

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ AW EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

2 ANNI

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

LU1299306321

Report Mensile - 31/01/2025

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

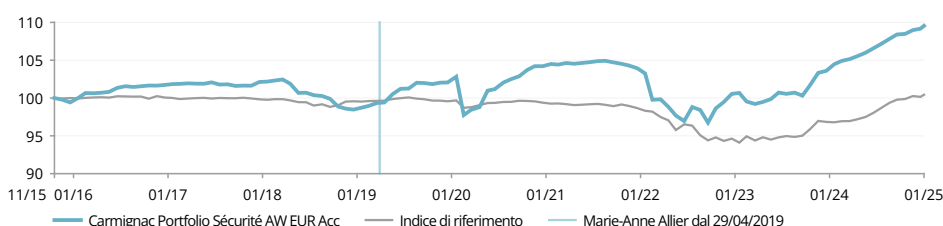
Fondo investito in obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro. Il Fondo adotta una gestione attiva e flessibile a bassa duration implementando strategie basate sulle convinzioni principalmente sui mercati europei, in maniera totalmente decorrelata dall'indice di riferimento. Il Fondo persegue la crescita del capitale nel lungo termine attraverso uno stile di investimento sostenibile e socialmente responsabile. L'obiettivo del Fondo è sovraperformare l'indice di riferimento, l'ICE BofA ML 1-3 anni Euro All Government (EUR) (cedole reinvestite), su un orizzonte di investimento di 2 anni.

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 19/11/2015 | 3 anni | 5 anni | Dal 19/11/2015 | Dal 29/04/2019 |
| AW EUR Acc | 0.50 | 0.50 | 4.70 | 5.76 | 6.95 | 9.55 | 1.88 | 1.35 | 1.00 | 1.7 |
| Indice di riferimento | 0.15 | 0.15 | 3.24 | 1.87 | 0.70 | 0.43 | 0.62 | 0.14 | 0.05 | 0.1 |
| Media della categoria | 0.29 | 0.29 | 3.81 | 3.72 | 2.81 | 3.27 | 1.23 | 0.56 | 0.35 | — |
| Classificazione (quartile) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | — |

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 |
|-----------------------|------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|
| AW EUR Acc | 5.24 | 4.04 | -4.54 | 0.10 | 2.18 | 3.58 | -3.07 | -0.03 | 1.89 | -0.27 |
| Indice di riferimento | 3.16 | 3.40 | -4.82 | -0.71 | -0.15 | 0.07 | -0.29 | -0.39 | 0.30 | -0.06 |

DATI STATISTICI

| | 3 anni | 5 anni | Costituzione e |
|---------------------------------------|--------|--------|----------------|
| Volatilità del Fondo | 2.5 | 2.5 | 2.0 |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 1.9 | 1.6 | 1.3 |
| Indice di Sharpe | -0.2 | 0.0 | 0.2 |
| Beta | -0.0 | 0.4 | 0.5 |
| Alfa | -0.0 | 0.0 | 0.0 |

Calcolo: su base settimanale

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Portafoglio obbligazionario | 0.5% |
| Derivati Obbligazioni | 0.0% |
| Derivati Valute | 0.0% |
| Altro e Liquidità | 0.0% |
| Totale | 0.5% |

Performance lorda mensile



M.-A. Allier



A. Guedy

DATI PRINCIPALI

| | |
|------------------------------------|------|
| Duration Modificata | 2.1 |
| Yield to Maturity ⁽¹⁾ | 3.8% |
| Rating medio | A- |
| Cedola media | 3.3% |
| Numero di emittenti obbligazionari | 177 |
| Numero di obbligazioni | 292 |

(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 15:00 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 25/11/2013
Patrimonio totale del Fondo: 1758M€ / 1828M\$⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 19/11/2015
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 564M€
NAV: 109.55€
Categoria Morningstar™: EUR Diversified Bond - Short Term



Overall Morningstar Rating™
01/2025

GESTORI DEL FONDO

Marie-Anne Allier dal 29/04/2019
Aymeric Guedy dal 01/03/2023

INDICE DI RIFERIMENTO⁽³⁾

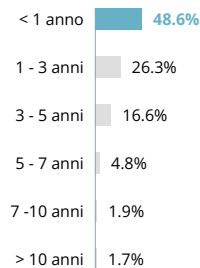
ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

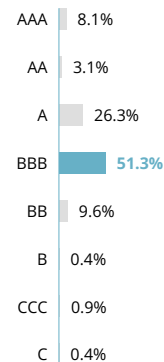
% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%
 Principali impatti negativi considerati Si

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ AW EUR ACC**RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS**

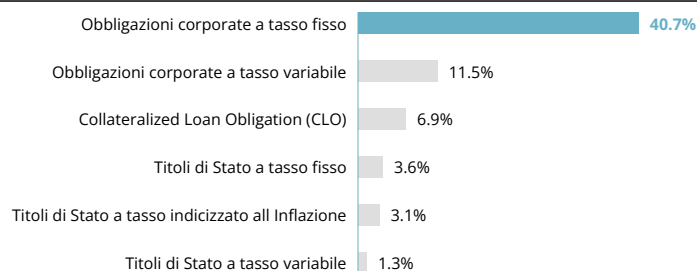
| | |
|--|--------------|
| Obbligazioni | 67.2% |
| Titoli di Stato paesi sviluppati | 7.2% |
| Europa | 6.3% |
| Europa dell'Est | 0.3% |
| Sovranazionale | 0.6% |
| Titoli di Stato paesi emergenti | 0.8% |
| Europa dell'Est | 0.8% |
| Obbligazioni Corporate paesi sviluppati | 47.3% |
| Beni voluttuari | 2.5% |
| Beni di consumo | 0.9% |
| Energia | 10.5% |
| Finanza | 20.7% |
| Healthcare | 0.8% |
| Industria | 4.0% |
| Settore IT | 0.5% |
| Materiali | 1.0% |
| Investimento immobiliare | 2.1% |
| Telecomunicazioni | 2.2% |
| Servizi pubblici | 2.2% |
| Obbligazioni Corporate paesi emergenti | 5.0% |
| Beni voluttuari | 0.5% |
| Energia | 0.0% |
| Finanza | 3.9% |
| Industria | 0.4% |
| Investimento immobiliare | 0.2% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 6.9% |
| Monetario | 27.8% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 5.1% |

RIPARTIZIONE PER SCADENZA

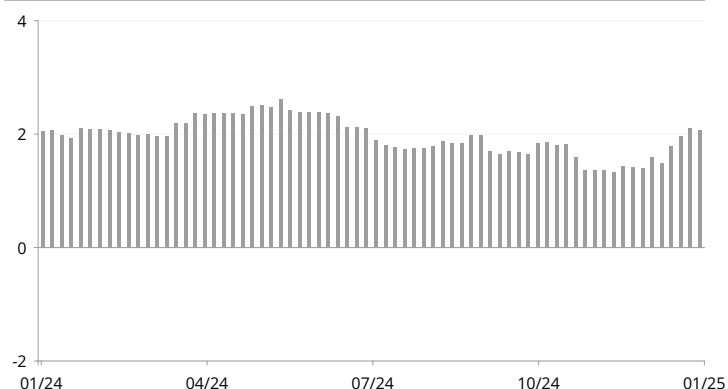
Le date di scadenza si basano sulla data di scadenza successiva, se disponibile.

RIPARTIZIONE PER RATING

I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI - COMP. OBBLIGAZIONARIA**PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - OBBLIGAZIONI**

| Nome | Paese | Rating | % |
|---|-------------|------------------|-------------|
| SPAIN 0.65% 30/11/2027 | Spagna | Investment grade | 2.8% |
| ITALY 4.01% 15/04/2025 | Italia | Investment grade | 1.3% |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026 | Spagna | Investment grade | 0.9% |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 11/03/2026 | Spagna | Investment grade | 0.8% |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026 | Stati Uniti | Investment grade | 0.7% |
| TOTALENERGIES 25/10/2027 | Francia | Investment grade | 0.7% |
| AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 27/02/2026 | Italia | Investment grade | 0.7% |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029 | Stati Uniti | Investment grade | 0.7% |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029 | Germania | Investment grade | 0.6% |
| ENI TV 11/02/2027 | Italia | Investment grade | 0.6% |
| Totale | | | 9.8% |

ANDAMENTO DELLA DURATION MODIFICATA A 1 ANNO**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

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- La notizia principale di inizio anno è stata l'insediamento di Donald Trump, che ha portato alla firma di diversi ordini esecutivi, tra cui la probabile implementazione di tariffe doganali in futuro.
- La Federal Reserve ha optato per una pausa nel suo ciclo di riduzione dei tassi durante la riunione, nonostante una crescita del PIL nel quarto trimestre del 2024 più debole del previsto (+2,3%), ma considerando un livello di attività vigoroso, come risulta dai dati sull'occupazione e sulla spesa dei consumatori.
- Da parte sua, la Banca centrale europea ha tagliato il suo tasso di riferimento di 25 pb al 2,75%, anche se la crescita della regione è rimasta stagnante nel quarto trimestre del 2024.
- Al contrario, la banca centrale giapponese ha optato per un aumento del tasso di riferimento di +25 pb, vista la tenuta dell'inflazione nell'arcipelago.
- Nel corso del mese, abbiamo assistito a un'accelerazione dei tassi nell'eurozona, grazie al miglioramento degli indicatori anticipatori, mentre i tassi statunitensi sono scesi a causa dell'attenuazione delle sorprese economiche.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In questa configurazione di mercato, il fondo ha conseguito una performance assoluta e relativa positiva rispetto all'indice di riferimento.
- In un contesto caratterizzato da una forte variazione dei tassi d'interesse, la nostra gestione attiva della duration, con posizioni corte sui tassi tedeschi all'inizio del periodo e poi lunghe nel secondo semestre, ha avuto un impatto positivo.
- Inoltre, il portafoglio ha beneficiato delle strategie di credit carry, con un contributo positivo delle nostre obbligazioni del settore finanziario e dell'energia.
- Infine, il portafoglio continua a beneficiare dell'esposizione agli strumenti del mercato monetario e della nostra selezione di Collateralized Loan Obligations (CLO).



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- La relativa tenuta dell'economia, con i consumi che rimangono solidi e l'inflazione che continua a scendere gradualmente, dovrebbe consentire alla BCE e, in misura minore, alla Federal Reserve statunitense di proseguire gradualmente il loro allentamento monetario.
- Tuttavia, alla luce dei rischi politici e geopolitici, nonché delle valutazioni sempre più tirate di alcuni mercati, il portafoglio mantiene un posizionamento equilibrato con una duration modificata che è stata gradualmente aumentata da 1,5 a 2,1 nel corso del periodo:
- Da un lato, una significativa allocazione al credito, investita principalmente in obbligazioni societarie e CLO a breve termine e con rating elevato, che offrono un'interessante fonte di carry e un beta basso rispetto alla volatilità del mercato.
- Dall'altro lato, abbiamo una posizione leggermente lunga sui tassi d'interesse tedeschi, poiché il mercato sta incorporando uno scenario conservativo di poco meno di 3 tagli dei tassi da parte della BCE nel 2024.
- Manteniamo inoltre una protezione sul mercato del credito (iTraxx Xover), con i mercati che scambiano a livelli ristretti in un contesto geopolitico incerto.
- Infine, abbiamo allocato parte del portafoglio in strumenti del mercato monetario, che rappresentano un'interessante fonte di carry con un rischio limitato.

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:

- Non meno del 10% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni sovrane o societarie verdi, sociali, sostenibili o legate alla sostenibilità e in società allineate positivamente con uno dei 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite;
- 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 di obbligazioni societarie è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

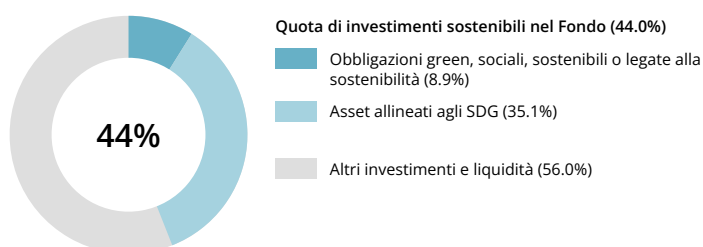
| | |
|--|-------|
| Numero di emittenti nel portafoglio | 171 |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 170 |
| Tasso di copertura ESG | 99.4% |

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Acc | AA |
| Fonte: MSCI ESG | |

INVESTIMENTI SOSTENIBILI (PATRIMONIO NETTO)

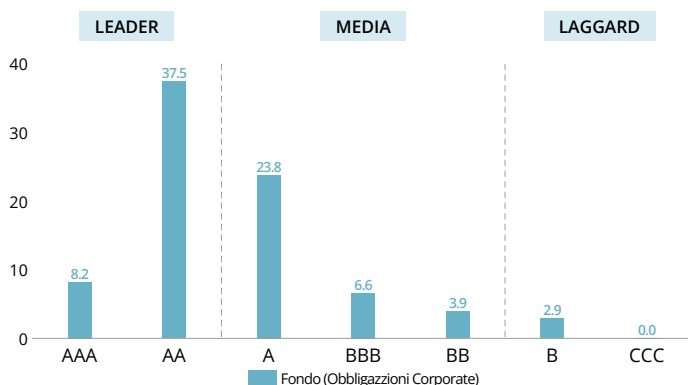


Per la valutazione dei **green bond**, **dei bond sociali**, **dei bond sostenibili** e **dei sustainability-linked bond**, si utilizzano gli indicatori sul debito sostenibile di Bloomberg, che consentono di fare uno screening dei titoli di debito aziendale che presentano caratteristiche di sostenibilità. Assumono importanza per la nostra valutazione le considerazioni circa la classificazione degli strumenti in base a standard di mercato riconosciuti (International Capital Markets Association o Climate Bond Initiative) o la garanzia di una terza parte.

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.

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: 74.6%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | Valutazione ESG |
|----------------------------|------|-----------------|
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV | 2.7% | AAA |
| LA BANQUE POSTALE SA | 2.1% | AAA |
| NATIXIS SA | 0.5% | AAA |
| BAWAG GROUP AG | 0.2% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.1% | AAA |

Fonte: MSCI ESG

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.

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>

Duration: La duration di un'obbligazione corrisponde al periodo al termine del quale le variazioni dei tassi d'interesse non incidono più sul suo rendimento. La duration è simile a una vita residua media attualizzata di tutti i flussi (interesse e capitale).

High Yield: Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

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.

Investment grade: Obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

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

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).

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>.

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.

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⁾ |
|------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|
| AW EUR Acc | 19/11/2015 | CASAEAC LX | LU1299306321 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.19% | 0.13% | — | — |
| I EUR Acc | 31/12/2021 | CACPGIA LX | LU2420653367 | Max. 0.55% | — | — | 0.5% | 0.13% | 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.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

TASSO D'INTERESSE: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente. **PERDITA IN CONTO CAPITALE:** Il portafoglio non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di carico **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.

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 gestioni 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.