

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

5 ANNI



FR0010147603

Report Mensile - 31/10/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

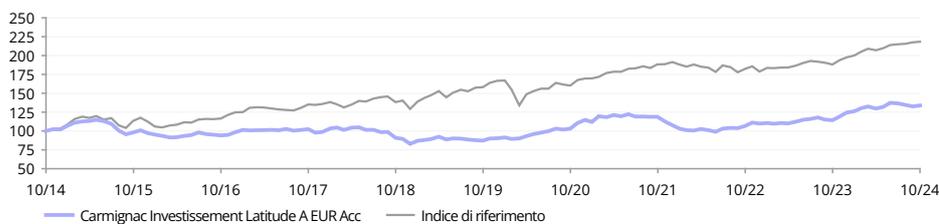
Fondo feeder del Fondo azionario globale Carmignac Investissement. Attraverso l'uso di strumenti derivati, il gestore può adattare l'esposizione del Fondo al rischio azionario di Carmignac Investissement in un range da 0% al 100%. Il Fondo associa alle convinzioni forti sulle azioni internazionali la competenza nella gestione dell'esposizione al rischio di mercato. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento raccomandato 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 A 10 ANNI (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 31/10/2024 - al netto delle commissioni)

| | Rendimenti cumulati (%) | | | | | | Performance annualizzate (%) | | |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------------------|--------|---------|
| | Dal 29/12/2023 | 1 Mese | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
| A EUR Acc | 7.58 | 0.89 | 17.08 | 12.54 | 53.36 | 33.80 | 4.01 | 8.92 | 2.95 |
| Indice di riferimento | 10.51 | 0.39 | 16.06 | 15.97 | 38.14 | 118.39 | 5.05 | 6.67 | 8.12 |
| Media della categoria | 6.81 | -0.44 | 14.36 | 1.93 | 15.99 | 27.53 | 0.64 | 3.01 | 2.46 |
| Classificazione (quartile) | 2 | 1 | 2 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 3 |

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|-------|-------|-------|
| A EUR Acc | 13.23 | 2.08 | -6.23 | 26.96 | 9.07 | -16.05 | 0.33 | 1.34 | -4.89 | 5.07 |
| Indice di riferimento | 10.53 | -6.59 | 12.88 | 1.76 | 28.93 | -4.85 | 8.89 | 11.09 | 8.76 | 18.61 |

DATI STATISTICI

| | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
|---------------------------------------|--------|--------|---------|
| Volatilità del Fondo | 9.3 | 10.8 | 11.3 |
| Volatilità dell'indice di riferimento | 6.6 | 12.5 | 13.4 |
| Indice di Sharpe | 0.2 | 0.7 | 0.2 |
| Beta | 0.9 | 0.4 | 0.6 |
| Alfa | 0.0 | 0.1 | -0.0 |

Calcolo: su base settimanale

VAR

| | |
|-------------|------|
| VaR % Fondo | 4.7% |
|-------------|------|

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

| | |
|-----------------|-------------|
| Derivati Azioni | 1.2% |
| Derivati Valute | -0.9% |
| OICR | 0.6% |
| Totale | 0.9% |

Performance lorda mensile



F. Leroux

DATI PRINCIPALI

Esposizione azionaria netta -5.0%
Esposizione azionaria del Fondo master 98.6%

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 16:30 (CET/CEST)

Data di lancio del Fondo: 03/01/2005

Patrimonio totale del Fondo: 140M€ / 152M\$⁽¹⁾

Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione

Data primo NAV: 03/01/2005

Valuta di quotazione: EUR

Patrimonio della Classe di Azione: 139M€

NAV: 347.10€

Categoria Morningstar™: EUR Flexible

Allocation - Global



Overall Morningstar Rating™

10/2024

GESTORI DEL FONDO

Frédéric Leroux dal 01/10/2005

INDICE DI RIFERIMENTO

50% MSCI AC WORLD NR (USD) + 50% ESTER (EUR) capitalizzato.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%

% Minima di investimenti sostenibili50%

Principali impatti negativi considerati SÌ

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR ACC**RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS**

| | |
|---|-------|
| Azioni | 92.0% |
| Paesi sviluppati | 71.3% |
| America Settentrionale | 59.8% |
| Asia Pacifico | 1.8% |
| Europa | 9.8% |
| Paesi emergenti | 20.7% |
| America Latina | 2.4% |
| Asia | 18.3% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 8.0% |

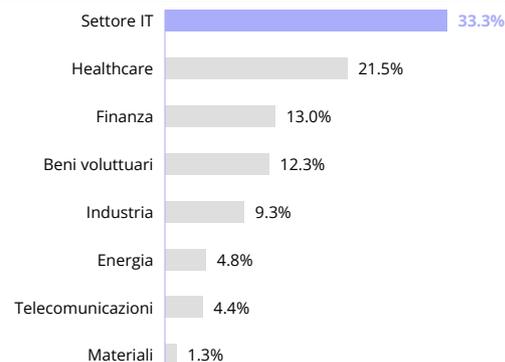
RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

| | |
|---------------------------|-------|
| Grandi (>10000 MEUR) | 94.2% |
| Medie (2000 - 10000 MEUR) | 4.6% |
| Piccole (<2000 MEUR) | 1.2% |

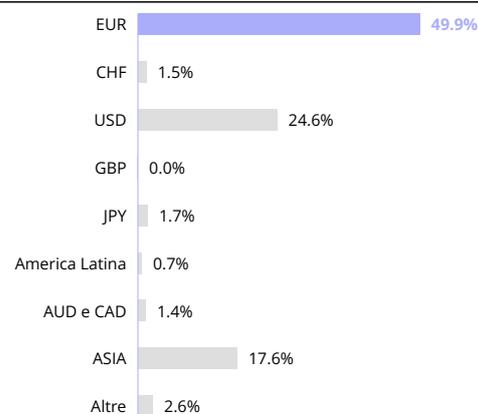
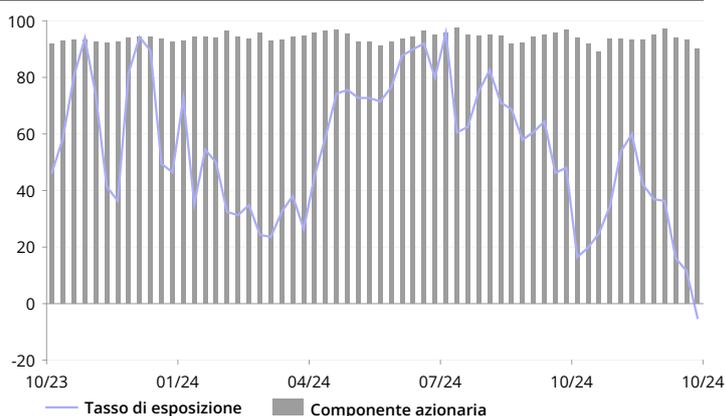
I pesi ribilanciati su base 100

TOP TEN POSIZIONI

| Nome | Paese | Settore | % |
|---|---------------|-------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan | Settore IT | 8.4% |
| AMAZON.COM INC | Stati Uniti | Beni voluttuari | 5.5% |
| SCHLUMBERGER NV | Stati Uniti | Energia | 4.3% |
| ALPHABET INC | Stati Uniti | Telecomunicazioni | 4.0% |
| NVIDIA CORP | Stati Uniti | Settore IT | 3.9% |
| MICROSOFT CORP | Stati Uniti | Settore IT | 3.4% |
| CENTENE CORP | Stati Uniti | Healthcare | 3.3% |
| MCKESSON CORP | Stati Uniti | Healthcare | 3.0% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Corea del Sud | Settore IT | 2.9% |
| CENCORA INC | Stati Uniti | Healthcare | 2.7% |
| Totale | | | 41.3% |

RIPARTIZIONE PER SETTORE

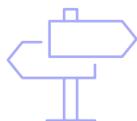
I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA**ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA A 1 ANNO (% PATRIMONIO) ⁽¹⁾**

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

COMUNICAZIONE DI MARKETINGSi 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

- Ottobre è stato un mese volatile per i mercati, con le azioni (in valuta locale) in ribasso dopo un forte rally dall'inizio dell'anno.
- La correzione delle azioni si è verificata nonostante i solidi dati economici degli Stati Uniti, tra cui quelli relativi ai consumi e all'occupazione. I dati sull'inflazione hanno complicato ulteriormente la situazione, con l'IPC core di settembre che si è rivelato più caldo del previsto.
- La stagione degli utili del terzo trimestre ha preso il via con i solidi risultati del settore bancario. Tuttavia, le indicazioni delle società tecnologiche sono state più contrastanti, contribuendo alla volatilità del mercato.
- Le azioni cinesi hanno registrato un significativo rally all'inizio del mese in risposta alle misure di stimolo del governo. Tuttavia, lo slancio si è affievolito in seguito a causa della mancanza di informazioni dettagliate sugli stimoli fiscali.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In questo contesto, il fondo ha registrato una performance positiva nel mese di ottobre.
- Nvidia ha registrato un forte rialzo, sostenuta dai commenti del suo fornitore TSMC sulla crescente domanda di chip per l'intelligenza artificiale e sulle prospettive di investimento dei suoi principali clienti (Microsoft, Alphabet, Meta e Amazon).
- Anche Alphabet e Amazon hanno riportato risultati soddisfacenti. Alphabet ha beneficiato delle sue attività di cloud e dell'aumento degli abbonamenti a YouTube e Google One, mentre Amazon ha visto i suoi sforzi di riduzione dei costi dare frutti e concretizzarsi nei bilanci.
- Tuttavia, siamo stati penalizzati dai nostri titoli del settore sanitario, in particolare Elevance e Centene. Elevance ha visto il suo titolo crollare in seguito alla revisione al ribasso delle previsioni annuali, causata dall'aumento dei costi legati al programma sanitario Medicaid. Centene ha subito alcune turbolenze in borsa, che però non hanno influito sulle sue prospettive a lungo termine.
- Infine, le nostre coperture sui mercati azionari hanno sostenuto la performance del fondo, ma sono state leggermente penalizzate dalla nostra gestione tattica del dollaro.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Pur concordando sul fatto che le aspettative di crescita degli EPS sono eccessivamente ottimistiche, le condizioni economiche sono sufficientemente solide per evitare un crollo degli utili e giustificano una visione costruttiva sulle azioni.
- Il portafoglio combina da un lato titoli con utili elevati e valutazioni relativamente alte, dall'altro titoli con una crescita inferiore ma con un'elevata visibilità e valutazioni interessanti.
- TSMC è la principale partecipazione del nostro fondo. Le azioni offrono una combinazione unica di un contesto ciclico interessante, caratterizzato da una domanda insufficiente, di una valutazione in linea con la media quinquennale e di essere un beneficiario chiave dei progressi dell'intelligenza artificiale.
- Nonostante i solidi fondamentali, i titoli tecnologici hanno sottoperformato dal picco di luglio e ora presentano valutazioni più interessanti. La domanda di IA rimane robusta, con chiari segnali di accelerazione dei ricavi da attività legate all'IA. Abbiamo rafforzato le nostre posizioni in titoli sottovalutati.
- Stiamo gradualmente aumentando la nostra esposizione alle società a piccola e media capitalizzazione, che rappresentano un'ottima opportunità per diversificare il nostro portafoglio. Tra queste, Elite Materials, una società taiwanese specializzata nella produzione di laminati rivestiti in rame.
- Carmignac Investissement Latitude] continua a gestire attivamente l'esposizione azionaria del Fondo, che attualmente si aggira tra il 30% e il 40%.
- In termini di valute, continuiamo a gestire attivamente la parità euro/dollaro.

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è Articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari (SFDR). L'elemento vincolante della strategia di investimento del fondo consiste nell'investire almeno l'85% del patrimonio netto nella quota A EUR Acc del Fondo Master. Riepilogo degli elementi vincolanti della strategia di investimento usati utilizzati dal Fondo Master. Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usati per selezionare gli investimenti, e consentire di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, sono:

- Almeno il 50% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società che generano almeno il 50% dei ricavi da beni e servizi legati ad attività commerciali che si allineano positivamente ad almeno uno dei 9 obiettivi di investimento sostenibile delle Nazioni Unite su 17, o che investono almeno il 50% del loro CapEx in tali attività;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 15% del patrimonio netto del fondo;
- L'universo di investimento azionario e obbligazionario societario è attivamente ridotto almeno del 20%;
- L'analisi ESG si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati);
- Le emissioni di carbonio, misurate dall'intensità di carbonio, sono inferiori del 30% rispetto a quelle dell'indice di riferimento"

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

| | |
|--|--------|
| Numero di emittenti nel portafoglio | 66 |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 66 |
| Tasso di copertura ESG | 100.0% |

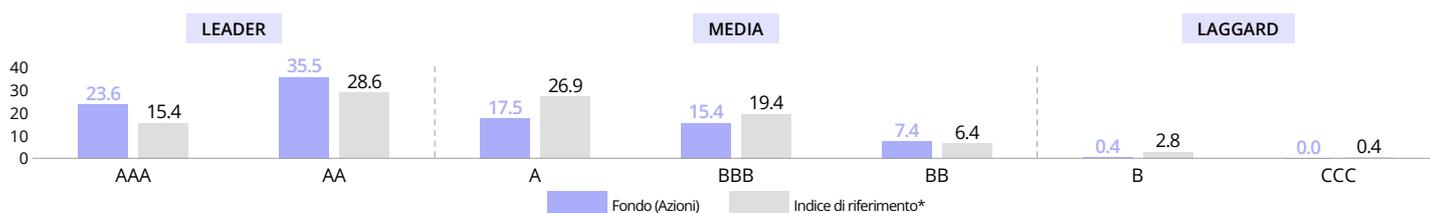
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

| | |
|---|----|
| Carmignac Investissement Latitude A EUR Acc | AA |
| Indice di riferimento* | A |

Fonte: MSCI ESG

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: 99.8%

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



Fonte: MSCI, 31/10/2024. 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.

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

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | Valutazione ESG |
|---|------|-----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 8.4% | AAA |
| NOVO NORDISK AS | 2.6% | AAA |
| ELEVANCE HEALTH INC | 2.6% | AAA |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | 1.8% | AAA |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 0.3% | AAA |

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|---|------|-----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 7.9% | AAA |
| AMAZONCOM INC | 4.3% | BBB |
| SCHLUMBERGER LTD | 4.3% | AA |
| CENTENE CORP | 3.2% | AA |
| MCKESSON CORP | 3.0% | AA |

Fonte: MSCI ESG

* Indice di riferimento: 50% MSCI AC WORLD NR (USD) + 50% ESTER (EUR) capitalizzato. 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

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.

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.

Investment grade: Obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

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

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: 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 - 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

| Comparti | Data primo NAV | Bloomberg | ISIN | Commissione di gestione | Costi di ingresso ⁽¹⁾ | Costi di uscita ⁽²⁾ | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio ⁽³⁾ | Costi di transazione ⁽⁴⁾ | Commissioni di performance ⁽⁵⁾ | Sottoscrizione iniziale minima ⁽⁶⁾ | Performance annua (%) | | | | |
|-----------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 31.10.23-31.10.24 | 31.10.22-31.10.23 | 29.10.21-31.10.22 | 30.10.20-29.10.21 | 31.10.19-30.10.20 |
| A EUR Acc | 03/01/2005 | CARINVL FP | FR0010147603 | Max. 0.5% | Max. 4% | — | 1.25% | 1.1% | — | — | 17.1 | 7.2 | -10.3 | 15.4 | 18.1 |
| F EUR Acc | 16/09/2020 | CACILFE FP | FR0013527827 | Max. 0.3% | — | — | 1.05% | 1.1% | — | — | 17.3 | 7.4 | -10.1 | 15.6 | — |

(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) Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

(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. **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. **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 31/10/2024. **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 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. 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 gestioni 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. 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.