

CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE F USD ACC HDG

FCI DI DIRITTO FRANCESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:

3 ANNI

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

FR001400JG64

Report Mensile - 31/07/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Fondo azionario europeo long/short con un'esposizione azionaria netta gestita attivamente che può variare tra il -20% e il 50%. Il Fondo mira a generare alfa combinando posizioni lunghe e corte e adottando una gestione attiva e flessibile. Il Fondo ha l'obiettivo di generare una performance assoluta positiva su un orizzonte di investimento raccomandato di 3 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 DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)

Data la regolamentazione europea in vigore, non ci risulta possibile pubblicare le performance del fondo su un periodo inferiore a un anno.

PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 31/07/2024 - al netto delle commissioni)

Data la regolamentazione europea in vigore, non ci risulta possibile pubblicare le performance del fondo su un periodo inferiore a un anno.

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

Data la regolamentazione europea in vigore, non ci risulta possibile pubblicare le performance del fondo su un periodo inferiore a un anno.

DATI STATISTICI

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Data la regolamentazione europea in vigore, non ci risulta possibile pubblicare le performance del fondo su un periodo inferiore a un anno.



J. Fredriksson



D. Smith

DATI PRINCIPALI

Esposizione azionaria netta	34.6%
N. emittenti short	41
N. emittenti long	72

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 8
Domiciliazione: Francia
Tipo di Fondo: UCITS
Forma giuridica: FCI
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: 03/02/1997
Patrimonio totale del Fondo: 213M€ / 230M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 31/08/2023
Valuta di quotazione: USD
Patrimonio della Classe di Azione: 53979\$
NAV: 107.95\$

GESTORI DEL FONDO

Johan Fredriksson dal 01/09/2023
Dean Smith dal 01/09/2023

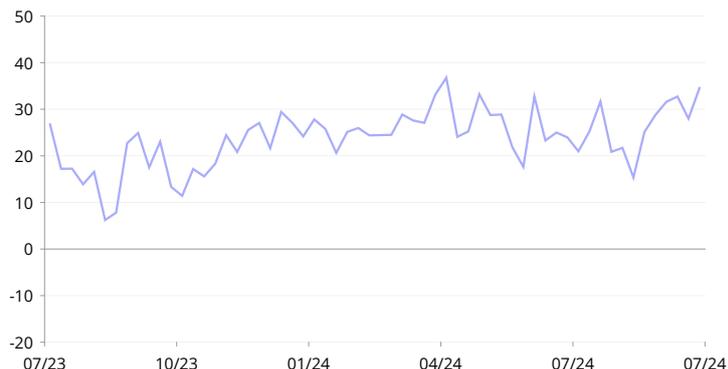
PRINCIPALI INDICATORI ESG

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

ESPOSIZIONE DI PORTAFOGLIO

Esposizione azionaria lunga	125.6%
Esposizione azionaria corta	-91.0%
Esposizione azionaria netta	34.6%
Esposizione azionaria lorda	216.6%

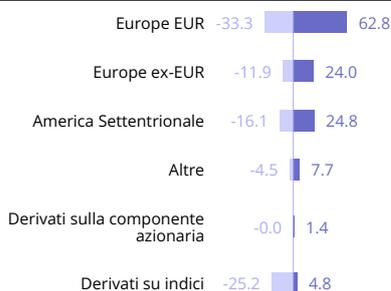
ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA A 1 ANNO (% PATRIMONIO)⁽¹⁾



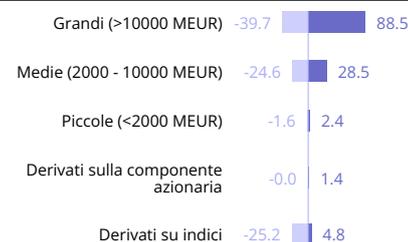
ESPOSIZIONE SETTORIALE (%)



ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



ESPOSIZIONE DI CAPITALIZZAZIONE (%)



Legend: Light blue square = Vendita, Dark blue square = Acquisto

TOP 10 ESPOSIZIONE NETTA - LONG

Nome	Paese	Settore / Rating	%
NOVO NORDISK A/S	Danimarca	Healthcare	3.3%
AMAZON.COM INC	Stati Uniti	Beni voluttuari	2.3%
ASML HOLDING NV	Paesi Bassi	Settore IT	2.3%
ALPHABET INC	Stati Uniti	Telecomunicazioni	2.2%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Settore IT	2.2%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Germania	Telecomunicazioni	2.2%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Germania	Healthcare	1.9%
SAP SE	Germania	Settore IT	1.8%
RELX PLC	Regno Unito	Industria	1.8%
META PLATFORMS INC	Stati Uniti	Telecomunicazioni	1.6%
Totale			21.8%

TOP 10 ESPOSIZIONE NETTA - SHORT

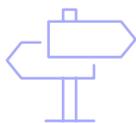
Regione	Settore	%
Paesi Bassi	Beni di consumo	-0.9%
Finlandia	Servizi pubblici	-0.8%
Regno Unito	Telecomunicazioni	-0.8%
Regno Unito	Beni voluttuari	-0.7%
Stati Uniti	Beni di consumo	-0.7%
Svezia	Industria	-0.7%
Stati Uniti	Settore IT	-0.7%
Regno Unito	Beni voluttuari	-0.7%
Italia	Materiali	-0.7%
Regno Unito	Beni di consumo	-0.6%
Totale		-7.3%

(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

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- Luglio è stato un mese misto per i mercati finanziari, con le azioni sostanzialmente piatte, anche se ciò nasconde un aumento significativo della volatilità infra-mensile.
- I mercati sviluppati hanno superato i mercati emergenti, gli Stati Uniti e il Regno Unito hanno superato l'Europa e, nel complesso, i titoli a piccola e media capitalizzazione hanno superato quelli a grande capitalizzazione.
- Dal punto di vista dello stile, i titoli Value hanno superato i Growth e i difensivi i ciclici.
- L'indebolimento dei dati macro e la stampa benigna dell'inflazione negli Stati Uniti hanno indotto gli investitori ad anticipare un'accelerazione dei tagli dei tassi d'interesse, che si è combinata con i numeri deludenti di alcune delle mega cap beneficiarie dell'AI.
- Questa rotazione ha visto l'indice Russell small cap sovraperformare l'S&P del valore più alto mai registrato in un periodo di 5 giorni, che ha catalizzato un significativo calo delle azioni, mentre tendenze simili sono state replicate in altri mercati al di fuori degli Stati Uniti, compresa l'Europa.
- In Europa, i settori che hanno registrato le migliori performance sono stati l'Edilizia (taglio dei tassi da parte della BCE), le Banche (forte Q2), i Servizi di pubblica utilità e l'Investimento immobiliare (tassi più bassi).
- I maggiori ritardatari sono stati il settore tecnologico (particolarmente colpito da queste forze di rotazione e dalle nuove minacce di ulteriori restrizioni alle esportazioni statunitensi di apparecchiature per semiconduttori verso la Cina), le risorse di base a causa dei timori per la crescita cinese e le automobili.

COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In un contesto di mercato molto difficile, il fondo è rimasto sostanzialmente piatto nel mese.
- A livello settoriale, i principali contributi positivi sono arrivati da Finanza, Industriali, Sanità e Utilities, mentre i maggiori detrattori sono stati, non a caso, Tecnologia, Servizi di comunicazione e Staples.
- I principali vincitori della selezione dei titoli sono stati:
 - Fresenius Long: i primi buoni numeri da molto tempo a questa parte con una valutazione molto bassa.
 - National Grid Long: numeri positivi e miglioramento del sentiment dopo l'aumento di capitale.
 - Argenx Long: significativo incremento delle vendite del nuovo farmaco e notizie positive sulla pipeline di prodotti.
- I maggiori detrattori sono stati:
 - Novo Nordisk Long: i timori di potenziali nuovi operatori nel trattamento dell'obesità hanno generato prese di profitto.
 - SK Hynix Long: prese di profitto in quanto gli investitori si interrogano sulla sostenibilità del boom della domanda di AI. Vendite sui semiconduttori.
 - ASML Long: le aspettative sugli utili per il terzo trimestre è inferiore alle aspettative. Incertezza sulla regolamentazione delle esportazioni in Cina.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Le forze di rotazione hanno rappresentato una sfida significativa a luglio e c'è la possibilità che questo si estenda al rischio di ribasso generale del mercato ad agosto, discostandosi dalla tipica debolezza osservata a settembre.
- Prevediamo di ridurre ulteriormente le nostre posizioni lorde e nette, fino a quando non emergerà un quadro più chiaro. Potrebbe anche esserci il rischio che si verifichi un mini evento "cigno nero", date tutte queste forze.
- Il nostro punto di vista fondamentale rimane quello di un'inflazione che si sta gradualmente ritirando e, con essa, di un rallentamento della crescita economica.
- Riteniamo che sia ancora prematuro concludere che gli Stati Uniti entreranno in recessione. Ma senza dubbio ci sarà un momento in cui i dati ci suggeriranno che il rischio di recessione è imminente, creando volatilità.
- In sintesi, l'adeguamento del portafoglio nelle prossime settimane dipenderà in larga misura dalle opportunità che si presenteranno. A nostro avviso, dovrebbero essercene diverse, dato il picco di volatilità e le incertezze macro che portano a grandi movimenti dei prezzi delle azioni.
- Tuttavia, è improbabile che il nucleo del portafoglio cambi molto. Dopo aver già ridotto l'esposizione al settore tecnologico (il rischio maggiore è lo scioglimento del posizionamento), ora possediamo solo quei nomi del settore tecnologico per i quali vediamo un significativo upside strutturale e di lungo periodo (ad esempio, il settore tecnologico meno ciclico).
- Rimaniamo fedeli alle nostre opinioni sui GLP e su altri titoli difensivi del settore farmaceutico. Inoltre, il nostro orientamento lungo nei confronti delle banche rimane invariato e, se non altro, i recenti risultati del secondo trimestre delle banche hanno confermato questa visione.
- Prevediamo che il settore bancario sarà volatile a causa delle notizie macro e del rischio di conseguenza.



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 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:

- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% del portafoglio azionario long;
- L'universo del portafoglio azionario long è attivamente ridotto.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	64
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	64
Tasso di copertura ESG	100.0%

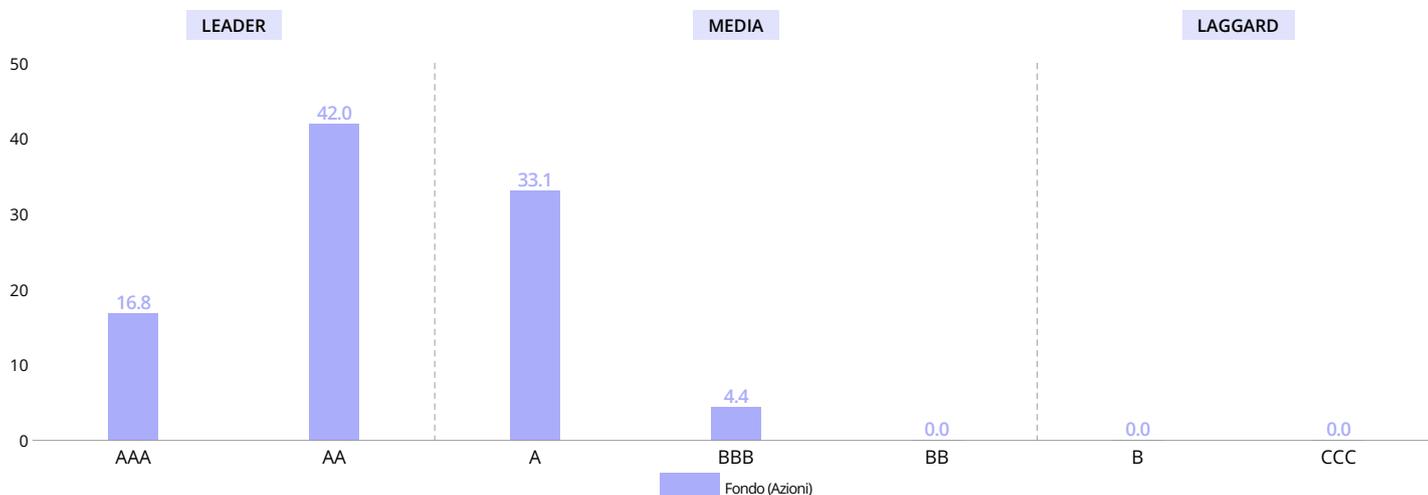
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Absolute Return Europe F USD Acc Hdg	AA
--	----

Fonte: MSCI ESG

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: 96.4%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
NOVO NORDISK AS	2.8%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	0.7%	AAA
ASR NEDERLAND NV	0.8%	AA
HEINEKEN NV	0.8%	AA
ANHEUSERBUSCH INBEV SANV	0.6%	AA

Fonte: MSCI ESG

GLOSSARIO

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.

FCI: Fondo Comune d'Investimento.

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.

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

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+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 MSCI: MSCI utilizza le emissioni dichiarate dalle aziende, ove disponibili. Nel caso in cui queste non siano disponibili, utilizza un modello proprietario per stimare le emissioni.

Il modello si compone di tre moduli distinti: modello di produzione (utilizzato per le società di produzione di energia elettrica), modello di intensità specifico per l'azienda (utilizzato per le società che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato ma non per tutti gli anni) che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato, ma non per tutti gli anni), e il modello di intensità specifico del segmento industriale (utilizzato per le società che non hanno comunicato alcun dato sulle emissioni di carbonio in passato). Per ulteriori informazioni, consultare l'ultimo documento di MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

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

Compart	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 (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	03/02/1997	CARFRPR FP	FR0010149179	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.98%	20%	—	7.9	-6.3	2.4	10.8	3.7
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREPDE FP	FR0011269406	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.98%	20%	—	7.9	-6.3	-0.0	10.9	3.8
F EUR Acc	31/08/2023	CARFEUA FP	FR001400JG56	Max. 1%	—	—	1.3%	0.98%	20%	—	—	—	—	—	—
F USD Acc Hdg	31/08/2023	CARFUSA FP	FR001400JG64	Max. 1%	—	—	1.3%	0.98%	20%	—	—	—	—	—	—

(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) max. della sovraperformance in caso di performance positiva e valore patrimoniale netto per azione superiore all'High-Water Mark. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se questo ha meno di 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

RISCHIO LEGATO ALLA STRATEGIA LONG/SHORT: Rischio legato alle posizioni lunghe e/o corte aperte per correggere l'esposizione netta al mercato. Il Fondo potrebbe subire perdite elevate se le esposizioni long e short dovessero variare simultaneamente in senso contrario e in maniera sfavorevole. **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.

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

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/07/2024. 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.