

CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

2 ANNI

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

FR0010149120

Report Mensile - 29/02/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

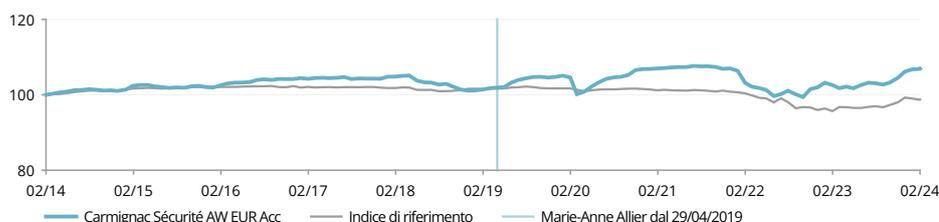
Fondo investito in obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro. Il Fondo adotta una gestione attiva e flessibile a bassa duration implementando strategie basate sulle convinzioni principalmente sui mercati europei, in maniera totalmente decorrelata dall'indice di riferimento. Il Fondo persegue la crescita del capitale nel lungo termine attraverso uno stile di investimento sostenibile e socialmente responsabile. L'obiettivo del Fondo è sovraperformare l'indice di riferimento, l'ICE BofA ML 1-3 anni Euro All Government (EUR) (cedole reinvestite), su un orizzonte di investimento di 2 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	Dal 29/04/2019
AW EUR Acc	0.77	-0.08	4.24	-0.05	5.44	6.93	-0.02	1.06	0.67	1.0
Indice di riferimento	-0.47	-0.54	3.17	-2.44	-2.75	-1.27	-0.82	-0.55	-0.13	-0.6
Media della categoria	0.11	-0.14	3.86	-0.85	-0.06	0.80	-0.28	-0.01	0.08	—
Classificazione (quartile)	1	2	2	2	1	1	2	1	1	—

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
AW EUR Acc	4.06	-4.75	0.22	2.05	3.57	-3.00	0.04	2.07	1.12	1.69
Indice di riferimento	3.40	-4.82	-0.71	-0.15	0.07	-0.29	-0.39	0.30	0.72	1.83

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	2.4	2.6	2.0
Volatilità dell'indice di riferimento	1.8	1.5	1.2
Indice di Sharpe	0.0	0.5	0.4
Beta	0.3	0.5	0.4
Alfa	0.0	0.0	0.0

Calcolo: su base settimanale

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	0.0%
Portafoglio obbligazionario	0.1%
Derivati Azioni	0.0%
Derivati Obbligazioni	-0.1%
Derivati Valute	-0.0%
OICR	0.0%
Totale	-0.1%

Performance lorda mensile



M.-A. Allier



A. Guedy

DATI PRINCIPALI

Duration Modificata	2.1
Yield to Maturity	4.8%
Rating medio	A-
Numero di emittenti obbligazionari	169
Numero di obbligazioni	260

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: 4193M€ / 4537M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 25/01/1989
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 4025M€
NAV: 1797.06€
Categoria Morningstar™: EUR Diversified Bond - Short Term



Overall Morningstar Rating™

02/2024

GESTORI DEL FONDO

Marie-Anne Allier dal 29/04/2019
 Aymeric Guedy dal 01/03/2023

INDICE DI RIFERIMENTO⁽²⁾

ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (reinvestimento delle cedole).

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%
 Principali impatti negativi considerati SI

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

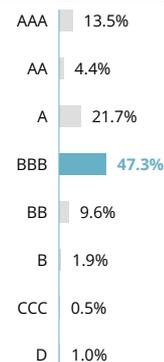
Obbligazioni	81.7%
Titoli di Stato paesi sviluppati	16.4%
America Settentrionale	4.9%
Europa	10.8%
Europa dell'Est	0.3%
Sovranazionale	0.3%
Titoli di Stato paesi emergenti	1.8%
Europa dell'Est	1.8%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	48.9%
Beni voluttuari	3.5%
Beni di consumo	0.8%
Energia	10.8%
Finanza	20.4%
Healthcare	0.9%
Industria	3.3%
Settore IT	0.7%
Materiali	1.4%
Investimento immobiliare	2.5%
Telecomunicazioni	2.0%
Servizi pubblici	2.6%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	5.5%
Beni voluttuari	0.7%
Finanza	3.2%
Industria	0.5%
Investimento immobiliare	1.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	9.1%
Monetario	18.4%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	-0.1%

RIPARTIZIONE PER SCADENZA



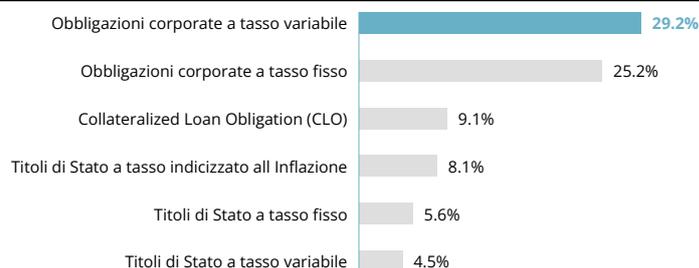
Le date di scadenza si basano sulla data di scadenza successiva, se disponibile.

RIPARTIZIONE PER RATING



I pesi ribilanciati su base 100

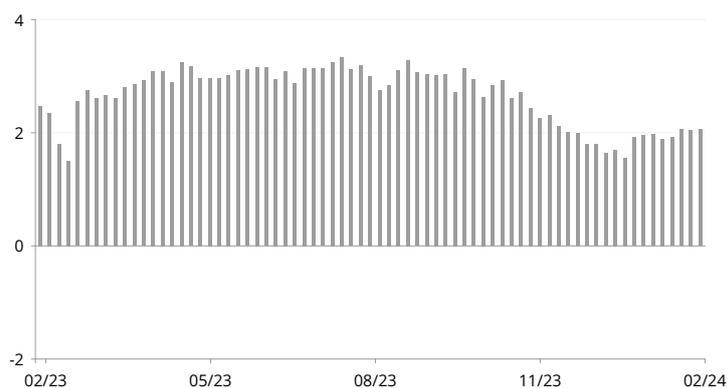
RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI - COMP. OBBLIGAZIONARIA



PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - OBBLIGAZIONI

Nome	Paese	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Stati Uniti	AAA	4.9%
SPAIN 0.65% 30/11/2027	Spagna	A-	3.1%
ITALY 5.07% 15/04/2025	Italia	BBB	1.8%
NETHERLANDS 0.25% 07/06/2024	Paesi Bassi	AAA	1.3%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Spagna	BBB-	1.0%
GREECE 5.16% 15/12/2027	Grecia	BBB-	0.9%
ITALY 28/06/2026	Italia	BBB	0.9%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 11/03/2026	Spagna	BBB-	0.9%
ENI TV 13/10/2025	Italia	BBB	0.9%
RUSSIA 1.12% 20/11/2027	Russia	D	0.8%
Totale			16.7%

ANDAMENTO DELLA DURATION MODIFICATA A 1 ANNO



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

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:

- Non meno del 10% del patrimonio netto del fondo è investito in obbligazioni sovrane o societarie verdi, sociali, sostenibili o legate alla sostenibilità e in società allineate positivamente con uno dei 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento di obbligazioni societarie è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	135
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	132
Tasso di copertura ESG	97.8%

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Sécurité AW EUR Acc	AA
-------------------------------	----

Fonte: MSCI ESG

INVESTIMENTI SOSTENIBILI (PATRIMONIO NETTO)

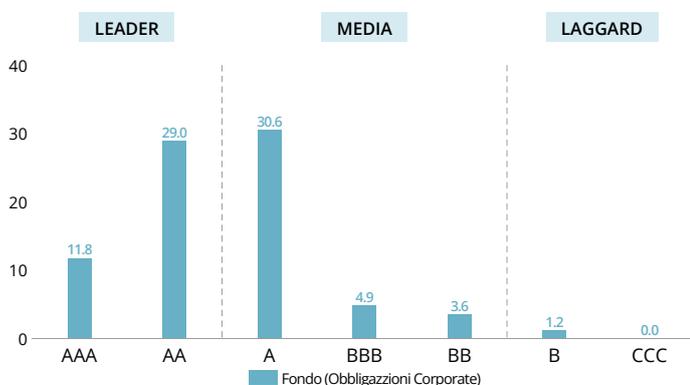


Per la valutazione dei **green bond**, **dei bond sociali**, **dei bond sostenibili e dei sustainability-linked bond**, si utilizzano gli indicatori sul debito sostenibile di Bloomberg, che consentono di fare uno screening dei titoli di debito aziendale che presentano caratteristiche di sostenibilità. Assumono importanza per la nostra valutazione le considerazioni circa la classificazione degli strumenti in base a standard di mercato riconosciuti (International Capital Markets Association o Climate Bond Initiative) o la garanzia di una terza parte.

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.

PORTAFOGLIO CON SCORE MSCI ESG



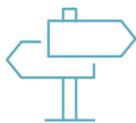
Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 82.6%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1.4%	AAA
INFORMA PLC	0.3%	AAA
CASTELLUM AKTIEBOLAG	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA
3I GROUP PLC	0.0%	AAA

Fonte: MSCI ESG

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 sulla crescita 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 del credito continuano a beneficiare di prospettive di crescita più resilienti del previsto, la performance degli asset sovrani è stata molto meno brillante, con gli operatori di mercato costretti a rivedere al ribasso le stime sui tagli dei tassi delle principali autorità monetarie per il 2024. Negli Stati Uniti, gli indicatori anticipatori e ritardati sembrano convergere verso uno stesso scenario di crescita favorevole. Le indagini PMI sono salite sia per la componente manifatturiera che per quella dei servizi, mentre il sentiment dei consumatori a febbraio ha continuato a migliorare, a dimostrazione della fiducia nelle prospettive economiche condivisa da imprese e famiglie. Questo eccezionalismo economico americano è reso possibile dall'efficace diffusione a cascata della crescita sul mercato del lavoro, riguardo al quale ancora una volta i dati sull'occupazione sorprendono in positivo. Eppure questa crescita sfrenata sembra interferire con lo scenario perfetto di disinflazione, che finora ha sostenuto la propensione al rischio. Mentre l'inflazione globale continua a beneficiare del netto calo dei prezzi delle materie prime, l'inflazione di fondo ha deluso gli investitori fermandosi al +3,9% su base annua, così come l'indice dei prezzi dei servizi, che sta riaccelerando al +5,4% su base annua. I toni del Presidente della Federal Reserve, meno accomodanti del previsto, hanno spinto di conseguenza i rendimenti verso l'alto, come nel caso del rendimento a 10 anni degli Stati Uniti aumentato di 34 pb nel corso del mese, azzerando il rally obbligazionario dello scorso dicembre. In misura minore, anche l'Eurozona ha mostrato segnali di miglioramento con gli indicatori anticipatori in rialzo grazie all'espansione del settore dei servizi. L'inflazione è scesa meno del previsto in una regione economica penalizzata dal valore elevato della componente dei servizi nell'inflazione core. Anche se la crescita salariale sembra aver superato il picco, il dato annuale del +4,5%/anno rimane ben al di sopra del target d'inflazione della Banca Centrale Europea. Questo paradigma, che associa crescita forte e inflazione tenace, ha portato a un aumento di 25 pb del tasso del Bund tedesco a 10 anni, mentre gli asset rischiosi hanno continuato a salire, con gli spread sul credito che si contraggono di -23 pb per il comparto high yield. Infine in Giappone il percorso per uscire dalla politica monetaria accomodante sembra proseguire, con un'inflazione core superiore alle aspettative e al di sopra della soglia del 2% per l'11° mese consecutivo.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

In un contesto caratterizzato da pressioni al rialzo sui tassi d'interesse e da un certo grado di resilienza dei mercati del credito, il posizionamento del Fondo, caratterizzato da un'esposizione ridotta ai tassi core e un'esposizione al credito che privilegia i segmenti più difensivi, ci ha permesso di registrare una performance leggermente negativa ma nettamente superiore al nostro indice di riferimento. Il posizionamento sulle obbligazioni corporate e finanziarie a breve scadenza, con rating elevato e un carry interessante, ha permesso al Fondo di limitare l'impatto dell'aumento dei tassi di interesse nel corso del mese. Infine, il portafoglio continua a beneficiare della performance positiva della selezione di Collateralized Loan Obligations (CLO) e dell'esposizione agli strumenti del mercato monetario.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

In questo contesto di resilienza economica che spinge le Banche Centrali alla cautela e costringe i mercati a rimandare i tagli dei tassi, il portafoglio mantiene un posizionamento contenuto sui tassi core, che consiste principalmente in strategie sull'inflazione e sull'irripidimento della curva, e un'esposizione significativa al credito (64%). Per il Fondo il credito rimane un interessante driver di performance che rappresenta quasi i due terzi del portafoglio nell'ottica del carry, pur mantenendo coperture tattiche visti gli attuali livelli di valutazione. L'esposizione si concentra sulle scadenze brevi con rating alti, dove i titoli finanziari, il settore energetico e i CLO rimangono le nostre tre convinzioni più forti. Infine, manteniamo un'esposizione ai tassi reali e ai tassi d'inflazione di pareggio, che potrebbero beneficiare in futuro di eventuali battute d'arresto nella traiettoria disinflazionistica, in un contesto politico e geopolitico più che incerto. A fine mese il rendimento medio del portafoglio si aggirava intorno al 4,8%, nella parte alta del range degli ultimi dieci anni, con l'intenzione di mantenere i principali driver di performance per quest'anno.

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.

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>

Duration: La duration di un'obbligazione corrisponde al periodo al termine del quale le variazioni dei tassi d'interesse non incidono più sul suo rendimento. La duration è simile a una vita residua media attualizzata di tutti i flussi (interesse e capitale).

FCI: Fondo Comune d'Investimento.

High Yield: Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

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%.

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.

Yield to Maturity: In italiano corrisponde al concetto di tasso di rendimento effettivo a scadenza. Si tratta, al momento del calcolo considerato, del tasso di rendimento stimato offerto da un'obbligazione nell'eventualità in cui l'investitore conservi la stessa fino alla scadenza. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto del carry in valuta, delle commissioni e delle spese del Fondo.

DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

Allineamento alla tassonomia: Nel contesto di una singola società, per allineamento alla tassonomia si intende la percentuale di ricavi dell'azienda derivante da attività che soddisfano determinati criteri ambientali. Nel contesto di un singolo fondo o portafoglio, l'allineamento si definisce come l'allineamento medio ponderato alla tassonomia in base alla ponderazione in portafoglio delle società incluse nello stesso. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Calcolo del punteggio ESG: Sono state considerate solo le partecipazioni azionarie e societarie del fondo. Punteggio complessivo del Fondo calcolato utilizzando la metodologia "MSCI Fund ESG Quality Score": escludendo le posizioni liquide e prive di punteggio ESG, viene effettuata la media ponderata delle ponderazioni normalizzate delle posizioni e dell'Industry-Adjusted Score delle posizioni, moltiplicata per (1 + % di aggiustamento), che consiste nella ponderazione dei punteggi ESG "trend positive" meno la ponderazione degli ESG Laggards meno la ponderazione dei punteggi ESG "trend negative". Per una spiegazione più dettagliata, si rimanda a "MSCI ESG Fund Ratings Methodology", Sezione 2.3. Ultimo aggiornamento: gennaio 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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.

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.

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 (%)				
											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
AW EUR Acc	25/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	1%	Max. 1%	—	1.11%	0.24%	—	—	4.2	-0.6	-3.5	2.2	3.2

(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

TASSO D'INTERESSE: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente. **PERDITA IN CONTO CAPITALE:** Il portafoglio non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di carico **CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

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

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

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