

CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:



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

FR0010149302

Report Mensile - 29/02/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

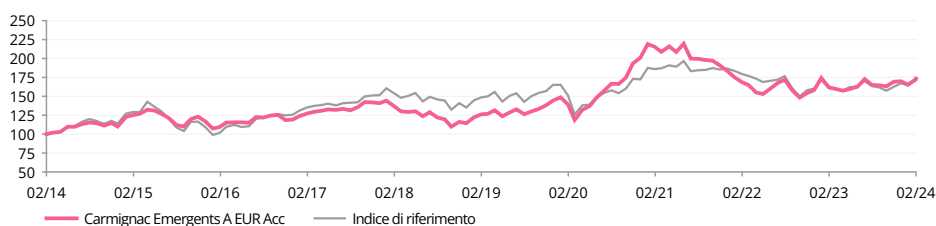
Fondo azionario emergente che combina un approccio fondamentale top-down con una rigorosa analisi bottom-up per individuare le opportunità più interessanti nei mercati emergenti. Il Fondo adotta un approccio sostenibile e responsabile, privilegiando i paesi e le società che presentano un potenziale di crescita di lungo termine, propongono soluzioni alle sfide ambientali e sociali e generano la maggior parte del proprio reddito da attività in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Il Fondo mira a sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento raccomandato di 5 anni in conformità con il suo obiettivo di investimento responsabile, integrando in maniera sistematica i criteri E, S e G nel processo di investimento.

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	1.66	7.05	7.25	-19.49	37.60	73.49	-6.95	6.58	5.66
Indice di riferimento	1.97	5.15	6.56	-7.72	15.56	71.62	-2.64	2.93	5.55
Media della categoria	2.40	4.74	6.25	-9.59	12.85	58.25	-3.31	2.45	4.70
Classificazione (quartile)	3	1	2	4	1	2	4	1	2

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	9.51	-15.63	-10.72	44.66	24.73	-18.60	18.84	1.39	5.15	5.76
Indice di riferimento	6.11	-14.85	4.86	8.54	20.61	-10.27	20.59	14.51	-5.23	11.38

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	17.5	18.8	17.3
Volatilità dell'indice di riferimento	14.1	16.4	16.9
Indice di Sharpe	-0.4	0.3	0.3
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	-0.1	0.1	0.0
Tracking error	7.8	6.7	7.3

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	12.8%
VaR % Indice	11.8%

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	6.9%
Derivati Valute	0.3%
Totale	7.2%

Performance lorda mensile



X. Hovasse



H. Li-Labbé

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	94.9%
Esposizione azionaria netta	94.9%
Numero di emittenti azionari	34
Active Share	87.6%

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 9
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: 31/01/1997
Patrimonio totale del Fondo: 872M€ / 944M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 03/02/1997
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 856M€
NAV: 1170.20€
Categoria Morningstar™: Global Emerging Markets Equity
 Overall Morningstar Rating™
 02/2024

GESTORI DEL FONDO

Xavier Hovasse dal 25/02/2015
 Haiyan Li-Labbé dal 01/01/2021

INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI EM (USD) (Dividendi netti reinvestiti).

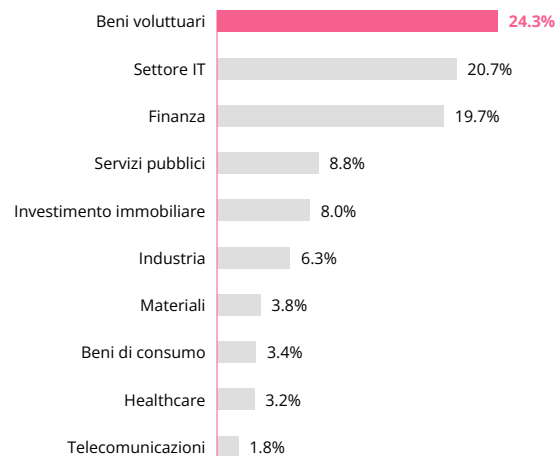
PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili80%
 Principali impatti negativi considerati Sì

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

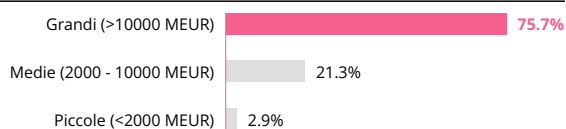
Azioni	94.9%
Paesi emergenti	94.9%
America Latina	21.0%
Asia	72.3%
Europa dell'Est	1.6%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	5.1%

RIPARTIZIONE PER SETTORE



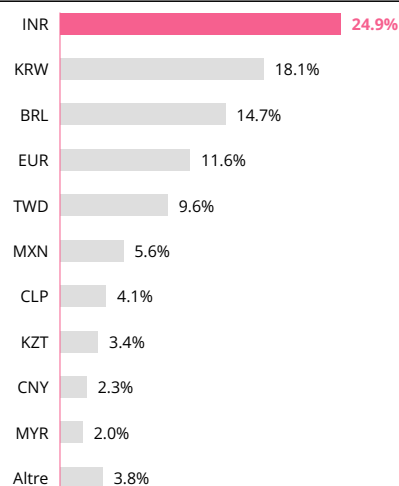
I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

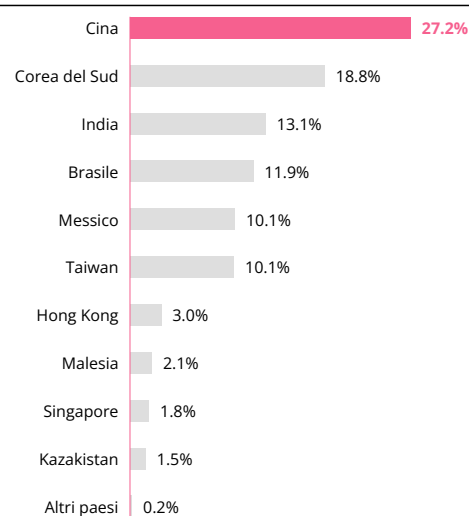


Analisi dell'esposizione valutaria in base al mercato nazionale della società estera.

TOP TEN POSIZIONI

Nome	Paese	Settore	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sud	Settore IT	9.6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Settore IT	9.6%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Messico	Finanza	6.7%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brasile	Servizi pubblici	5.8%
HYUNDAI MOTOR CO	Corea del Sud	Beni voluttuari	4.7%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	India	Finanza	3.9%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Finanza	3.6%
LG CHEM LTD	Corea del Sud	Materiali	3.6%
DIDI GLOBAL INC	Cina	Industria	3.5%
MINISO GROUP HOLDING LTD	Cina	Beni voluttuari	3.3%
Totale			54.3%

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

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è Articolo 9 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 l'80% del patrimonio netto del Fondo è investito in investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'universo è ulteriormente ridotto dal numero di società ritenute non allineate secondo la nostra valutazione dell'allineamento con gli SDG;
- 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	34
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	34
Tasso di copertura ESG	100.0%

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Emergents A EUR Acc	A
Indice di riferimento*	A

Fonte: MSCI ESG



01/2019



01/2020

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



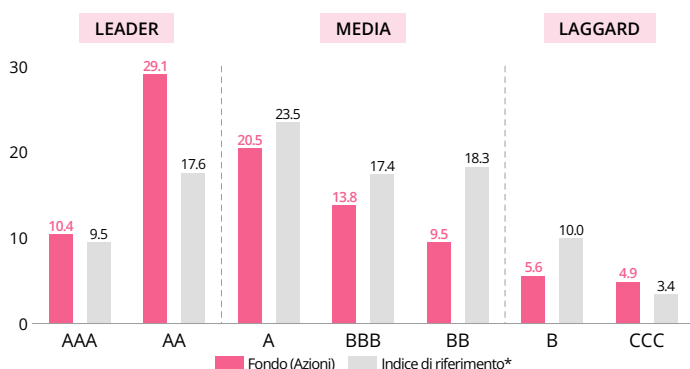
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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.

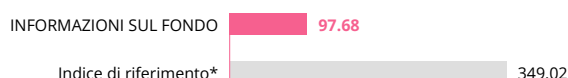
Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

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: 94.2%

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
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0.3%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.7%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.7%	AA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	2.9%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	1.9%	AA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.3%	AA
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	5.6%	BB
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.4%	AA
HYUNDAI MOTOR COMPANY	4.4%	CCC
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY LIMITED	3.9%	BBB

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 CO2 è calcolato ed espresso per milioni di dollari di ricavi (convertiti in euro). Si tratta di una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico, che consente il raffronto con un indice di riferimento, tra portafogli molteplici e nel tempo, indipendentemente dalla dimensione del portafoglio.

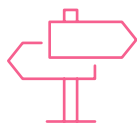
Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

* Indice di riferimento: MSCI EM (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

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

I mercati emergenti hanno registrato un netto rialzo a febbraio, a differenza di quanto avvenuto in gennaio che è stato un mese più complicato. La performance degli indici (+6,9% per l'Hang Seng, +9,6% per il CSI 300) è stata sostenuta dalle nuove misure di sostegno all'economia del Governo cinese, che ha tagliato di altri 25 punti base il tasso di riferimento a 5 anni. Il Paese ha inoltre festeggiato il Capodanno lunare, un periodo che tradizionalmente stimola i consumi e il turismo, tornati ai livelli pre-Covid. La spesa turistica ha superato del +7,7% i livelli del febbraio 2019 per un ammontare di 632,7 miliardi di yuan (o 81,5 miliardi di euro). Quanto ai dati macroeconomici, la Cina ha registrato una contrazione dell'indice manifatturiero dell'NBS per la quinta volta di fila (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. In India, il tasso annuale d'inflazione è sceso al 5,1% a gennaio. L'indice manifatturiero è salito rispetto al +2,4% di novembre al +3,8% di dicembre. In questo contesto, l'indice Nifty 50 ha segnato un rialzo dell'1,2%. Infine, l'economia sudcoreana continua a essere avvantaggiata dalle tensioni sino-americane e del fermento che circonda il tema dell'intelligenza artificiale, come riflette l'indice KOSPI in rialzo del +6,5% durante il mese.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

In questo contesto, il Fondo in febbraio ha segnato una performance positiva, superiore all'indice di riferimento. Il Capodanno lunare cinese e le misure di sostegno all'economia hanno riportato i mercati cinesi in territorio positivo, con conseguenze favorevoli per il nostro portafoglio. Hanno guadagnato terreno i titoli del comparto dei consumi voluttuari New Oriental Education e Anta Sports Products, nonché Vipshop, che hanno tutte annunciato utili nettamente superiori alle previsioni. Riguardo alla selezione di titoli coreani, la quotazione di Hyundai a inizio mese si è impennata grazie ai buoni risultati di vendita nel 2024, malgrado la debolezza del mercato automobilistico statunitense. Anche Samsung Electronics ha registrato un andamento soddisfacente, in linea con le altre società che producono semiconduttori. In America Latina si osserva una leggera flessione degli indici locali. Tuttavia, grazie allo stock picking rigoroso, il portafoglio ha registrato una performance neutra durante il mese. In Brasile, il rialzo di Eletrobras ha compensato la debole performance di Equatorial Energia e MercadoLibre. Allo stesso modo, in Messico, la flessione della posizione in Vesta, società immobiliare industriale, è stata controbilanciata dalla posizione nel gruppo finanziario Banorte, che ha mantenuto in territorio neutro la performance del portafoglio latinoamericano, senza alcun impatto sulla dinamica positiva del Fondo in febbraio.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Manteniamo una view costruttiva sui mercati emergenti per il 2024. Il vasto universo emergente offre al Fondo numerose opportunità in tutte le regioni, con settori caratterizzati da valutazioni interessanti. La Cina rimane fragile, con un mercato immobiliare in diffi coltà e una ripresa timida dei consumi interni. Tuttavia, le misure di sostegno monetario e fiscale delle autorità cinesi iniziano a dare i loro frutti. Manteniamo un'ampia esposizione nei mercati cinesi per mettere a frutto le loro inefficienze e il potenziale di crescita delle società di consumo con bilanci solidi, le cui valutazioni non riflettono pienamente i fondamentali e le prospettive di crescita. Quasi tutte le società cinesi presenti nel Fondo sono leader nei rispettivi settori e generano un cash flow abbondante che consente loro di mantenere margini solidi anche nell'attuale contesto di bassa crescita. Nel corso del mese abbiamo approfittato del rebound dei mercati cinesi per ridurre il posizionamento in Cina, chiudendo le posizioni nella biotech cinese Wuxi Biologics e nello specialista di servizi online Meituan. Altrove in Asia, manteniamo un forte posizionamento nei tecnologici asiatici (Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics) che beneficiano dell'euforia che circonda il settore dell'intelligenza artificiale. In febbraio abbiamo rafforzato l'esposizione al mercato indiano (in particolare al settore bancario) con la banca privata Kotak Mahindra, una posizione che abbiamo rafforzato in quanto le quotazioni sono di nuovo a livelli ragionevoli. Continuiamo infine a rafforzare i Paesi dell'America Latina che beneficiano di trend strutturali, come la reindustrializzazione in Nord America, e cicliche, come l'aumento dei prezzi delle materie prime. Il Fondo è posizionato nel mercato messicano attraverso Vesta, che opera nell'immobiliare industriale, e in Brasile, nel settore delle infrastrutture, attraverso la posizione in Eletrobras. Carmignac Emergents dispone di un portafoglio costantemente concentrato, con un'esposizione equilibrata ai titoli di crescita e a sconto, e una particolare attenzione alle quotazioni e ai criteri di sostenibilità.

GLOSSARIO

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

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

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

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

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

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

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.

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/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>.

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 EEIO, che utilizza la scomposizione 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. 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 ⁽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
A EUR Acc	03/02/1997	CAREMER FP	FR0010149302	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.88%	20%	—	7.2	-4.1	-21.7	54.8	10.4
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREDEI FP	FR0011269349	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.88%	20%	—	7.3	-4.1	-21.7	54.2	10.4
E EUR Acc	30/12/2011	CAREMGE FP	FR0011147446	Max. 2.25%	—	—	2.25%	0.88%	20%	—	6.1	-4.8	-22.3	53.9	9.7

(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.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **MERCATI EMERGENTI:** Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

CAMBIO: Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **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 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 - 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 :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.