

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY A EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:

5 ANNI



LU0336083810

Report Mensile - 31/01/2025

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

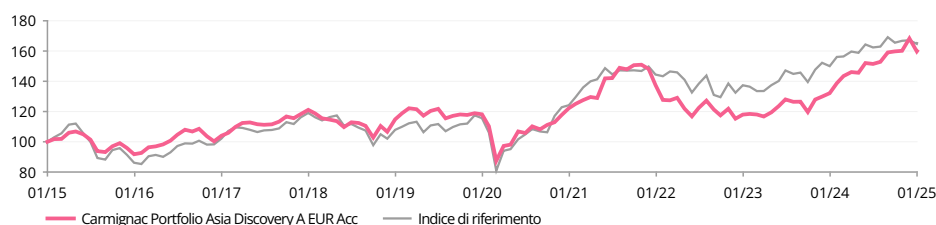
L'Asia emergente è un universo vasto e diversificato, che offre un terreno fertile per la selezione dei titoli e interessanti prospettive di crescita. Carmignac Portfolio Asia Discovery (UCITS) è un fondo azionario che investe in azioni dell'Asia ex-Cina con un orientamento verso le piccole e medie capitalizzazioni. Il Fondo esplora le opportunità offerte da questi mercati poco sfruttati, individuando società di qualità in grado di generare e capitalizzare i propri utili nel lungo periodo ("compounders").

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 A 10 ANNI (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 31/01/2025 - al netto delle commissioni)

| | Rendimenti cumulati (%) | | | | | | Performance annualizzate (%) | | |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------------------|--------|---------|
| | Dal 31/12/2024 | 1 Mese | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
| A EUR Acc | -4.94 | -4.94 | 19.60 | 14.02 | 36.29 | 59.97 | 4.47 | 6.38 | 4.80 |
| Indice di riferimento | -1.21 | -1.21 | 10.14 | 13.39 | 44.78 | 65.21 | 4.27 | 7.67 | 5.14 |
| Media della categoria | -2.92 | -2.92 | 10.17 | 4.06 | 39.09 | 54.95 | 1.34 | 6.82 | 4.48 |
| Classificazione (quartile) | 4 | 4 | 1 | 2 | 3 | 3 | 2 | 3 | 3 |

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|------|
| A EUR Acc | 29.57 | 12.66 | -22.39 | 25.55 | -0.16 | 9.98 | -8.90 | 17.91 | 3.76 | 2.99 |
| Indice di riferimento | 9.86 | 14.93 | -11.67 | 21.27 | 5.35 | 14.39 | -11.64 | 18.14 | 6.67 | 0.19 |

DATI STATISTICI

| | 3 | 5 | 10 |
|---------------------------------------|------|------|------|
| | anni | anni | anni |
| Volatilità del Fondo | 12.2 | 14.6 | 13.8 |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 11.9 | 16.1 | 15.9 |
| Indice di Sharpe | 0.1 | 0.4 | 0.3 |
| Beta | 0.9 | 0.8 | 0.8 |
| Alfa | -0.1 | 0.0 | 0.0 |

Calcolo: su base settimanale

VAR

| | |
|--------------|-------|
| VaR % Fondo | 8.8% |
| VaR % Indice | 10.2% |

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

| | |
|-----------------------|--------------|
| Portafoglio azionario | -4.8% |
| Derivati Azioni | -0.0% |
| Derivati Valute | 0.0% |
| Altro e Liquidità | 0.0% |
| Totale | -4.8% |

Performance lorda mensile



A. Gogate

DATI PRINCIPALI

| | |
|------------------------------|-------|
| Componente azionaria | 90.0% |
| Esposizione azionaria netta | 90.0% |
| Numero di emittenti azionari | 90 |
| Active Share | 82.2% |

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 13:30 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 14/12/2007
Patrimonio totale del Fondo: 116M€ / 120M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 14/12/2007
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 72M€
NAV: 2073.14€
Categoria Morningstar™: Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity

GESTORI DEL FONDO

Amol Gogate dal 01/01/2021

INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped NR index.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

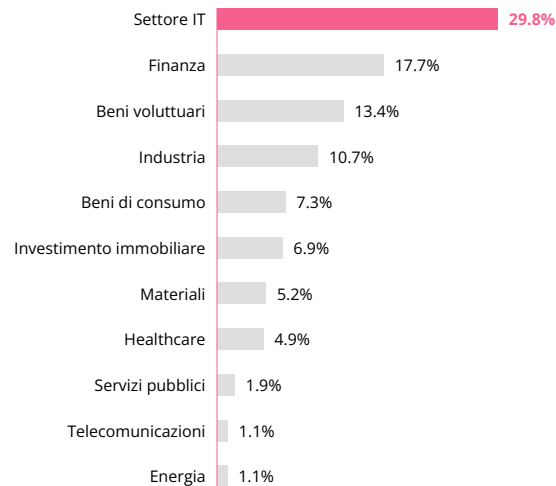
% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili50%
 Principali impatti negativi considerati Sì

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY A EUR ACC

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

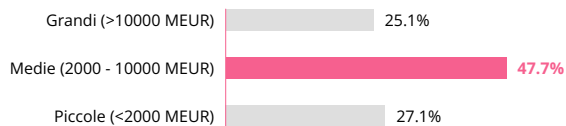
| | |
|---|--------------|
| Azioni | 90.0% |
| Paesi sviluppati | 3.1% |
| America Settentrionale | 1.5% |
| Asia Pacifico | 1.1% |
| Europa | 0.5% |
| Paesi emergenti | 86.9% |
| Africa | 1.1% |
| America Latina | 8.0% |
| Asia | 70.7% |
| Europa dell'Est | 1.3% |
| Medio Oriente | 5.8% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 10.0% |

RIPARTIZIONE PER SETTORE



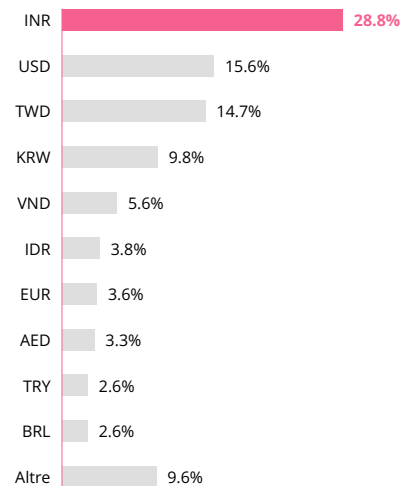
I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

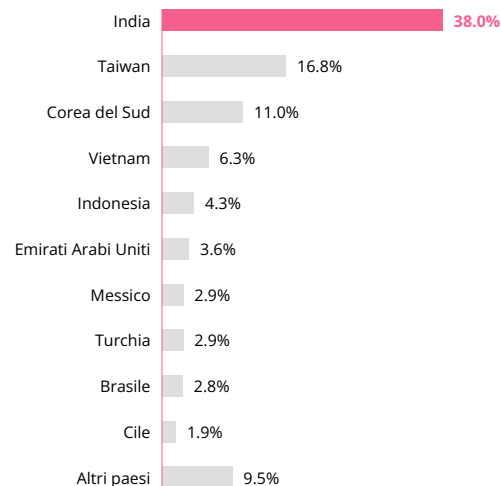


Analisi dell'esposizione valutaria in base al mercato nazionale della società estera.

TOP TEN POSIZIONI

| Nome | Paese | Settore | % |
|--|---------------|-----------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | Settore IT | 6.3% |
| ASIA COMMERCIAL BANK JSC | Vietnam | Finanza | 3.6% |
| ZINKA LOGISTICS SOLUTIONS LTD | India | Settore IT | 3.1% |
| CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK | Indonesia | Beni di consumo | 2.5% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Corea del Sud | Settore IT | 2.4% |
| SK HYNIX INC | Corea del Sud | Settore IT | 2.4% |
| FPT CORP | Vietnam | Settore IT | 2.0% |
| INVENTURUS KNOWLEDGE SOLUTIONS LTD | India | Healthcare | 2.0% |
| INTERNATIONAL GEMMOLOGICAL INSTITUTE INDIA LTD | India | Industria | 1.9% |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | India | Finanza | 1.8% |
| Totale | | | 28.1% |

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

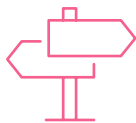


I pesi ribilanciati su base 100

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



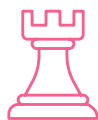
CONTESTO DI MERCATO

- A gennaio i mercati asiatici hanno registrato rendimenti contrastanti, con l'indice sudcoreano KOSPI in rialzo e il BSE SENX 30 in calo.
- Dopo tre anni di trend positivi, i mercati indiani sono scesi a gennaio a causa di prese di profitto, a differenza della Corea del Sud, che ha visto il suo mercato crescere dopo un anno negativo.
- Sul fronte geopolitico, Trump vuole attuare misure tariffarie significative nei confronti dei suoi principali partner commerciali. Di conseguenza, il presidente degli Stati Uniti ha minacciato tutti i Paesi BRICS di imporre tariffe del 100% se tenderanno di sostituire il dollaro come valuta del commercio internazionale.
- Sebbene i titoli dell'intelligenza artificiale abbiano subito delle turbolenze alla fine del periodo a causa dell'annuncio di DeepSeek, hanno comunque chiuso il mese in territorio positivo.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In questo contesto, il nostro Fondo ha registrato una performance negativa a gennaio, sottoperformando il suo indicatore di riferimento.
- Il nostro portafoglio di titoli indiani ha pesato sulla strategia dopo aver registrato un'ottima performance nel 2024. A questo proposito, i nostri principali detrattori sono stati Zinka Logistics, Waaree Energia e Kfin Technologies.
- Anche la nostra posizione nella società di consumo Cimory ha pesato sul portafoglio a gennaio. Sebbene la società abbia registrato una crescita soddisfacente degli utili, il potenziale aumento delle tasse sulle bevande zuccherate in Indonesia potrebbe pesare sui margini di profitto dell'azienda.
- Tuttavia, abbiamo beneficiato della forte crescita dei nostri titoli che operano nella catena del valore dell'intelligenza artificiale, in particolare la sudcoreana SK Hynix e la taiwanese TSMC, che hanno pubblicato risultati soddisfacenti e promettenti.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- L'Asia emergente ospita un universo vasto e diversificato che offre terreno fertile per la selezione dei titoli e prospettive di crescita interessanti.
- Rimaniamo costruttivi sulle piccole e medie imprese emergenti grazie agli incoraggianti indicatori macroeconomici, dove siamo principalmente posizionati. Tuttavia, riteniamo che il ritorno di Donald Trump rappresenti un rischio per alcune economie emergenti.
- L'India rimane la nostra principale convinzione geografica e un mercato eccellente per trovare titoli a crescita composta a lungo termine. Manteniamo un'esposizione significativa ai titoli dell'intelligenza artificiale, in particolare alle società della catena di valore dei semiconduttori a Taiwan e in Corea.
- Tuttavia, nel breve termine, rimaniamo cauti nei confronti dell'India e dell'intelligenza artificiale a causa delle loro recenti ottime performance e dei livelli di valutazione.
- Nel corso del mese, in seguito alla correzione dei mercati indiani, abbiamo preso profitto su alcune delle nostre posizioni e abbiamo approfittato di questa flessione per rafforzarne altre dove riteniamo che il movimento sia stato esagerato. A questo proposito, abbiamo aperto una posizione nella società TD Power Systems, produttrice di generatori di aria condizionata e motori elettrici per varie applicazioni.

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

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

- Almeno il 50% del patrimonio netto del Fondo 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 il 5% e il 15% del patrimonio netto del fondo;
- L'universo delle azioni e delle obbligazioni societarie viene ridotto attivamente di almeno il 20%;
- L'analisi ESG viene applicata ad almeno il 90% dei titoli (esclusi contanti e derivati).

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

| | |
|--|--------|
| Numero di emittenti nel portafoglio | 90 |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 90 |
| Tasso di copertura ESG | 100.0% |

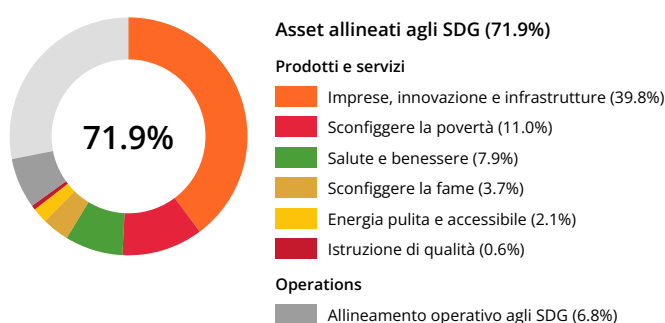
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

| | |
|--|-----|
| Carmignac Portfolio Asia Discovery A EUR Acc | BBB |
| Indice di riferimento* | A |

Fonte: MSCI ESG

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



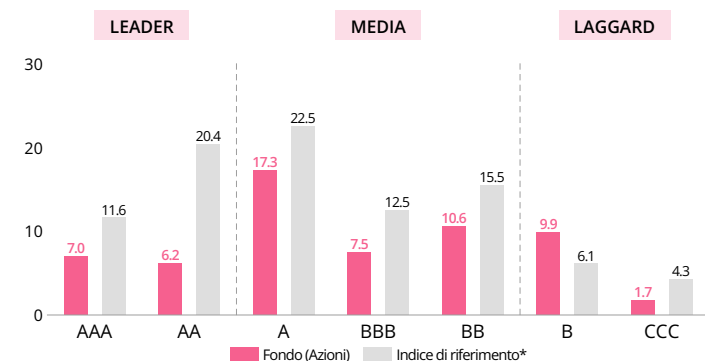
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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: 60%

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



Fonte: MSCI, 31/01/2025. 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 |
|---|------|-----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 6.3% | AAA |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 2.4% | AA |
| MOMOCOM INC | 1.1% | AA |
| CLICKS GROUP LTD | 0.6% | AA |
| INFO EDGE INDIA LTD | 0.3% | AA |

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|---------------------------|------|-----------------|
| PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY | 2.5% | B |
| BIM BIRLESİK MAGAZALAR AS | 1.8% | BB |
| PARKIN CO PJSC | 1.7% | B |
| LUNDIN MINING CORP | 1.7% | A |
| ALUPAR INVESTIMENTO SA | 1.4% | A |

Fonte: MSCI ESG

I dati sulle emissioni di carbonio sono basati sui dati di MSCI. 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 EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped NR index. 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

GLOSSARIO

Active Share: L'active share, o quota attiva, di un portafoglio indica in che misura la composizione del Fondo si discosta dall'indice di riferimento. Un'active share vicina a 100% significa che il Fondo detiene poche posizioni in comune con l'indice di riferimento, denota quindi una gestione attiva del portafoglio

Alfa: L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a - 4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

Approccio bottom-up: Investimenti bottom-up: investimenti imperniati sull'analisi delle società, in cui track-record, gestione e potenzialità delle aziende stesse assumono maggiore importanza rispetto alle tendenze generali del mercato o del settore (a differenza degli investimenti top-down).

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

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

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

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>

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.

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.

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.

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⁾ |
|---------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|
| A EUR Acc | 14/12/2007 | CAREMDS LX | LU0336083810 | Max. 2% | Max. 4% | — | 2.3% | 0.25% | 20% | — |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | CAREMDU LX | LU0807689582 | Max. 2% | Max. 4% | — | 2.3% | 0.35% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CAREMFE LX | LU0992629740 | Max. 1% | — | — | 1.3% | 0.25% | 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) 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. **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.

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. **RISCHIO DI LIQUIDITÀ:** Il Fondo può detenere titoli i cui volumi scambiati sul mercato sono ridotti e che, in talune circostanze, possono presentare un livello di liquidità relativamente basso. Il Fondo è pertanto esposto al rischio che una posizione non possa essere liquidata nei tempi desiderati e al prezzo voluto.

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

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/01/2025. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** 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 5: https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione. 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 5: https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione. 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.