

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



FR0010148981

Report Mensile - 29/02/2024

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

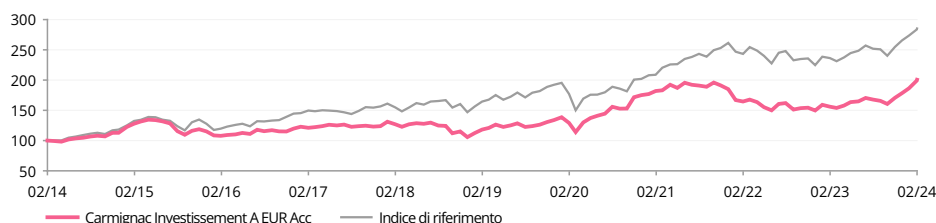
Fondo azionario che investe in società internazionali che operano con successo in un mondo globale in piena trasformazione. Il Fondo adotta un approccio top down volto a cogliere le dinamiche e le tendenze più promettenti del mercato, combinato a un approccio bottom-up basato sui fondamentali per la selezione dei singoli titoli. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento, il MSCI AC WORLD, su un orizzonte di investimento raccomandato di 5 anni.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 4

## RENDIMENTI

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

ANDAMENTO DEL FONDO E DELL'INDICE A 10 ANNI (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 29/02/2024 - 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	12.25	8.11	28.56	10.25	69.70	100.57	3.30	11.14	7.20
Indice di riferimento	7.08	4.69	20.68	36.61	73.42	185.25	10.93	11.63	11.04
Media della categoria	8.15	4.87	21.14	19.78	66.73	165.93	6.20	10.76	10.27
Classificazione (quartile)	1	1	1	3	2	4	3	2	4

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	18.92	-18.33	3.97	33.65	24.75	-14.17	4.76	2.13	1.29	10.39
Indice di riferimento	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76	18.61

## DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	14.6	16.9	15.4
Volatilità dell'indice di riferimento	12.4	15.9	15.2
Indice di Sharpe	0.2	0.6	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	6.5	6.3	7.1

Calcolo: su base settimanale

## VAR

VaR % Fondo	15.3%
VaR % Indice	12.4%

## CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	8.2%
<b>Totale</b>	<b>8.2%</b>

Performance lorda mensile



D. Older

## DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	96.7%
Esposizione azionaria netta	96.7%
Numero di emittenti azionari	53
Active Share	79.2%

## 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:** 26/01/1989  
**Patrimonio totale del Fondo:** 3619M€ / 3917M\$<sup>(1)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

## INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 26/01/1989  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 3106M€  
**NAV:** 1956.69€  
**Categoria Morningstar™:** Global Large-Cap Growth Equity

## GESTORI DEL FONDO

David Older dal 14/09/2018

## INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti).

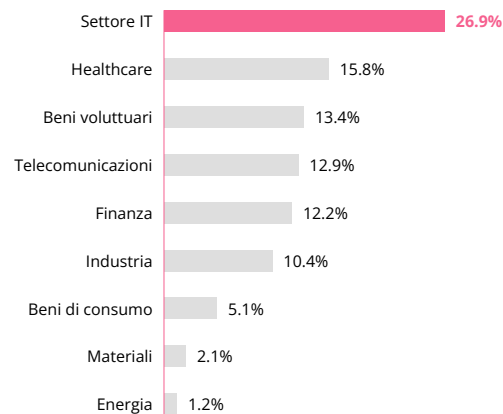
## PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia .... 0%  
 % Minima di investimenti sostenibili .....50%  
 Principali impatti negativi considerati ..... Sì

## RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

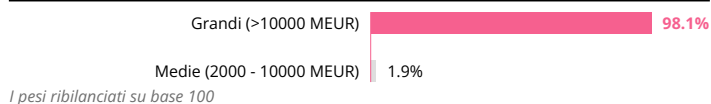
Azioni	96.7%
Paesi sviluppati	86.6%
America Settentrionale	60.3%
Asia Pacifico	2.5%
Europa	23.8%
Paesi emergenti	10.1%
America Latina	1.2%
Asia	8.9%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	3.3%

## RIPARTIZIONE PER SETTORE



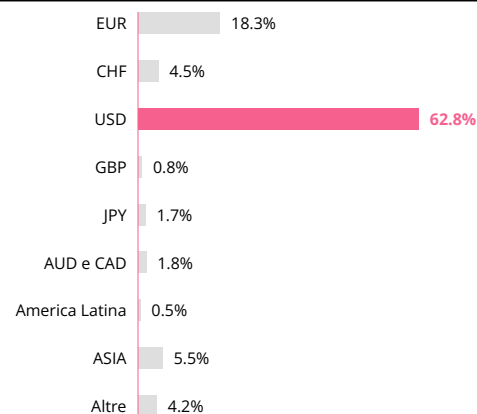
I pesi ribilanciati su base 100

## RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

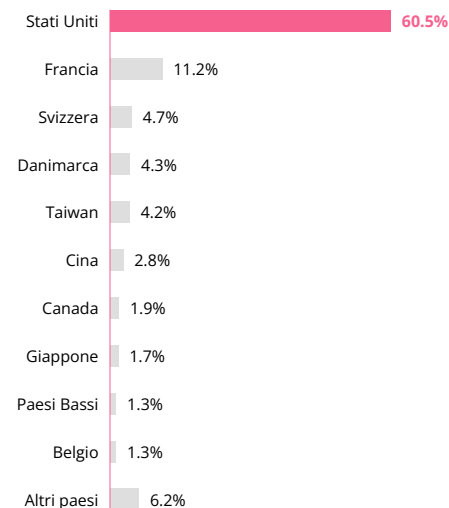
## ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



## TOP TEN POSIZIONI

Nome	Paese	Settore	%
META PLATFORMS INC	Stati Uniti	Telecomunicazioni	6.1%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Stati Uniti	Settore IT	5.4%
AMAZON.COM INC	Stati Uniti	Beni voluttuari	4.3%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Francia	Beni voluttuari	4.2%
NOVO NORDISK A/S	Danimarca	Healthcare	4.1%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Settore IT	4.1%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Settore IT	4.0%
NVIDIA CORP	Stati Uniti	Settore IT	3.9%
ELI LILLY & CO	Stati Uniti	Healthcare	3.9%
AIRBUS SE	Francia	Industria	3.1%
<b>Totale</b>			<b>43.3%</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.it](http://www.carmignac.it)

## 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:

- Almeno il 50% del patrimonio netto del Fondo è investito in investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG);
- 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	53
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	53
Tasso di copertura ESG	100.0%

Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

Carmignac Investissement A EUR Acc	A
Indice di riferimento*	A

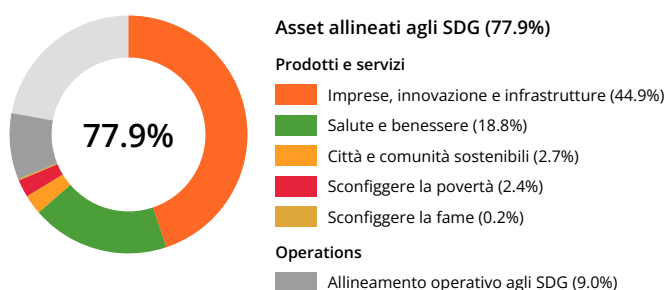
Fonte: MSCI ESG



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

09/2021

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



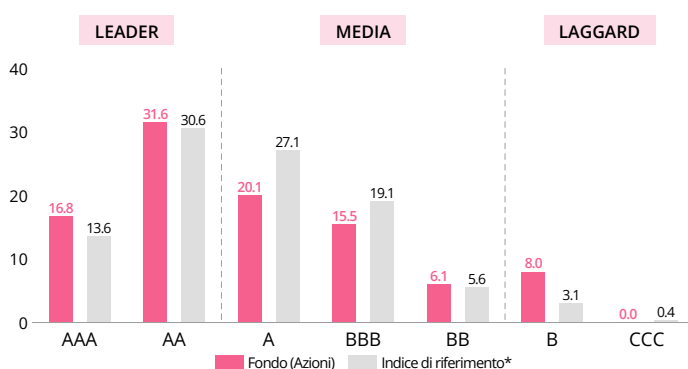
### Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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

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

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

### PORTAFOGLIO CON 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: 98.2%

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



Fonte: S&P Trucost, 29/02/2024. 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	4.1%	AAA
NVIDIA CORPORATION	3.9%	AAA
LONZA GROUP AG	2.1%	AAA
UBS GROUP AG	2.4%	AA
SALESFORCE INC	1.7%	AA

Fonte: MSCI ESG

### PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.0%	AA
META PLATFORMS INC	4.5%	B
HERMES INTERNATIONAL SCA	4.1%	AA
NOVO NORDISK AS	3.6%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.3%	AAA

Fonte: MSCI ESG

**I dati sulle emissioni di carbonio** sono basati sui dati di S&P Trucost. L'analisi è condotta sulla base dei dati stimati o dichiarati di misurazione delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2, escluse la liquidità e le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio. Per determinare l'intensità di carbonio, il volume di emissioni di carbonio in tonnellate di 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.

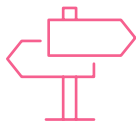
Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

\* Indice di riferimento: MSCI ACWI (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.it](http://www.carmignac.it)

## ANALISI DEI GESTORI



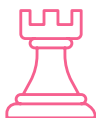
### CONTESTO DI MERCATO

Febbraio ha segnato un punto di svolta nella dinamica disinflazionistica che ha sostenuto i mercati negli ultimi mesi. I dati macroeconomici hanno continuato a sorprendere in positivo su entrambe le sponde dell'Atlantico, mentre la pausa nel processo di disinflazione ha deluso gli investitori. Gli indici azionari continuano a beneficiare di prospettive di crescita più resilienti del previsto. Febbraio è stato caratterizzato anche dalla stagione dei risultati durante la quale, ancora una volta, le aziende dell'intelligenza artificiale hanno battuto nuovi record. Nvidia, leader mondiale nel settore delle schede grafiche, ha moltiplicato per nove l'utile netto del quarto trimestre, e si osserva lo stesso fenomeno per molti altri player del settore dell'intelligenza artificiale. Nel complesso, gli utili aziendali hanno sorpreso gli investitori in positivo innescando un netto rebound dei mercati azionari. Tuttavia, escludendo i "Magnifici 7" (che comprendono i colossi del settore tecnologico statunitense) l'andamento degli utili per azione dell'indice S&P 500 è risultato leggermente negativo. Il mercato azionario giapponese ha registrato un forte rialzo nonostante un PIL più debole del previsto nel quarto trimestre, che ha portato il Paese in recessione tecnica nella seconda metà del 2023. Alla luce del forte orientamento all'export dell'economia giapponese, la debolezza dello yen ha contribuito al forte rialzo del mercato azionario giapponese. In Cina, la performance dell'indice è stata sostenuta da nuove misure di supporto da parte del Governo cinese, che ha deciso un nuovo taglio di 25 punti base del tasso di riferimento a 5 anni. Quanto alle pubblicazioni economiche, il Paese ha registrato il quinto calo consecutivo dell'indice PMI manifatturiero dell'NBS (49,1 a febbraio contro 49,2 a gennaio 2024), a riprova del fatto che il Paese non ha ancora risolto i suoi problemi strutturali.



### COMMENTO SULLA PERFORMANCE

Favorito dallo stock picking, il Fondo a febbraio ha registrato un forte rialzo, sovraperformando gli indici azionari globali. L'esposizione del Fondo alla tematica dell'intelligenza artificiale gli ha permesso di beneficiare di alcune trimestrali decisamente promettenti (Meta, Nvidia, AMD). Dalla società madre di Facebook e Instagram è venuto il migliore contributo alla performance, sull'onda di trimestrali che hanno sorpreso gli investitori in positivo spingendo quotazione a nuovi record. La società ha inoltre annunciato il suo primo dividendo. Notizie accolte con grande favore da parte degli investitori a un anno dalla dichiarazione di Mark Zuckerberg secondo il quale "il 2023 sarebbe stato l'anno dell'efficienza". Meta ha dichiarato inoltre l'intenzione di accelerare gli investimenti nell'intelligenza artificiale generativa, sulle orme di Microsoft e Google. Ma oltre che dal settore tecnologico, il Fondo è favorito anche dalle performance legate ai farmaci anti-obesità, con il deciso rebound di Eli Lilly. Anche Hermès, presente nel portafoglio dal 2010, è risultata una delle migliori performance del Fondo dopo l'annuncio di risultati record.



### PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Il settore tecnologico statunitense continua a essere uno dei più dinamici, come dimostra ancora una volta l'ultima stagione degli utili, che ha evidenziato l'enorme potenziale dell'intelligenza artificiale. Nei prossimi mesi, riteniamo che il settore continuerà a dare prova delle sue notevoli potenzialità in termini di aumento degli utili nel medio-lungo termine, ma è improbabile che la sua crescita sia forte quanto quella dello scorso anno. Il rischio è quindi che la forte crescita passata venga estrapolata dal mercato, in un momento in cui i multipli sono a livelli storicamente elevati. Di conseguenza, pur mantenendo una parte significativa degli asset investiti sulla tematica dell'intelligenza artificiale, il Fondo realizza regolarmente prese di profitto (in particolare su Nvidia) utilizzando il ricavato per attivare posizioni su player rimasti in ombra rispetto ai colossi americani, le cui quotazioni sono molto più basse, come nel caso dei semiconduttori specializzati in chip di memoria. Meta rimane la ponderazione maggiore del portafoglio in quanto prevediamo ricadute positive dalla riduzione dei costi e dal potenziale aumento delle vendite dovuto a un insieme di fattori. Meta ovviamente trae beneficio dall'intelligenza artificiale, con vantaggi per tutte le sue attività. Settore tecnologico a parte, le principali esposizioni settoriali sono la salute e i consumi, dove Estée Lauder (posizione avviata di recente) ha rassicurato gli investitori con la pubblicazione di trimestrali positive dopo un 2023 problematico.

## 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.

**Correlazione:** La correlazione misura in che modo i titoli o le asset class variano gli uni rispetto agli altri. Gli investimenti altamente correlati tendono a variare al rialzo o al ribasso insieme, mentre gli investimenti a bassa correlazione tendono a comportarsi diversamente in diverse condizioni di mercato, permettendo agli investitori una diversificazione dei profitti. La correlazione si misura tra 1 (correlazione perfetta) e -1 (correlazione opposta perfetta). Un coefficiente di correlazione pari a 0 suggerisce assenza di correlazione.

**FCI:** Fondo Comune d'Investimento.

**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. Cfr. Gestione passiva.

**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.

**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: gennaio 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**Certificazione ISR:** La certificazione ISR creata nel 2016 dal Ministero francese dell'economia e delle finanze si prefigge di individuare i fondi di investimento che ottengono risultati concreti e misurabili grazie a una consolidata metodologia di investimento socialmente responsabile. La certificazione viene attribuita all'esito di un rigoroso processo condotto da un organo indipendente, responsabile di verificare se il fondo(2) rispetta i requisiti della certificazione. Per ulteriori informazioni consultare la pagina: [https://www.lelabelisr.fr/wp-content/uploads/SRI-Label-Guidelines\\_EN\\_july2020updates\\_modifications.pdf](https://www.lelabelisr.fr/wp-content/uploads/SRI-Label-Guidelines_EN_july2020updates_modifications.pdf)

**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 S&P Trucost:** Trucost utilizza i dati sulle emissioni pubblicati dalla società se resi disponibili. Qualora tali dati non siano disponibili, S&P Trucost utilizza il modello proprietario EIIO, che utilizza la composizione dei ricavi della società per settore industriale per stimare le emissioni di carbonio. Per ulteriori informazioni visitare la pagina: [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf). Anche se S&P Trucost riporta le emissioni di Scope 3 quando disponibili, tali emissioni sono comunemente considerate come definite in maniera non rigorosa e calcolate in maniera non coerente dalle società. Pertanto abbiamo scelto di non includerle nel nostro calcolo delle emissioni del portafoglio.

Ai fini del calcolo delle emissioni di CO2 del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO2eq /proventi in mln di USD) sono ponderati in base ai pesi del portafoglio (corretti per le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio). I dati vengono quindi sommati.

**Principal Adverse Impact (PAI):** Sono gli effetti negativi, rilevanti o che potrebbero essere rilevanti, sui fattori di sostenibilità che sono causati, aggravati o direttamente collegati alle decisioni di investimento e alla consulenza effettuata da un soggetto giuridico. Rientrano nei PAI le emissioni di gas serra e l'impronta di 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 <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>	Performance annua (%)				
											28.02.23-29.02.24	28.02.22-28.02.23	26.02.21-28.02.22	28.02.20-26.02.21	28.02.19-28.02.20
A EUR Acc	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.09%	20%	—	28.6	-5.2	-9.5	40.8	9.3
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.09%	20%	—	28.6	-5.2	-9.5	40.8	9.3
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	1.13%	20%	CHF 50000000	25.5	-5.8	-9.9	40.3	8.8
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	Max. 2.25%	—	—	2.25%	1.09%	20%	—	27.6	-5.9	-10.2	39.9	8.5

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

(5) max. della sovraperformance in caso di performance superiore a quella dell'indice di riferimento da inizio esercizio, a condizione che non si debba ancora recuperare la sottoperformance passata. 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](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 29/02/2024. **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 :[https://www.carmignac.it/it\\_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762) - In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante di gestione Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6 :[https://www.carmignac.ch/it\\_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762). Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.