

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT FW 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

LU1623763734

Report Mensile - 30/04/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

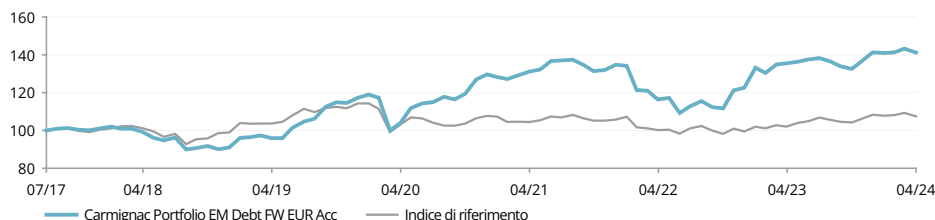
Carmignac Portfolio EM Debt promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in obbligazioni e valute emergenti attraverso un approccio flessibile basato sulle convinzioni. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento e generare rendimenti positivi corretti per il rischio su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di tre 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 30/04/2024 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)				Performance annualizzate (%)		
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal 31/07/2017	3 anni	5 anni	Dal 31/07/2017
FW EUR Acc	4.21	7.67	47.14	41.21	2.49	8.02	5.24
Indice di riferimento	5.32	2.86	3.65	7.46	0.94	0.72	1.07
Media della categoria	10.00	1.40	3.51	10.31	0.46	0.69	1.46
Classificazione (quartile)	4	1	1	1	1	1	1

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FW EUR Acc	15.26	-9.04	3.93	10.54	28.88	-9.97	1.10
Indice di riferimento	8.89	-5.90	-1.82	-5.79	15.56	-1.48	0.42

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	Costituzione e
Volatilità del Fondo	11.8	11.8	10.7
Volatilità dell'indice di riferimento	6.7	7.7	7.2
Indice di Sharpe	0.2	0.7	0.5
Beta	1.2	0.9	0.7
Alfa	0.0	0.0	0.0

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	4.3%
VaR % Indice	3.7%



A. Adjriou



A. Alecci

DATI PRINCIPALI

Duration Modificata	3.5
Yield to Maturity	6.9%
Rating medio	BBB-
Cedola media	5.4%
Numero di emittenti obbligazionari	56
Numero di obbligazioni	76

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: 31/07/2017
Patrimonio totale del Fondo: 213M€ / 228M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 31/07/2017
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 118M€
NAV: 141.21€
Categoria Morningstar™: Global Emerging Markets Bond



Overall Morningstar Rating™

04/2024

GESTORI DEL FONDO

Abdelak Adjriou dal 11/08/2023
 Alessandra Alecci dal 11/09/2023

INDICE DI RIFERIMENTO⁽²⁾

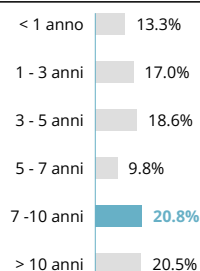
50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) + 50% JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU).

PRINCIPALI INDICATORI ESG

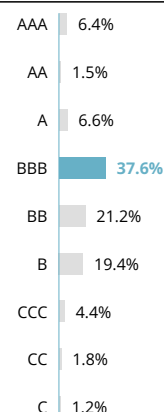
% Minima di allineamento alla tassonomia ... 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%
 Principali impatti negativi considerati Si

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

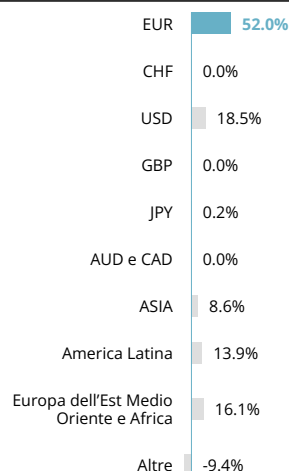
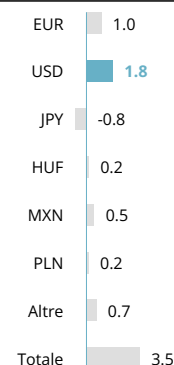
Obbligazioni	88.4%
Titoli di Stato paesi sviluppati	5.6%
America Settentrionale	2.2%
Asia Pacifico	2.6%
Europa	0.8%
Titoli di Stato paesi emergenti	48.5%
Africa	12.0%
America Latina	17.9%
Asia	3.0%
Europa dell'Est	12.2%
Medio Oriente	3.4%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	5.2%
Energia	2.1%
Finanza	3.0%
Settore IT	0.1%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	29.1%
Beni voluttuari	2.0%
Energia	10.4%
Finanza	15.8%
Industria	0.4%
Telecomunicazioni	0.3%
Servizi pubblici	0.2%
Azioni	0.1%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	11.5%

RIPARTIZIONE PER SCADENZA


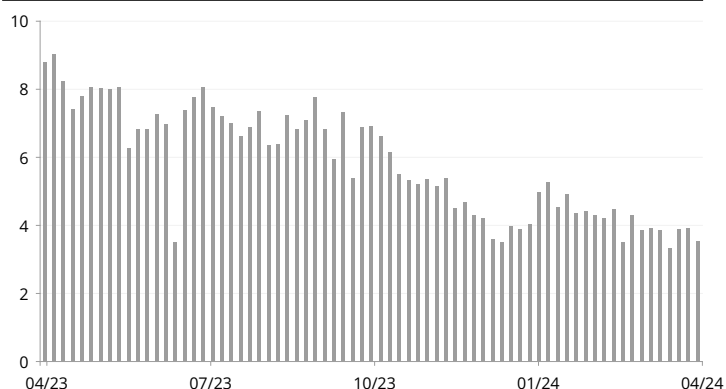
Le date di scadenza si basano sulla data di scadenza successiva, se disponibile.

RIPARTIZIONE PER RATING


I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

DURATION MODIFICATA - RIPARTIZIONE PER CURVA DEI REMDIMENTI (IN BPS)

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - OBBLIGAZIONI

Nome	Paese	Rating	%
MEXICO 2.75% 27/11/2031	Messico	BBB+	7.1%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Repubblica Dominicana	BB-	3.4%
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/THE 4.00% 18/01/2028	Sovranazionale	AAA	3.4%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Ungheria	BBB	3.2%
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28/07/2059	Messico	B+	2.7%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Giappone	A	2.6%
COLOMBIA 4.12% 15/11/2050	Colombia	BBB	2.2%
UNITED STATES 1.50% 15/02/2053	Stati Uniti	AAA	2.2%
PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028	Messico	B+	2.1%
INDONESIA 7.50% 15/08/2032	Indonesia	BBB	2.1%
Totale			31.1%

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.ch

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

Ad aprile la crescente dicotomia tra politiche monetarie ai due lati dell'Atlantico, l'intensificarsi del rischio geopolitico (escalation di ritorsioni in Medio Oriente) e la persistenza dell'inflazione (dovuta anche alla nuova impennata dei prezzi delle materie prime) hanno portato ad una correzione dei mercati obbligazionari. Di conseguenza, i rendimenti sovrani sono bruscamente saliti, in particolare negli Stati Uniti (il titolo a 2 anni ha toccato il 5%). Questo andamento è dovuto principalmente alla sovraperformance dell'economia statunitense e soprattutto alla pubblicazione dei dati sull'occupazione negli Stati Uniti, che in marzo è rimasta molto vivace (+303.000 nuovi posti di lavoro). Nonostante il rallentamento della crescita del PIL nel 1° trimestre (1,6% di variazione trimestrale annualizzata), sembra che l'occupazione, l'inflazione e, in una certa misura, i consumi personali (+2,7% di variazione annualizzata) abbiano fortemente influenzato l'andamento dei mercati. Con l'avvicinarsi della riunione del FOMC, gli investitori hanno corretto al ribasso le previsioni di taglio dei tassi e alcuni temono addirittura un aumento dei Fed Funds qualora la crescita dovesse mantenersi intorno al 3%. La dinamica di crescita economica nell'Eurozona è molto più debole, anche se si assiste a una stabilizzazione o addirittura agli inizi di una ripresa, grazie soprattutto al settore dei servizi. Per concludere, in Cina, anche se i tentativi del governo di stimolare l'economia sono stati di modesta entità e malgrado la necessità di consolidare la ripresa, le ultime statistiche rafforzano l'idea di una ripresa complessiva dell'attività. I mercati valutari sono stati dominati dall'apprezzamento del dollaro USA dovuto principalmente alla performance superiore dell'economia statunitense e alla revisione delle previsioni di taglio dei tassi della Federal Reserve. Lo yen si è fortemente deprezzato e ha chiuso il mese a livelli mai visti dal 1990, nonostante l'intervento delle autorità giapponesi a sostegno della valuta nazionale.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

In questo contesto, il Fondo ha registrato una performance negativa ma superiore all'indice di riferimento. Il maggiore contributo alla performance mensile è venuto dall'esposizione al credito corporate. Negativo invece il contributo del posizionamento Long sulla duration modificata ai tassi di interesse, in particolare della posizione Long sui debiti locali messicano e brasiliano. La performance del debito denominato in valute forti è stata leggermente positiva. Il contributo delle strategie valutarie alla performance assoluta del Fondo è stato neutro. In particolare il posizionamento Long sullo yen giapponese e Short sullo yuan cinese hanno influito negativamente sulla performance mensile. Al contrario, il posizionamento Long sul peso cileno ha inciso positivamente sulla performance mensile.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Nell'attuale contesto economico, la duration modificata ai tassi d'interesse è di circa 385 punti base, in leggero calo rispetto al mese precedente. Quanto ai tassi locali, il Fondo continua a privilegiare paesi come il Messico, dove il ciclo dei tagli dei tassi è già avviato e dovrebbe protrarsi. Siamo inoltre posizionati sui tassi del Brasile, dove i tassi d'interesse reali rimangono molto elevati. Siamo sempre positivamente interessati ai tassi cinesi, in quanto in Cina sono attese nuove misure accomodanti. L'andamento positivo dell'economia globale continua a sostenere le materie prime come il rame e il petrolio e questo dovrebbe giocare a favore del debito emergente e delle valute dei Paesi emergenti produttori di materie prime. Il Fondo ha una view positiva sul real brasiliano, il peso cileno e la rupia indiana, sostenuta dalla crescita economica del paese, nonché su alcune valute asiatiche, come il won coreano, che dovrebbe beneficiare del fermento legato all'intelligenza artificiale. Il Fondo continua ad acquistare debito emergente in valute forti, anche se ha iniziato a realizzare prese di profitto sulle posizioni più performanti dall'inizio dell'anno, come Ecuador e Romania.

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).

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: In italiano corrisponde al concetto di tasso di rendimento effettivo a scadenza. Si tratta, al momento del calcolo considerato, del tasso di rendimento stimato offerto da un'obbligazione nell'eventualità in cui l'investitore conservi la stessa fino alla scadenza. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto del carry in valuta, delle commissioni e delle spese del Fondo.

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-ed7aa4503d4?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⁾	Performance annua (%)				
											28.04.23-30.04.24	29.04.22-28.04.23	30.04.21-29.04.22	30.04.20-30.04.21	30.04.19-30.04.20
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.57%	20%	—	4.0	15.1	-11.5	24.7	7.9
FW EUR Acc	31/07/2017	CAUEMWE LX	LU1623763734	Max. 0.85%	—	—	1.05%	0.57%	—	—	4.2	16.4	-11.2	25.9	8.5
F EUR Acc	04/01/2021	CAUEMFE LX	LU2277146382	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.57%	20%	—	4.4	15.6	-11.4	—	—
F USD Ydis Hdg	28/05/2021	EMEDEDH LX	LU2346238343	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.71%	20%	—	5.9	17.6	—	—	—
A USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDAH LX	LU2427320812	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.39%	0.71%	20%	—	5.5	17.4	—	—	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDFH LX	LU2427320903	Max. 0.65%	—	—	0.9%	0.94%	20%	—	5.9	17.9	—	—	—

(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

MERCATI EMERGENTI: Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire. **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'insolvibilità da parte dell'emittente.

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

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 30/04/2024. 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.