

CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:



LU0164455502

Report Mensile - 28/03/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

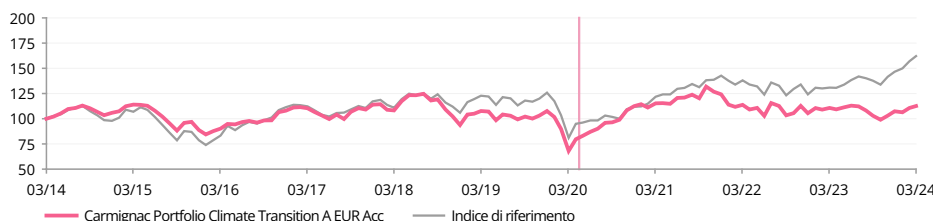
Carmignac Portfolio Climate Transition è un fondo azionario tematico (OICVM) che investe in società innovative che operano o che contribuiscono in modo attivo alla mitigazione dei cambiamenti climatici lungo l'intera catena di valore delle energie rinnovabili e dell'industria. Punta a generare rendimenti interessanti investendo in settori a crescita sostenibile a lungo termine e in aziende al centro della rivoluzione "green", contribuendo al contempo a un impatto ambientale positivo e agli sforzi di decarbonizzazione attraverso il sostegno alla transizione verso un'economia a minori emissioni di carbonio. L'obiettivo del Fondo è sovraperformare l'indice di riferimento su un periodo minimo di cinque anni.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 4

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 28/03/2024 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)				Performance annualizzate (%)			
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni	Dal 14/05/2020
A EUR Acc	1.70	-2.33	4.60	12.59	-0.78	0.90	1.19	9.2
Indice di riferimento	23.89	33.08	31.99	62.11	10.01	5.70	4.95	15.6
Media della categoria	7.35	6.80	54.96	114.39	2.22	9.16	7.92	—
Classificazione (quartile)	4	4	4	4	4	4	4	—

Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per la classificazione (quartile). Dal 15/05/2020 il Comparto adotta un approccio socialmente responsabile in materia ambientale e investe su base tematica in azioni di società che, nella convinzione del gestore, contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico.

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A EUR Acc	1.83	-15.09	10.39	4.51	14.79	-17.71	5.51	21.68	-16.16	7.86
Indice di riferimento	18.06	-13.01	27.54	-11.09	18.78	-9.58	5.15	41.68	-19.66	-2.23

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	14.9	22.1	19.5
Volatilità dell'indice di riferimento	12.4	20.0	19.7
Indice di Sharpe	-0.0	0.1	0.1
Beta	1.0	1.0	0.9
Alfa	-0.1	-0.1	-0.0

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	10.8%
VaR % Indice	12.4%



M. Wiskirski

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	96.4%
Esposizione azionaria netta	88.7%
Numero di emittenti azionari	55

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: 03/03/2003
Patrimonio totale del Fondo: 207M€ / 223M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 10/03/2003
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 167M€
NAV: 304.99€
Categoria Morningstar™: Sector Equity Ecology

GESTORI DEL FONDO

Michel Wiskirski dal 20/12/2018

INDICE DI RIFERIMENTO⁽²⁾

MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti).

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia ...10%
 % Minima di investimenti sostenibili80%
 Principali impatti negativi considerati Sì

ASSET ALLOCATION TEMATICA

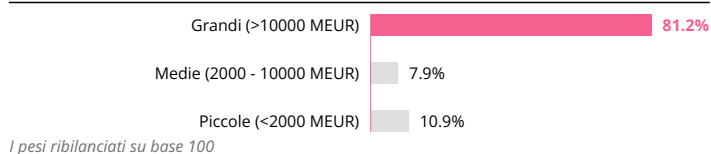
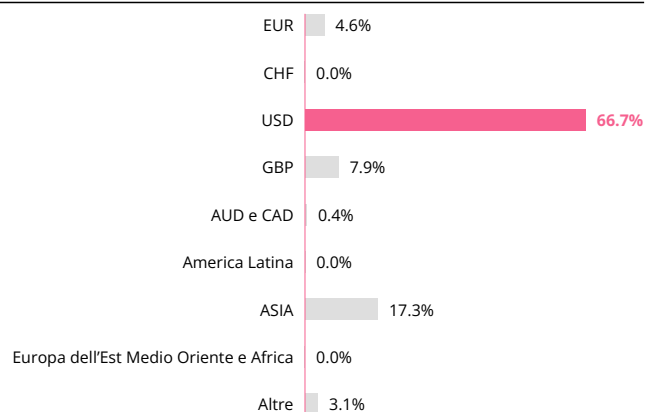
Abilitatori di soluzioni green	61.8%
Efficienza edilizia	1.7%
Economia circolare	15.2%
Efficienza e gestione energetica	3.1%
Tecnologie Green	41.8%
Fornitori di energia green	26.0%
Mobilità green	7.5%
Energia rinnovabile	18.5%
Società impegnate nella transizione	8.6%
Compagnie minerarie efficienti	4.2%
Società del settore oil&gas impegnate nella transizione	4.4%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	3.6%

ALLOCATION TEMATICA

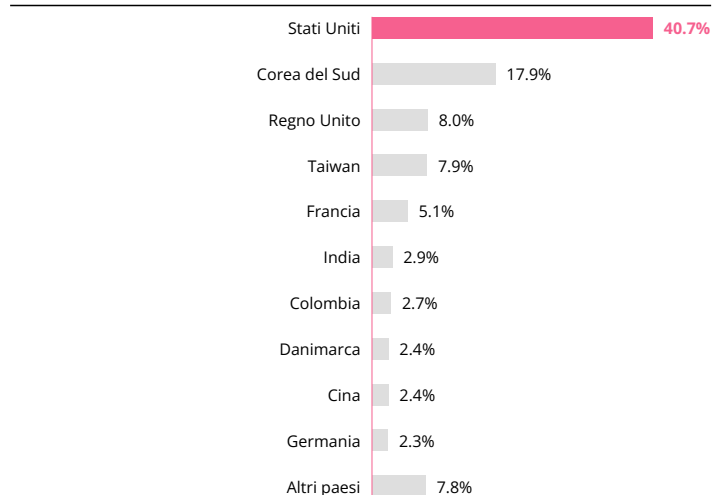
Abilitatori di soluzioni green: Società che offrono, prodotti, servizi o soluzioni che consentono direttamente o indirettamente ad altre società di ridurre le proprie emissioni di CO2 o accrescere la propria efficienza energetica (facilitatori di soluzioni); per esempio le società di semiconduttori che forniscono componenti essenziali per i veicoli elettrici.

Fornitori di energia green: Società che forniscono prodotti, servizi o soluzioni a basso impatto di CO2, come le energie rinnovabili o i veicoli elettrici.

Società impegnate nella transizione: Società che contribuiscono maggiormente alla transizione energetica e alla riduzione delle emissioni globali di CO2, per esempio alcune grandi società di servizi integrati in ambito minerario o petrolifero che hanno adottato politiche rigorose di riduzione dell'impronta di CO2 e sono sempre più impegnate nello sviluppo delle rinnovabili.

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

TOP TEN POSIZIONI

Nome	Paese	Categoria Green	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sud	Tecnologie Green	9.9%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Tecnologie Green	8.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Tecnologie Green	7.6%
WASTE MANAGEMENT INC	Stati Uniti	Economia circolare	5.6%
SSE PLC	Regno Unito	Energia rinnovabile	4.2%
ANSYS INC	Stati Uniti	Tecnologie Green	3.4%
LG CHEM LTD	Corea del Sud	Mobilità green	3.4%
NEXTERA ENERGY INC	Stati Uniti	Energia rinnovabile	3.1%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Stati Uniti	Tecnologie Green	3.1%
STERLING AND WILSON RENEWABLE	India	Energia rinnovabile	2.8%
Totale			52.1%

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

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.ch

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è classificato come fondo ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE sull'informativa finanziaria sostenibile ("SFDR"). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti e per raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono:

- Un minimo del 30% del patrimonio netto del Comparto in società che si qualificano come investimenti sostenibili;
- Il Comparto è tenuto a investire almeno il 10% del patrimonio netto del Comparto in investimenti sostenibili allineati al regolamento Tassonomia dell'UE ;
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 20% ;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% della componente azionaria.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	55
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	55
Tasso di copertura ESG	100.0%

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc	AA
Indice di riferimento*	A

Fonte: MSCI ESG

INVESTIMENTI SOSTENIBILI (PATRIMONIO NETTO)

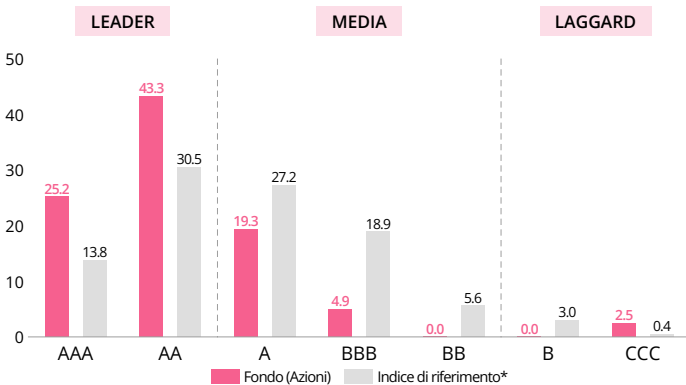


Le attività nette del Comparto sono investite in azioni di società che ricavano più del 10% dei loro ricavi o delle loro spese di capitale da attività **ammissibili della tassonomia UE**, oppure investono almeno il 10% delle loro spese di capitale nell'**estrazione efficiente di materie prime**, fondamentali per le catene di approvvigionamento industriale che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico.

Inoltre, per essere considerato un **investimento sostenibile**, se un'azienda soddisfa uno dei criteri di cui sopra ma ha un modello di business che produce emissioni pesanti, deve avere un obiettivo di riduzione dei gas serra basato su dati scientifici.

Per maggiori informazioni sulla metodologia si rimanda al prospetto informativo.

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: 95.2%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
SSE PLC	4.2%	AAA
ECOLAB INC	1.7%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS AS	0.7%	AAA
VERALTO CORPORATION	0.6%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	0.2%	AAA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.5%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.8%	AAA
WASTE MANAGEMENT INC	5.5%	A
MICROSOFT CORPORATION	4.7%	AA
SSE PLC	4.2%	AAA

Fonte: MSCI ESG

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



Fonte: S&P Trucost, 28/03/2024. 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.

I dati sulle emissioni di carbonio sono basati sui dati di S&P Trucost. 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.

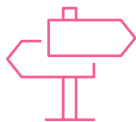
Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

* Indice di riferimento: MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti). 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.ch

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

Le azioni mondiali hanno registrato una performance positiva a marzo, come testimonia il rialzo del 3% dell'indice MSCI World. Anche le obbligazioni hanno messo a segno una performance mensile degna di nota. Tuttavia si è delineata una tendenza significativa: gli asset rischiosi hanno sovraperformato gli investimenti di qualità. Tale circostanza può essere attribuita alla resilienza dell'economia statunitense e ai segnali di ripresa dell'attività in Europa. Malgrado questa dinamica positiva, persistono timori poiché l'inflazione sembra stabilizzarsi a un livello superiore all'obiettivo del 2% fissato dalle Banche centrali. L'Europa è il mercato che ha registrato la migliore performance a marzo, come dimostra l'aumento del 3,5% del MSCI Europe. Il rialzo può essere attribuito ai dati sull'inflazione favorevoli e alla situazione macroeconomica globale che suggerisce la probabilità di un allentamento delle condizioni finanziarie. Inoltre, i timori di recessione si sono attenuati poiché il mercato europeo è stato stimolato da dati economici positivi durante il mese, mentre diversi indicatori del sentiment economico sono migliorati; negli Stati Uniti, il taglio dei tassi è stato rinviato a causa della buona salute relativa dell'economia del paese, come indicano i mercati borsistici. Tuttavia persistono incertezze quali le valutazioni contratte, le prossime scadenze elettorali e l'aumento del debito. Nonostante ciò, lo S&P 500 ha conseguito un rendimento leggermente superiore al 3%. Anche i mercati delle commodity si sono apprezzati a marzo e il Bloomberg Commodity Index ha messo a segno un aumento del 3,7% grazie all'aumento del prezzo del petrolio a seguito della continua contrazione dell'offerta e delle tensioni geopolitiche, che ha compensato il calo del prezzo del gas.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

Il Fondo ha realizzato una performance positiva a marzo, inferiore all'indice di riferimento. Hanno contribuito negativamente alla performance i titoli legati alla tematica dei facilitatori di soluzioni energetiche. Sterling and Wilson è stato il titolo meno brillante del portafoglio questo mese dopo le voci secondo cui un investitore intendeva vendere la sua partecipazione nella società. Negativo anche il contributo di Soitec dopo che il fornitore di materiali semiconduttori ha dichiarato di attendersi una stagnazione del fatturato nel 2025 segnalando livelli di scorte elevati. Tuttavia il Fondo ha tratto vantaggio dalla sovraperponderazione e dalla selezione rigorosa di titoli nei settori energetico e tecnologico. A marzo hanno contribuito positivamente alla performance Samsung Electronics e Taiwan Semiconductor (TSMC), a conferma della forte domanda di processori per l'intelligenza artificiale. Nel settore energetico, anche la sotto-tematica della transizione energetica ha favorito la performance del Fondo e Geopark è risultato uno dei dieci titoli migliori in portafoglio dopo la pubblicazione di risultati solidi per il quarto trimestre e di piani di buyback.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

A marzo abbiamo approfittato dell'apprezzamento del mercato per consolidare alcuni utili e apportare modifiche al portafoglio. Nella fattispecie, abbiamo modificato il peso delle azioni legate alla sottotematica della transizione energetica riducendo la posizione in Geopark dopo la performance positiva del titolo a inizio mese. Inoltre siamo intervenuti sulla componente legata alle tecnologie green, aprendo una nuova posizione in SK Hynix, un fornitore sudcoreano di DRAM e chip di memoria flash. La forte convinzione nel settore dei semiconduttori rimane intatta e pensiamo che la diversificazione attraverso le sottotematiche permetterà di gestire meglio l'attuale contesto di mercato.

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).

Approccio top-down: Investimenti top-down. Strategia di investimento in base alla quale vengono selezionati i migliori settori o attività in cui investire, dopo aver analizzato l'intero settore e le tendenze economiche in generale (a differenza degli investimenti bottom-up).

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.

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. Cfr. Gestione passiva.

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.

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).

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.

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: gennaio 2021. <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 S&P Trucost: Trucost utilizza i dati sulle emissioni pubblicati dalla società se resi disponibili. Qualora tali dati non siano disponibili, S&P Trucost utilizza il modello proprietario EEIO, che utilizza la scomposizione dei ricavi della società per settore industriale per stimare le emissioni di carbonio. Per ulteriori informazioni visitare la pagina: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Anche se S&P Trucost riporta le emissioni di Scope 3 quando disponibili, tali emissioni sono comunemente considerate come definite in maniera non rigorosa e calcolate in maniera non coerente dalle società. Pertanto abbiamo scelto di non includerle nel nostro calcolo delle emissioni del portafoglio.

Ai fini del calcolo delle emissioni di CO2 del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO2eq /proventi in mln di USD) sono ponderati in base ai pesi del portafoglio (corretti per le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio). I dati vengono quindi sommati.

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⁾	Performance annua (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	5.6	-7.2	1.2	71.8	-38.5
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.32%	20%	—	5.3	-8.3	-5.9	87.2	-36.8
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.32%	20%	—	4.8	-7.8	0.4	70.7	-38.9
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFE LX	LU0992629237	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.32%	20%	—	6.3	-6.5	1.8	72.7	-38.0

(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. **MATERIE PRIME:** La variazione dei prezzi delle materie prime e la volatilità di questo settore possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto. **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 28/03/2024. 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 6 :https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762 - 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 6 :https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. 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.