

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN IW EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



LU2420652476

Report Mensile - 30/09/2024

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

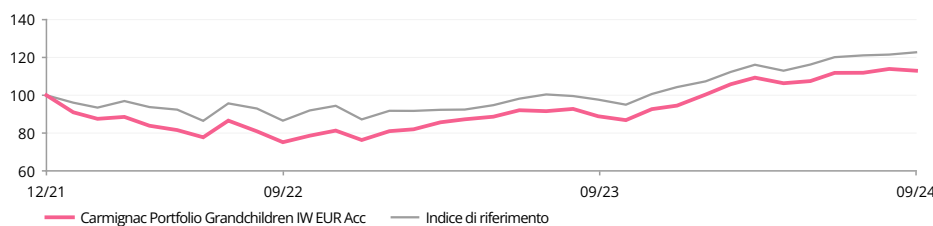
Fondo azionario internazionale investito in aziende di ottima qualità che esercitano un impatto positivo sulla società e l'ambiente. Il Fondo è decorrelato dall'indice di riferimento e non ha vincoli geografici, settoriali o di capitalizzazione, sebbene sia investito prevalentemente nelle large cap dei 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 3

## RENDIMENTI

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

ANDAMENTO DEL FONDO E DELL'INDICE DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 30/09/2024 - al netto delle commissioni)

|                            | Rendimenti cumulati (%) |           |           | Performance annualizzate (%) |                   |
|----------------------------|-------------------------|-----------|-----------|------------------------------|-------------------|
|                            | Dal<br>29/12/2023       | 1<br>Mese | 1<br>anno | Dal<br>31/12/2021            | Dal<br>31/12/2021 |
| IW EUR Acc                 | 19.53                   | -0.83     | 27.10     | 12.98                        | 4.54              |
| Indice di riferimento      | 17.64                   | 1.00      | 25.63     | 22.72                        | 7.73              |
| Media della categoria      | 13.71                   | 1.01      | 22.63     | 5.15                         | 1.84              |
| Classificazione (quartile) | 1                       | 4         | 1         | 1                            | 1                 |

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

|                       | 2023  | 2022   |
|-----------------------|-------|--------|
| IW EUR Acc            | 23.83 | -23.67 |
| Indice di riferimento | 19.60 | -12.78 |

## DATI STATISTICI

|                                       | 1<br>anno | Costituzio-<br>ne |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|
| Volatilità del Fondo                  | 12.3      | 16.5              |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 11.6      | 14.0              |
| Indice di Sharpe                      | 1.8       | 0.1               |
| Beta                                  | 0.9       | 1.0               |
| Alfa                                  | 0.1       | -0.1              |
| Tracking error                        | 6.3       | 7.7               |

Calcolo: su base settimanale

## VAR

|              |      |
|--------------|------|
| VaR % Fondo  | 9.8% |
| VaR % Indice | 9.9% |

## CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Portafoglio azionario | -0.7%        |
| <b>Totale</b>         | <b>-0.7%</b> |

Performance lorda mensile



M. Denham



O. Ejikeme

## DATI PRINCIPALI

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Componente azionaria         | 95.1% |
| Esposizione azionaria netta  | 95.1% |
| Numero di emittenti azionari | 42    |
| Active Share                 | 81.8% |

## 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:** 550M€ / 614M\$<sup>(1)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

## INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 31/12/2021  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 344M€  
**NAV:** 112.98€  
**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

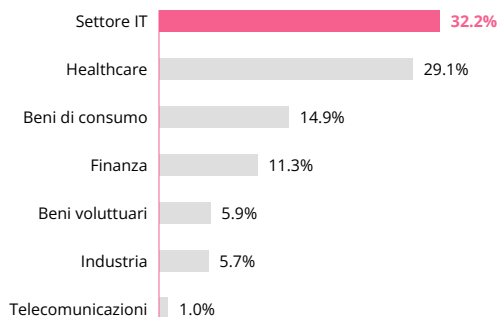
MSCI WORLD (USD) (Dividendi netti reinvestiti).

## PRINCIPALI INDICATORI ESG

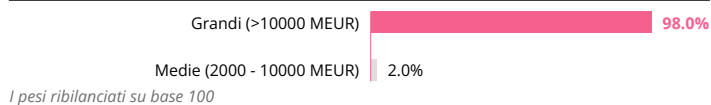
% Minima di allineamento alla tassonomia .... 0%  
 % Minima di investimenti sostenibili .....80%  
 Principali impatti negativi considerati ..... Si

**CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN** IW EUR ACC**RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS**

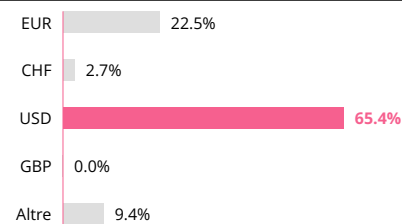
|   |       |
|---|-------|
| Azioni  | 95.1% |
| Paesi sviluppati  | 95.1% |
| America Settentrionale                                    | 63.8% |
| Europa  | 31.3% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 4.9%  |

**RIPARTIZIONE PER SETTORE**

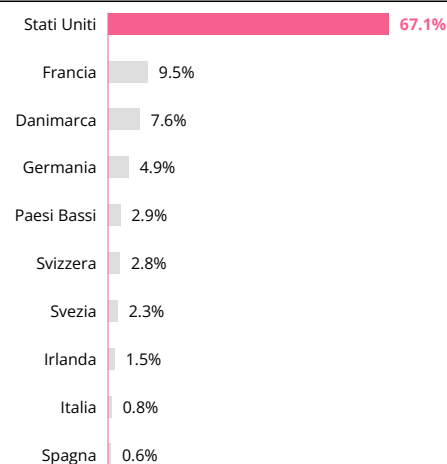
I pesi ribilanciati su base 100

**RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE**

I pesi ribilanciati su base 100

**ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA****TOP TEN POSIZIONI**

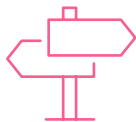
| Nome                         | Paese       | Settore         | %            |
|------------------------------|-------------|-----------------|--------------|
| MICROSOFT CORP               | Stati Uniti | Settore IT      | 8.3%         |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | Stati Uniti | Beni di consumo | 5.5%         |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | Stati Uniti | Beni di consumo | 4.8%         |
| NVIDIA CORP                  | Stati Uniti | Settore IT      | 4.7%         |
| S&P GLOBAL INC               | Stati Uniti | Finanza         | 4.2%         |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Stati Uniti | Healthcare      | 4.0%         |
| NOVO NORDISK A/S             | Danimarca   | Healthcare      | 3.9%         |
| L'OREAL SA                   | Francia     | Beni di consumo | 3.9%         |
| MASTERCARD INC               | Stati Uniti | Finanza         | 3.7%         |
| SAP SE                       | Germania    | Settore IT      | 3.5%         |
| <b>Totale</b>                |             |                 | <b>46.6%</b> |

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

## ANALISI DEI GESTORI



### CONTESTO DI MERCATO

- I principali indici hanno raggiunto i massimi storici nel corso del mese, spinti dall'allentamento monetario delle banche centrali.
- Le azioni cinesi hanno registrato un'impennata verso la fine del periodo, in quanto le misure di stimolo di Pechino hanno alimentato l'ottimismo sulla ripresa della seconda economia mondiale. Queste misure mirano a contrastare la contrazione monetaria, ad affrontare il crollo del mercato immobiliare e a rilanciare il mercato azionario in difficoltà.
- La Federal Reserve ha iniziato il suo ciclo di allentamento con un taglio aggressivo di 50 punti base del suo tasso di riferimento, mentre la Banca Centrale Europea ha continuato a ridurre i suoi tassi di riferimento di 25 punti base.
- Gli indicatori economici negli Stati Uniti rimangono solidi, con un aumento delle vendite al dettaglio e della produzione industriale, un mercato del lavoro misto ma solido e un'inflazione in calo. Per contro, l'attività economica nell'Eurozona è stata più fiacca.



### COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Nel corso del mese il Fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento.
- Il nostro portafoglio azionario è stato influenzato negativamente dalla scarsa performance mensile di Novo Nordisk. Il titolo è sceso in seguito alla presentazione di dati clinici contrastanti nella seconda fase del suo nuovo trattamento sperimentale per l'obesità, il Monlunabant.
- Il Fondo ha risentito anche di altre nostre partecipazioni a lungo termine nel settore sanitario, tra cui Vertex, Genmab e Demant.
- La nostra sottoesposizione ai Beni voluttuari, a favore dei Beni di consumo, ci ha impedito di capitalizzare il rialzo del settore dovuto agli annunci del governo cinese.
- Al contrario, i nostri titoli tecnologici di alta qualità hanno ottenuto buoni risultati, come dimostra la forte performance di SAP, Microsoft e Oracle, che hanno riportato buoni risultati, soprattutto in termini di domanda dei loro servizi di infrastruttura cloud.



### PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- In linea con la nostra strategia, rimaniamo prudenti e privilegiamo le società di qualità difensiva nel contesto di un rallentamento economico globale. Tuttavia, abbiamo apportato alcune modifiche al portafoglio.
- In primo luogo, abbiamo aumentato leggermente la nostra esposizione ai titoli tecnologici, che hanno sofferto negli ultimi mesi, in particolare nel settore dei semiconduttori.
- Questi aumenti sono stati finanziati da prese di profitto in società che hanno registrato buone performance negli ultimi 12 mesi, come P&G, Colgate e S&P Global.
- Infine, abbiamo approfittato del rimbalzo dei Beni voluttuari dopo gli annunci cinesi per vendere la nostra partecipazione residua in Estée Lauder.

## 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              | 42     |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 42     |
| Tasso di copertura ESG                           | 100.0% |

Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

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

Fonte: MSCI ESG

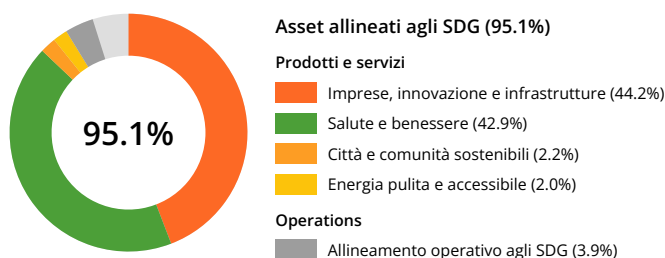


01/2020



01/2020

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



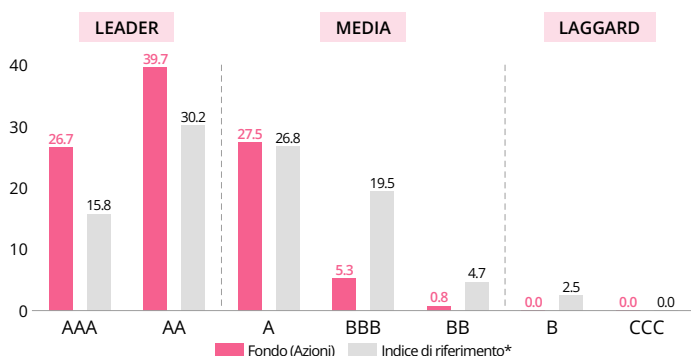
### Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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.

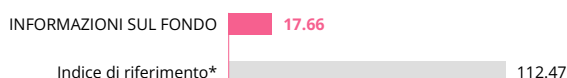
Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

### 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: MSCI, 30/09/2024. 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   | 3.9% | AAA             |
| ADIDAS AG         | 1.1% | AAA             |
| INTUIT INC        | 0.7% | AAA             |
| SP GLOBAL INC     | 4.2% | AA              |
| VEEVA SYSTEMS INC | 1.9% | AA              |

Fonte: MSCI ESG

### PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società             | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|---------------------|------|-----------------|
| PROCTER GAMBLE CO   | 4.9% | A               |
| COLGATEPALMOLIVE CO | 4.7% | A               |
| MICROSOFT CORP      | 4.0% | AA              |
| SP GLOBAL INC       | 4.0% | AA              |
| LORAL SA            | 3.7% | AA              |

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 CO<sub>2</sub> 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](http://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).

**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.

**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](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: giugno 2023. <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 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 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 (%) |                   |                   |                   |                   |
|------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |                |            |              |                         |                                  |                                |  |                                     |   |   | 29.09.23-30.09.24     | 30.09.22-29.09.23 | 30.09.21-30.09.22 | 30.09.20-30.09.21 | 30.09.19-30.09.20 |
| A EUR Acc  | 31/05/2019     | CAGCAEA LX | LU1966631001 | Max. 1.4%               | Max. 4%                          | —                              | 1.7%   | 0.26%                               | 20%                                       | —   | 26.3                  | 17.5              | -18.0             | 30.0              | 14.4              |
| F EUR Acc  | 31/05/2019     | CAGCFEA LX | LU2004385667 | Max. 0.8%               | —                                | —                              | 1.1%   | 0.26%                               | 20%                                       | —   | 27.0                  | 18.2              | -17.5             | 30.0              | 14.7              |
| IW EUR Acc | 31/12/2021     | CACPIWE LX | LU2420652476 | Max. 0.8%               | —                                | —                              | 1.05%  | 0.26%                               | —   | EUR 10000000                                  | 27.1                  | 18.3              | —                 | —                 | —                 |

(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](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. **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 30/09/2024. **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](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: [www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](http://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](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: [www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](http://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.