'economia europea fiacca che ha mostrato timidi segnali di miglioramento.
- La Federal Reserve ha interrotto il suo ciclo di allentamento a gennaio dopo tre tagli consecutivi. Al contrario, la Banca Centrale Europea ha tagliato il tasso di deposito di 25 punti base in risposta a una crescita più moderata.
- I mercati azionari hanno iniziato l'anno in modo sostenuto, con l'Europa che, tanto per cambiare, ha superato gli Stati Uniti.
- L'emergere dell'IA generativa cinese Deepseek, potente ed economica, ha messo in discussione la traiettoria degli investimenti dei giganti statunitensi in questo campo, con un impatto significativo sul settore dei semiconduttori.
- Per quanto riguarda i tassi d'interesse, il ritorno al potere di Trump ha alimentato i timori di un'eccessiva liberalità fiscale e di un'inflazione persistente, portando a un rialzo dei tassi nelle prime due settimane. Successivamente, i dati favorevoli sull'inflazione e le preoccupazioni per la tecnologia statunitense hanno portato a un calo dei tassi nella seconda metà del mese.
- Nei mercati del credito, gli spread si sono ristretti nel corso del mese. Contemporaneamente, la debolezza del dollaro USA ha favorito il debito dei mercati emergenti.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Il fondo ha iniziato l'anno con una forte performance, superando l'indice di riferimento.
- I mercati azionari europei hanno registrato una crescita significativa e la nostra strategia di investimento in società di alta qualità si è rivelata vincente per tutto il mese.
- Hanno contribuito in modo determinante alla performance mensile SAP, Hermès ed Experian, che hanno realizzato guadagni superiori al 15%.
- Per quanto riguarda la parte obbligazionaria, il nostro approccio prudente alle obbligazioni sovrane e la nostra sostanziale esposizione al credito hanno continuato a garantire una performance assoluta e relativa.
- Inoltre, le nostre strategie di diversificazione nelle materie prime (oro, palladio e argento) e le nostre posizioni lunghe sul tasso di cambio BRL/EUR hanno avuto un impatto positivo sulla performance.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Nei prossimi mesi prevediamo una significativa volatilità dovuta agli interventi e ai negoziati della nuova amministrazione Trump, che potrebbe avere un impatto su vari settori e sui mercati in generale.
- Tuttavia, l'enfasi posta dal Presidente Trump sulla crescita economica dovrebbe inizialmente sostenere gli asset rischiosi, rafforzando la nostra strategia di mantenere un'elevata esposizione alle azioni e al credito.
- In Europa, osserviamo che il pessimismo degli investitori sembra riflettersi pienamente, se non eccessivamente, sul mercato.
- Ciononostante, vi sono diversi motivi per un cauto ottimismo: le elezioni in Germania e gli sviluppi in Ucraina e Cina potrebbero fungere da catalizzatori positivi per l'economia e i mercati europei.
- Il Fondo è strategicamente posizionato per sfruttare la potenziale rinascita dell'interesse per una regione che è stata ampiamente trascurata dagli investitori.

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è Articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari (SFDR). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono:

- Um mínimo de 10% dos activos líquidos do Comparto são investidos em investimentos sustentáveis alinhados positivamente com os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento composto da azioni e obbligazioni societarie è attivamente ridotto di almeno il 25%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti;
- Emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	76
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	75
Tasso di copertura ESG	98.7%

Fonte: Carmignac

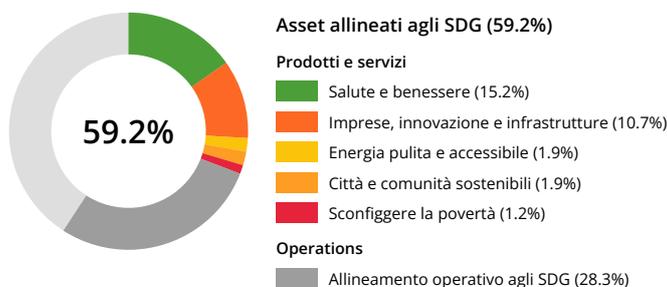
VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc AA

Fonte: MSCI ESG



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



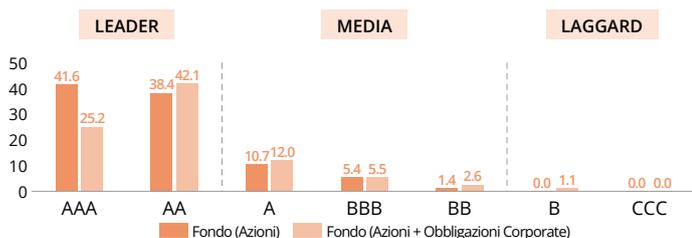
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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 SCORE MSCI ESG



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: 83.9%

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



Fonte: MSCI, 31/01/2025. 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
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	4.3%	AAA
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRUSSELS BRANCH	3.8%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.1%	AAA
DEUTSCHE BRSE AG	0.8%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA

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 CO₂ 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: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o 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

GLOSSARIO

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).

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.

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).

Sensibilità: la sensibilità di un'obbligazione misura il rischio associato a una determinata variazione del tasso di interesse. Una sensibilità ai tassi pari a +2 indica che al variare dell'1% dei tassi, il valore del portafoglio scende del 2%.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

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).

Volatilità: Ampiezza di variazione del prezzo/del corso di un titolo, di un fondo, di un mercato o di un indice che permette di misurare la rilevanza del rischio in un determinato periodo. Essa è determinata dalla deviazione standard ottenuta calcolando la radice quadrata della varianza. La varianza è calcolata facendo la media delle deviazioni dalla media, il tutto al quadrato. Maggiore è la volatilità, maggiore è il rischio.

Yield to Maturity: Il rendimento a scadenza (YTM) è il tasso di rendimento annuo stimato che ci si aspetta da un'obbligazione se mantenuta fino alla scadenza, ipotizzando che tutti i pagamenti vengano effettuati come previsto e reinvestiti a questo tasso. Per le obbligazioni perpetue, per il calcolo si utilizza la data di call successiva. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto del FX carry e delle commissioni e spese del portafoglio. L'YTM del portafoglio è la media ponderata degli YTM delle singole obbligazioni all'interno del portafoglio.

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

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 - Articoli SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation, 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.

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.

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 CO₂.

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 ⁽¹⁾	Costi di uscita ⁽²⁾	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio ⁽³⁾	Costi di transazione ⁽⁴⁾	Commissioni di performance ⁽⁵⁾	Sottoscrizione iniziale minima ⁽⁶⁾
A EUR Acc	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	20%	—
F EUR Ydis	29/07/2021	CAPEFEI LX	LU2369619742	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	20%	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARVCEA LX	LU2490324683	Max. 2%	—	—	2.3%	0.74%	20%	—

(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.

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. **TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **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. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente.

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

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/01/2025. **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 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. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet 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. 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.