

# CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:

3 ANNI

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

LU1744628287

Report Mensile - 28/03/2024

## OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO

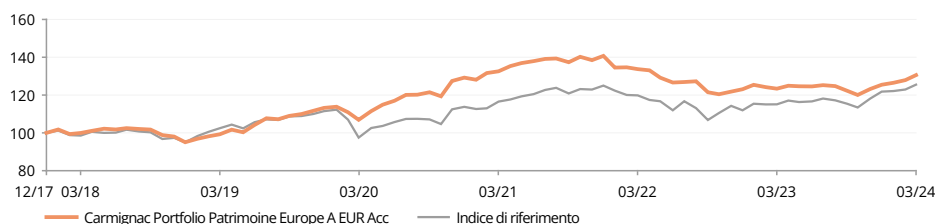
Fondo misto europeo con almeno il 40% degli asset investito costantemente in prodotti obbligazionari e un'esposizione azionaria netta che può variare fino al 50%. Il Fondo mira a individuare le fonti di rendimento più interessanti in Europa limitando allo stesso tempo le oscillazioni del capitale, attraverso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

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 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	5 anni	Dal 29/12/2017	3 anni	5 anni	Dal 29/12/2017
A EUR Acc	5.26	-2.01	31.52	30.56	-0.68	5.63	4.36
Indice di riferimento	8.29	7.47	22.48	25.51	2.43	4.14	3.70
Media della categoria	8.77	4.95	16.30	13.16	1.62	3.07	2.00
Classificazione (quartile)	4	4	1	1	4	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
A EUR Acc	2.07	-12.73	9.47	13.86	18.67	-4.77
Indice di riferimento	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38	-4.83

## DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	Costituzione e
Volatilità del Fondo	5.5	7.3	7.0
Volatilità dell'indice di riferimento	6.8	9.2	8.8
Indice di Sharpe	-0.1	0.8	0.7
Beta	0.5	0.6	0.6
Alfa	-0.1	0.1	0.0
Tracking error	4.3	6.1	5.7

Calcolo: su base settimanale

## VAR

VaR % Fondo	6.1%
VaR % Indice	4.9%



M. Denham



J. Hirsch

## DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	34.7%
Esposizione azionaria netta	40.4%
Duration Modificata	2.2
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	4.4%
Rating medio	A
Numero di emittenti azionari	36
Cedola media	4.7%
Numero di emittenti obbligazionari	44
Numero di obbligazioni	50
Active Share	86.0%

## INFORMAZIONI SUL FONDO

**Classificazione SFDR:** Articolo 8  
**Domiciliazione:** Lussemburgo  
**Tipo di Fondo:** UCITS  
**Forma giuridica:** SICAV  
**Nome SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Chiusura dell'esercizio:** 31/12  
**Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero (giorni lavorativi)  
**Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 18:00 (CET/CEST)  
**Data di lancio del Fondo:** 29/12/2017  
**Patrimonio totale del Fondo:** 519M€ / 560M\$<sup>(2)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

## INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 29/12/2017  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 156M€  
**NAV:** 130.56€  
**Categoria Morningstar™:** EUR Moderate Allocation



Overall Morningstar Rating™  
03/2024

## GESTORI DEL FONDO

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

## INDICE DI RIFERIMENTO<sup>(3)</sup>

40% STOXX Europe 600 (dividendi netti reinvestiti) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (reinvestimento delle cedole) + 20% ESTER capitalizzato. Indice ribilanciato trimestralmente.

## PRINCIPALI INDICATORI ESG

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

**CARMIGNAC**  
INVESTING IN YOUR INTEREST

\* Per Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario. (2) Tasso di cambio EUR/USD al 28/03/2024. (3) Fino al 31 dicembre 2021 l'indice di riferimento era composto per il 50% dallo STOXX Europe 600 e per il 50% dal BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index. Le performance sono presentate secondo il metodo del concatenamento.

## 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](http://www.carmignac.ch)

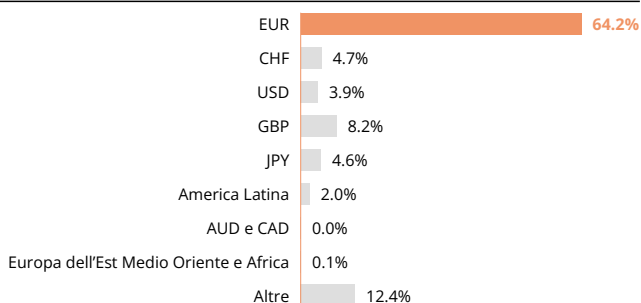
RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

Azioni	34.7%
Paesi sviluppati	34.7%
Obbligazioni	44.0%
Titoli di Stato paesi sviluppati	13.0%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	21.0%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	3.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	7.1%
Monetario	3.8%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	17.5%

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - AZIONI E OBBLIGAZIONI

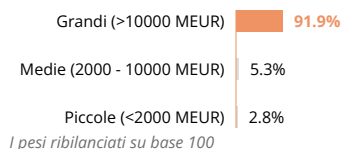
Nome	Paese	Settore / Rating	%
GERMANY 1.00% 15/08/2024	Germania	AAA	5.8%
NOVO NORDISK A/S	Danimarca	Healthcare	3.6%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italia	BBB	3.6%
SAP SE	Germania	Settore IT	2.9%
ASML HOLDING NV	Paesi Bassi	Settore IT	2.5%
L'OREAL SA	Francia	Beni di consumo	2.1%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Paesi Bassi	BBB+	2.1%
BNP PARIBAS 11/06/2030	Francia	BBB	2.0%
LONZA GROUP AG	Svizzera	Healthcare	1.9%
ARGENX SE	Paesi Bassi	Healthcare	1.8%
<b>Totale</b>			<b>28.2%</b>

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

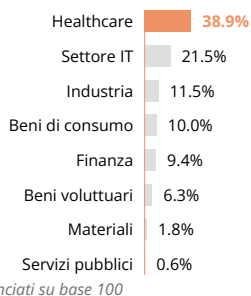


COMPONENTE AZIONARIA

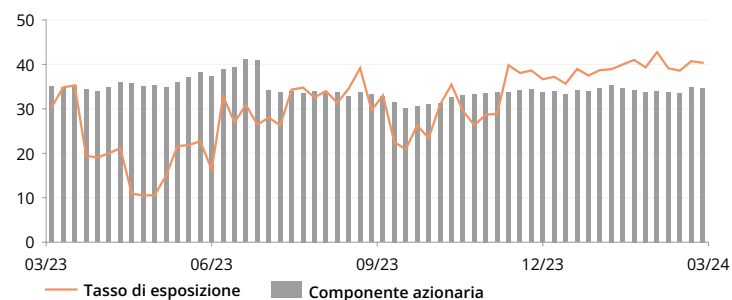
RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



RIPARTIZIONE PER SETTORE

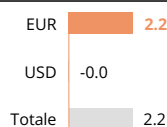


ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA A 1 ANNO (% PATRIMONIO) <sup>(1)</sup>

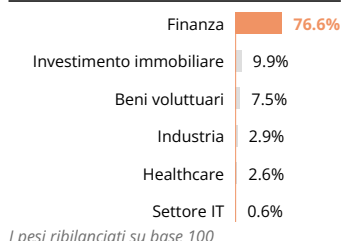


COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

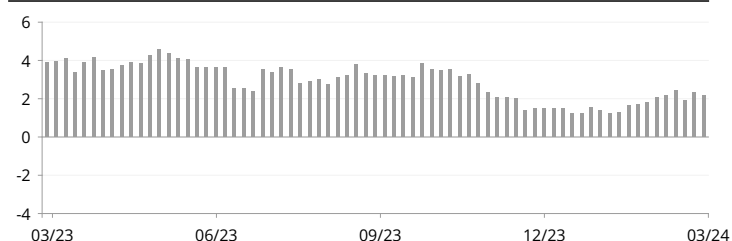
DURATION MODIFICATA - RIPARTIZIONE PER CURVA DEI REMDIMENTI (IN BPS)



RIPARTIZIONE PER SETTORE



ANDAMENTO DELLA DURATION MODIFICATA A 1 ANNO



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

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](http://www.carmignac.ch)

## PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

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

- Um mínimo de 10% dos activos líquidos do Comparto são investidos em investimentos sustentáveis alinhados positivamente com os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento composto da azioni e obbligazioni societarie è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti;
- Emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

### COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	68
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	67
Tasso di copertura ESG	98.5%

Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc AA

Fonte: MSCI ESG

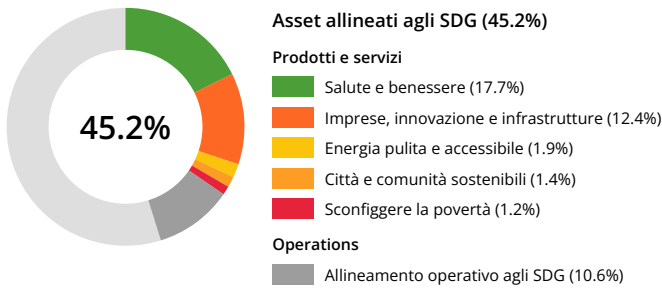


05/2021



02/2021

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



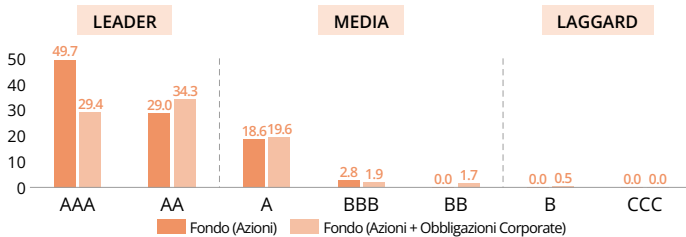
### Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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

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

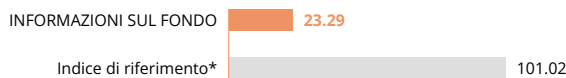
Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

### PORTAFOGLIO CON SCORE MSCI ESG



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 89.7%

### 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	3.6%	AAA
LONZA GROUP AG	1.9%	AAA
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	1.7%	AAA
ADIDAS AG	0.7%	AAA
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	0.2%	AAA

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: 40% STOXX Europe 600 (dividendi netti reinvestiti) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (reinvestimento delle cedole) + 20% ESTER capitalizzato. Indice ribilanciato trimestralmente. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore. Per maggiori informazioni in merito all'informativa sul prodotto, si rimanda all'informativa sulla Sostenibilità, conformemente all'Art. 10, disponibile alla pagina internet del Fondo.

### COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

## ANALISI DEI GESTORI



### COMMENTO SULLA PERFORMANCE

Il Fondo ha chiuso il mese di marzo in rialzo, in linea con l'indice di riferimento. La rotazione settoriale sulle azioni europee ha pesato relativamente sulle convinzioni di lungo termine. I titoli di qualità e growth, come Alcon e Dassault Systèmes, hanno sottoperformato. Tuttavia, come indicato il mese scorso, abbiamo aggiunto contratti future sugli indici settoriali più ciclici, una decisione rivelatasi vincente questo mese. Positivo anche il contributo dell'esposizione all'oro, che ha raggiunto livelli record. Nel mercato obbligazionario, il credito è stata la principale fonte di performance, in particolare i titoli finanziari. In compenso, la posizione JPYEUR è stata la meno brillante del portafoglio, nonostante l'intenzione della Banca del Giappone (BoJ) di interrompere la politica di tassi di interesse negativi.



### PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'inizio di aprile dovrebbe essere relativamente calmo dal punto di vista delle comunicazioni societarie e i mercati si concentreranno sulla macroeconomia, l'escalation delle tensioni politiche, i commenti del presidente della FED e il Medio Oriente. Dopo un primo trimestre solido per le azioni e gli asset rischiosi in generale, aprile dovrebbe fungere da test per verificare se i mercati sono in grado di mantenere lo slancio. Con l'approssimarsi della seconda quindicina del mese, l'attenzione ricomincerà a orientarsi sulle pubblicazioni degli utili aziendali. Il mercato inizia ad anticipare una ripresa dell'attività a livello mondiale, con le ultime pubblicazioni degli indici PMI in costante miglioramento e di nuovo sopra la barra di 50, e intende verificare se gli utili aziendali sono in grado di sostenere la ripresa. Questo aspetto probabilmente determinerà se la rotazione settoriale può accelerare. Riteniamo che sia ancora troppo presto per pronunciarsi, anche se si sono manifestati i primi segnali, ma è un dato prioritario della nostra riflessione. Inoltre, tutti gli occhi sono nuovamente puntati sulla Cina. Anche gli indici PMI hanno iniziato a mostrare segni di miglioramento. Di conseguenza, poiché la maggior parte degli investitori è ancora molto esposta ad alcuni settori, come la tecnologia e le azioni di qualità, iniziamo già a riflettere su come continuare ad ampliare l'esposizione per equilibrare maggiormente il portafoglio.

## 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 sopravperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

**Beta:** Il beta misura la relazione esistente tra le fluttuazioni dei valori patrimoniali netti del fondo e le fluttuazioni dei livelli del relativo indice di riferimento. Un beta inferiore a 1 indica che il fondo "ammortizza" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 0,6 indica che il fondo guadagna il 6% se l'indice registra un rialzo del 10% e perde il 6% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta superiore a 1 indica che il fondo "amplifica" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 1,4 indica che il fondo guadagna il 14% se l'indice registra un rialzo del 10% ma perde il 14% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta inferiore a 0 indica che il fondo reagisce in maniera inversa rispetto alle fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a -0,6 indica che il fondo perde il 6% quando l'indice aumenta del 10% e viceversa).

**Capitalizzazione:** Valore di una società sul mercato borsistico in un determinato momento. Si ottiene moltiplicando il numero di azioni di una società per la relativa quotazione di borsa.

**Indice di Sharpe:** L'indice di Sharpe misura l'extra-rendimento rispetto al tasso privo di rischio diviso per la deviazione standard di tale rendimento. Si tratta di una misura del rendimento marginale per unità di rischio. Se è positivo, quanto più alto è l'indice, tanto più elevata è la remunerazione per l'assunzione di rischio. Un indice di Sharpe negativo non significa necessariamente che il portafoglio ha evidenziato una performance negativa, bensì che quest'ultima è inferiore a un investimento privo di rischio.

**Ponderazione attiva:** Rappresenta il valore assoluto della differenza tra la ponderazione di una posizione nel portafoglio del gestore e la stessa posizione nell'indice di riferimento.

**Rating:** si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione).

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

**SICAV:** Société d'Investissement à Capital Variable

**Valore patrimoniale netto (NAV):** prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

**VaR:** il value at risk (VaR) rappresenta la perdita massima che un investitore può subire sul valore di un portafoglio di attività finanziarie, tenuto conto di un periodo di detenzione (20 giorni) e di un intervallo di confidenza (99%). Tale perdita potenziale è espressa in percentuale del patrimonio complessivo del portafoglio. Il VaR viene calcolato sulla base di un campione di dati storici (su un periodo di 2 anni).

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

**Yield to Maturity:** 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](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 - Articoli SFDR:** Sustainable Finance Disclosure Regulation, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili.

**ESG:** E- Environment (ambientale), S- Social (sociale), G-Governance (governance)

**Investimenti sostenibili:** Il Regolamento SFDR definisce l'investimento sostenibile come un investimento in un'attività economica che contribuisce alla realizzazione di un obiettivo sociale o ambientale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a un altro obiettivo ambientale o sociale e che le società nelle quali si investe adottino buone pratiche di governance.

**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](http://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 CO<sub>2</sub> del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO<sub>2</sub>e /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 CO<sub>2</sub>.

**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 <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>	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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.67%	20%	—	6.1	-8.1	1.1	23.9	8.2
F EUR Acc	02/01/2018	CRPPEFE LX	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.67%	20%	—	6.8	-7.6	1.9	24.6	8.8
F EUR Ydis	29/07/2021	CAPEFEI LX	LU2369619742	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.67%	20%	—	6.8	-7.5	—	—	—

(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](http://www.carmignac.com).

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**AZIONARIO:** Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente.

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

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 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](http://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](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](http://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](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.