

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN A EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo di investimento consigliato:



LU1966631001

Report Mensile - 28/03/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

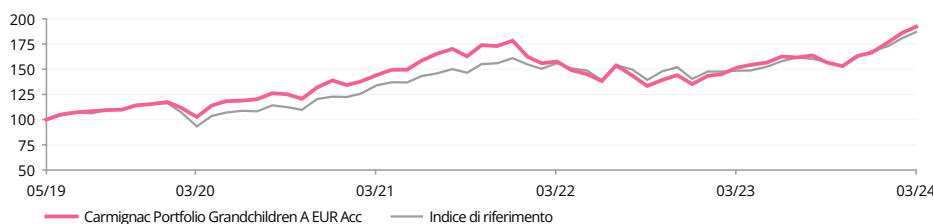
Fondo azionario internazionale investito in aziende di ottima qualità che esercitano un impatto positivo sulla società e l'ambiente. Il Fondo è decorrelato dall'indice di riferimento e non ha vincoli geografici, settoriali o di capitalizzazione, sebbene sia investito prevalentemente nelle large cap dei mercati sviluppati. Le società sono selezionate in base a un rigoroso processo di investimento che combina la selezione quantitativa dei titoli con l'analisi fondamentale. Il Fondo si caratterizza per uno stile di investimento socialmente responsabile e si prefigge di conseguire la crescita del capitale a lungo termine su un orizzonte minimo di investimento di 5 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 DALLA COSTITUZIONE (%) (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 | Dal 31/05/2019 | 3 anni | Dal 31/05/2019 |
| A EUR Acc | 26.74 | 33.20 | 92.12 | 10.05 | 14.47 |
| Indice di riferimento | 25.82 | 39.36 | 86.92 | 11.72 | 13.83 |
| Media della categoria | 22.50 | 18.43 | 66.92 | 5.80 | 11.18 |
| Classificazione (quartile) | 2 | 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 |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| A EUR Acc | 23.04 | -24.16 | 28.38 | 20.28 | 15.47 |
| Indice di riferimento | 19.60 | -12.78 | 31.07 | 6.33 | 15.49 |

DATI STATISTICI

| | 1 anno | 3 anni | Costituzione |
|---------------------------------------|--------|--------|--------------|
| Volatilità del Fondo | 11.0 | 16.1 | 17.9 |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 9.3 | 13.1 | 16.6 |
| Indice di Sharpe | 2.3 | 0.6 | 0.8 |
| Beta | 1.0 | 1.1 | 1.0 |
| Alfa | -0.0 | -0.0 | 0.0 |
| Tracking error | 5.9 | 5.5 | 6.8 |

Calcolo: su base settimanale

VAR

| | |
|--------------|-------|
| VaR % Fondo | 12.7% |
| VaR % Indice | 13.1% |



M. Denham



O. Ejikeme

DATI PRINCIPALI

| | |
|------------------------------|-------|
| Componente azionaria | 91.1% |
| Esposizione azionaria netta | 91.1% |
| Numero di emittenti azionari | 41 |
| Active Share | 83.1% |

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 9
Domiciliazione: Lussemburgo
Tipo di Fondo: UCITS
Forma giuridica: SICAV
Nome SICAV: Carmignac Portfolio
Chiusura dell'esercizio: 31/12
Sottoscrizione/Rimborso: Giornaliero (giorni lavorativi)
Termine ultimo accettazione ordini: entro le ore 18:00 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 31/05/2019
Patrimonio totale del Fondo: 502M€ / 542M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 31/05/2019
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 47M€
NAV: 192.12€
Categoria Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity



GESTORI DEL FONDO

Mark Denham dal 31/05/2019
 Obe Ejikeme dal 31/05/2019

INDICE DI RIFERIMENTO

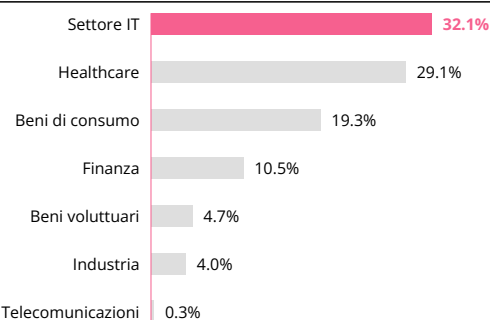
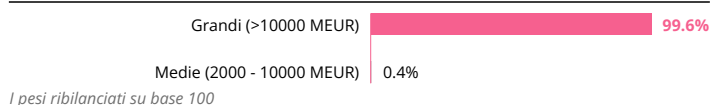
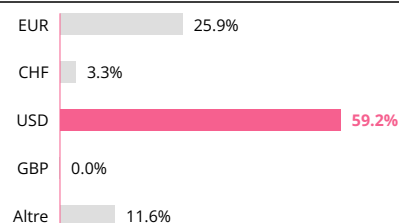
MSCI WORLD (USD) (Dividendi netti reinvestiti).

PRINCIPALI INDICATORI ESG

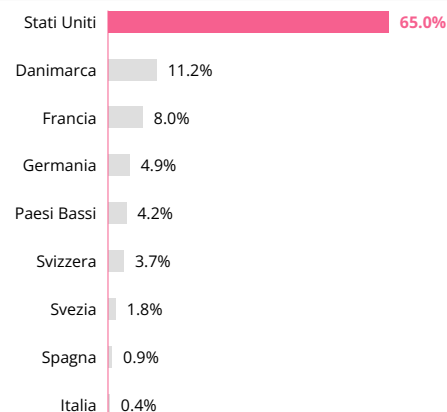
% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili80%
 Principali impatti negativi considerati Sì

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

| | |
|---|-------|
| Azioni | 91.1% |
| Paesi sviluppati | 91.1% |
| America Settentrionale | 59.2% |
| Europa | 31.9% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 8.9% |

RIPARTIZIONE PER SETTORE

I pesi ribilanciati su base 100
RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

I pesi ribilanciati su base 100
ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

TOP TEN POSIZIONI

| Nome | Paese | Settore | % |
|------------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| NOVO NORDISK A/S | Danimarca | Healthcare | 8.1% |
| MICROSOFT CORP | Stati Uniti | Settore IT | 7.3% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Stati Uniti | Beni di consumo | 5.7% |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | Stati Uniti | Beni di consumo | 5.4% |
| NVIDIA CORP | Stati Uniti | Settore IT | 4.6% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Stati Uniti | Healthcare | 4.0% |
| L'OREAL SA | Francia | Beni di consumo | 4.0% |
| MASTERCARD INC | Stati Uniti | Finanza | 3.3% |
| LONZA GROUP AG | Svizzera | Healthcare | 3.3% |
| S&P GLOBAL INC | Stati Uniti | Finanza | 3.3% |
| Totale | | | 49.1% |

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

I pesi ribilanciati su base 100

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

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

- Almeno l'80% del patrimonio netto del Comparto è investito in investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 10% e al 30% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti;
- Emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

| | |
|--|--------|
| Numero di emittenti nel portafoglio | 41 |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 41 |
| Tasso di copertura ESG | 100.0% |

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc | AA |
| Indice di riferimento* | A |

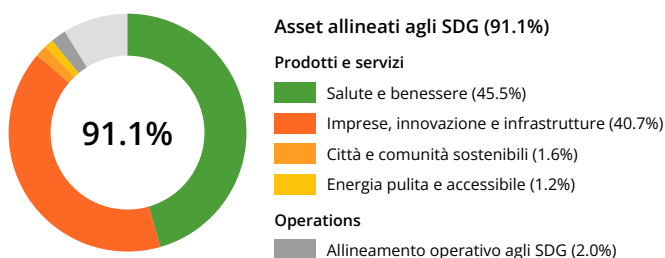
Fonte: MSCI ESG



01/2020

01/2020

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



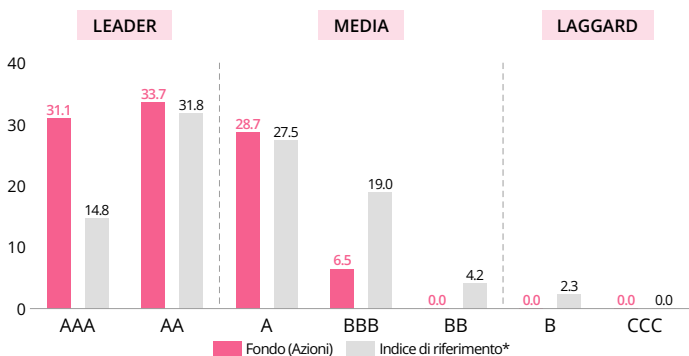
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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

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

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

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



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 100%

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.

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | Valutazione ESG |
|--------------------|------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | 8.1% | AAA |
| NVIDIA CORPORATION | 4.6% | AAA |
| LONZA GROUP AG | 3.3% | AAA |
| ADIDAS AG | 1.4% | AAA |
| INTUIT INC | 0.8% | AAA |

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|------------------------------|------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | 6.8% | AAA |
| COLGATEPALMOLIVE COMPANY | 5.3% | A |
| THE PROCTER GAMBLE COMPANY | 5.1% | A |
| LOREAL SA | 3.8% | AA |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3.7% | BBB |

Fonte: MSCI ESG

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.

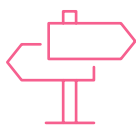
Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

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

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

Negli Stati Uniti, i dati testimoniano ancora una certa resilienza dell'economia con un'inflazione ancora elevata. In Europa invece prosegue il trend disinflattivo. La Fed e la BCE mantengono salda la rotta e dovrebbero avviare un ciclo di ribassi dei tassi di riferimento a partire dall'estate. Il contesto di crescita resiliente, inflazione persistente e Banche centrali più accomodanti continua ad alimentare il rimbalzo degli asset rischiosi. Gli indici di borsa si sono ulteriormente apprezzati a marzo e le azioni globali hanno registrato la serie mensile positiva più lunga dal 2021. Le performance sono state abbastanza omogenee in tutte le aree geografiche. Parallelamente, l'energia e i materiali sono stati i settori più brillanti in un contesto di rincaro dei prezzi delle materie prime. Il petrolio è aumentato del 5%, portandosi a 87 dollari al barile (Brent), mentre l'oro ha toccato livelli record, sorpassando la soglia dei 2.200 dollari. Invece, i settori tecnologico e dei consumi hanno rallentato pur chiudendo il mese in rialzo. I mercati proseguono il trend rialzista nell'attesa del taglio dei tassi della Fed e di un soft landing dell'economia, due fattori che dovrebbero favorire gli utili aziendali.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

Il Fondo ha chiuso il mese di marzo in rialzo, in linea con l'indice di riferimento, malgrado la rotazione settoriale avvenuta nel frattempo. In effetti l'assenza di titoli dei settori dell'energia e dei materiali avrebbe potuto influire negativamente sulla performance mensile, ma la selezione di titoli del settore healthcare ha controbilanciato questa scelta. Novo Nordisk, la principale posizione del Fondo, ha registrato un rialzo dell'8%, alimentato dalla forte domanda dei farmaci GLP-1, Ozempic e Wegovy, destinati al trattamento del diabete e dell'obesità. Sottolineiamo inoltre la performance di Lonza. Dopo i problemi del 2023, i risultati dell'esercizio non hanno deluso. La società ha inoltre rilevato da Roche un importante stabilimento produttivo, che le permetterà di rispondere alle forti prospettive di crescita nel settore della produzione di farmaci biologici. Sottolineiamo altresì la resilienza dei titoli tecnologici cosiddetti di qualità, come Oracle, Microsoft e SAP. In compenso, AMD ha subito recentemente le decisioni del governo cinese che intende favorire i microchip cinesi, mentre Adobe Systems ha annunciato previsioni di fatturato deludenti per i prossimi trimestri, con conseguenti ripercussioni sulle quotazioni.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Cerchiamo di mantenere un atteggiamento relativamente prudente verso i titoli di qualità. Negli ultimi mesi abbiamo aumentato la posizione in alcuni titoli legati ai consumi di base, come P&G e Colgate. Per quanto riguarda i semiconduttori, Nvidia registra una performance eccezionale da inizio anno, come riflesso della forte domanda dei prodotti e servizi della società. Mentre alcuni pensano che il titolo sia sopravvalutato, noi riteniamo che la valutazione non sia esagerata, tenuto conto della crescita solida degli utili. Tuttavia, poiché l'azione potrebbe essere soggetta a volatilità vista la recente performance, abbiamo realizzato una serie di plusvalenze sul titolo pur mantenendolo tra le prime dieci posizioni del Fondo. Il mese è stato abbastanza tranquillo in termini di modifiche al portafoglio.

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).

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.

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.

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 CO₂e /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 | 31/05/2019 | CAGCAEA LX | LU1966631001 | Max. 1.4% | Max. 4% | — | 1.7% | 0.26% | 20% | — | 31.1 | -7.7 | 10.8 | 44.2 | — |
| F EUR Acc | 31/05/2019 | CAGCFEA LX | LU2004385667 | Max. 0.8% | — | — | 1.1% | 0.26% | 20% | — | 31.9 | -7.1 | 11.4 | 44.3 | — |

(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. **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.