

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE F EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:



LU2295992247

Report Mensile - 30/06/2025

OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO

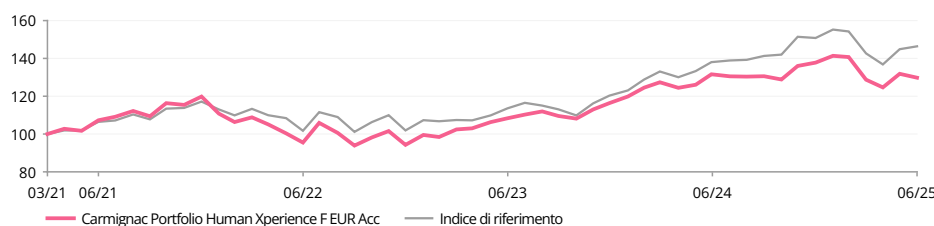
Carmignac Portfolio Human Xperience è un Fondo tematico (OICVM) che investe in società che dimostrano un'elevata soddisfazione dei clienti e dei dipendenti. Non solo crediamo che questi due fattori siano entrambi importanti per fidelizzare i clienti e il personale, ma un'ampia serie di ricerche e dati avvalorano l'idea che l'esperienza umana è determinante per il successo aziendale. Le aziende che offrono esperienze positive ai propri clienti e dipendenti possono essere meglio posizionate per conseguire rendimenti superiori nel lungo termine. La nostra strategia non è orientata a specifici settori o aree geografiche, in quanto si prefigge di selezionare le società migliori e con uno score elevato nel nostro database proprietario. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento di almeno 5 anni e si rivolge a investitori che desiderano offrire un contributo positivo alla società.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 3

RENDIMENTI

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

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



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 30/06/2025 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)			Performance annualizzate (%)	
	1 anno	3 anni	Dal 31/03/2021	3 anni	Dal 31/03/2021
F EUR Acc	-1.38	35.92	29.79	10.76	6.32
Indice di riferimento	6.06	43.92	46.39	12.89	9.38
Media della categoria	2.16	36.35	23.98	10.89	5.19
Classificazione (quartile)	3	2	2	2	2

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2024	2023	2022	2021
F EUR Acc	18.40	23.43	-21.32	19.82
Indice di riferimento	25.33	18.06	-13.01	17.15

DATI STATISTICI

	1 anno	3 anni	Costituzione
Volatilità del Fondo	15.9	13.6	14.3
Volatilità dell'indice di riferimento	17.5	14.1	13.6
Indice di Sharpe	-0.3	0.6	0.3
Beta	0.9	0.9	1.0
Alfa	-0.1	0.0	-0.0

VAR

VaR % Fondo	11.5%
VaR % Indice	11.4%

Calcolo: su base settimanale



O. Ejikeme

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	93.7%
Esposizione azionaria netta	93.7%
Numero di emittenti azionari	38
Active Share	76.3%

INFORMAZIONI SUI FONDI

Classificazione SFDR: Articolo 9
Domiciliazione: Lussemburgo
Tipo di Fondo: UCITS
Forma giuridica: SICAV
Nome SICAV: Carmignac Portfolio
Chiusura dell'esercizio: 31/12
Sottoscrizione/Rimborso: Giornaliero (giorni lavorativi)
Termine ultimo accettazione ordini: entro le ore 18:00 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 31/03/2021
Patrimonio totale del Fondo: 119M€ / 140M\$⁽¹⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 31/03/2021
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 104M€
NAV: 129.79€
Categoria Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity

GESTORI DEL FONDO

Obe Ejikeme dal 31/03/2021

INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI AC World NR index.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

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

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

Azioni	93.7%
Paesi sviluppati	84.9%
America Settentrionale	53.6%
Asia Pacifico	3.4%
Europa	27.9%
Paesi emergenti	8.8%
Asia	8.8%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	6.3%

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

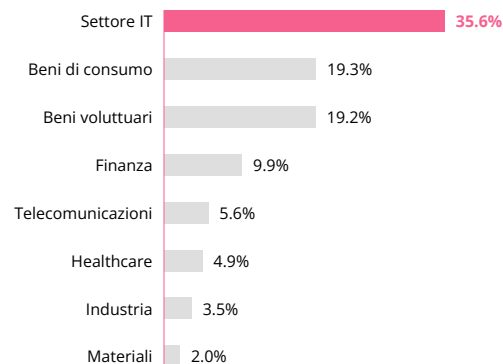
Grandi (>10000 MEUR)	100.0%
----------------------	--------

I pesi ribilanciati su base 100

TOP TEN POSIZIONI

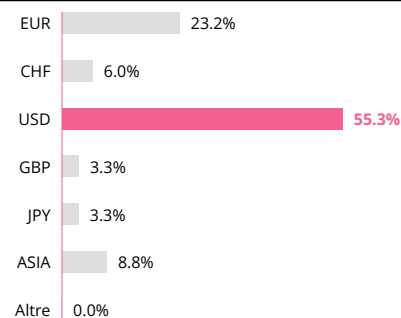
Nome	Paese	Settore	%
CISCO SYSTEMS INC	Stati Uniti	Settore IT	4.0%
L'OREAL SA	Francia	Beni di consumo	3.8%
MASTERCARD INC	Stati Uniti	Finanza	3.8%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Settore IT	3.7%
NVIDIA CORP	Stati Uniti	Settore IT	3.7%
COSTCO WHOLESALE CORP	Stati Uniti	Beni di consumo	3.5%
ALPHABET INC	Stati Uniti	Telecomunicazioni	3.4%
SONY GROUP CORP	Giappone	Beni voluttuari	3.4%
UNILEVER PLC	Regno Unito	Beni di consumo	3.3%
SIEMENS AG	Germania	Industria	3.3%
Totale			35.9%

RIPARTIZIONE PER SETTORE

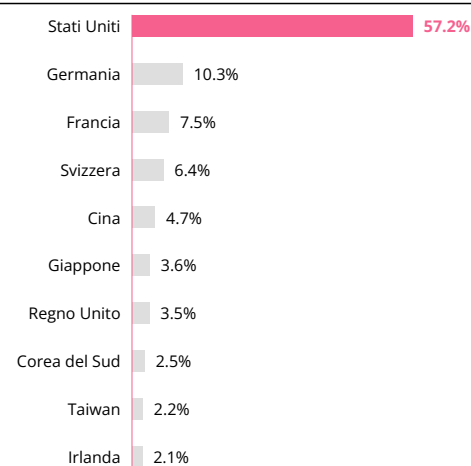


I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

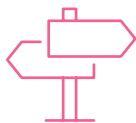


I pesi ribilanciati su base 100

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- A giugno si è assistito a una rinnovata propensione al rischio, che ha portato gli indici azionari statunitensi a nuovi massimi storici.
- Il sentiment degli investitori è stato sostenuto dalla continua tenuta dell'economia statunitense, dall'attenuarsi dell'incertezza politica e dai segnali di diminuzione della pressione sui tassi di interesse.
- I titoli tecnologici e legati all'intelligenza artificiale hanno guidato il rally, con le performance di Nvidia, Alphabet e Amazon.
- Mentre Wall Street ha sovraperformato gli altri mercati sviluppati, è stata superata dai mercati emergenti, che hanno beneficiato dell'indebolimento del dollaro USA.
- Tuttavia, i settori value europei, in particolare le banche e gli industriali, hanno sovraperformato il mercato europeo.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Nel mese di giugno, il fondo ha registrato un rendimento negativo sia in termini assoluti che relativi.
- Il nostro sovrappeso nei Beni di consumo è stato il principale fattore di sottoperformance. Nel corso del mese le nostre posizioni in Costco, Unilever, Nestle e Procter & Gamble sono state tra i maggiori detrattori.
- D'altro canto, la nostra sovrapponderazione nel settore tecnologico e la sottoponderazione in quello sanitario hanno limitato la nostra sottoperformance. Nvidia, Oracle, Cisco e TSMC sono stati tra i nostri maggiori contributori a giugno.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- A giugno abbiamo apportato poche modifiche al portafoglio. Abbiamo continuato a costruire la nostra posizione in Tencent, in seguito alla forte convinzione del nostro analista sulle opportunità legate all'intelligenza artificiale e alla lunga strada per la monetizzazione della pubblicità.
- Nel corso del mese abbiamo anche ceduto la nostra posizione in UBS. La decisione è stata motivata dal peggioramento del punteggio CHX della società.
- Rimaniamo cauti nel posizionare il nostro portafoglio e continuiamo a concentrarci su società di qualità superiore.

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 raggiungere l'obiettivo di sostenibilità sono:

- L'80% del patrimonio netto del Comparto è investito in società che si posizionano nel primo 30% dell'universo investibile in base ai dati sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti;
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 25%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	38
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	38
Tasso di copertura ESG	100.0%

Fonte: Carmignac

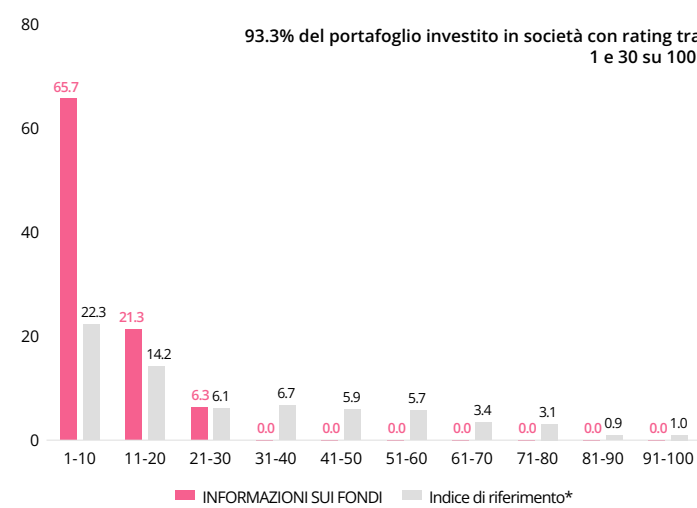
VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Human Xperience F EUR Acc	AA
Indice di riferimento*	A

Fonte: MSCI ESG



SCORE DI DISTRIBUZIONE DELLA SODDISFAZIONE DEI DIPENDENTI E DEI CLIENTI (PATRIMONIO NETTO)



Fonte: Carmignac

Soddisfazione dei clienti e dei dipendenti

I processi di valutazione e selezione sono parte integrante dell'analisi fondamentale dell'azienda e viene condotto secondo il nostro modello proprietario basato per il 50% sull'esperienza dei clienti e per il 50% sull'esperienza dei dipendenti.

Le società che non si classificano nel top 30% sono escluse. La componente extra-finanziaria dell'analisi si basa principalmente sulle informazioni pubblicamente disponibili tratte da: Indagini sul coinvolgimento dei dipendenti, Flusso di notizie/dati in tempo reale, Metriche sociali riportate dalle aziende.

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
UNILEVER PLC	3.3%	AAA
ADIDAS AG	2.5%	AAA
COMPAGNIE GNRLE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	1.7%	AAA
BEIERSDORF AG	1.7%	AAA
COLGATEPALMOLIVE CO	1.0%	AAA

Fonte: MSCI ESG

SCORE DI DISTRIBUZIONE CHX - PRIME 5 POSIZIONI

Società	Peso	Score CHX
Cisco Systems	4.0%	1
L'Oreal	3.8%	4
Mastercard A	3.8%	6
Microsoft	3.7%	15
NVIDIA	3.6%	1

Fonte: Carmignac

* Indice di riferimento: MSCI AC World NR index. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore. Per maggiori informazioni in merito all'informativa sul prodotto, si rimanda all'Informativa sulla Sostenibilità, conformemente all'Art. 10, disponibile alla pagina internet del Fondo.

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

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.

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>

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.

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.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Tasso d'investimento/tasso di esposizione netta: Il tasso d'investimento corrisponde all'importo delle attività investite espresso in % del portafoglio. Il tasso di esposizione netta coincide con il tasso di investimento, a cui si aggiunge l'impatto delle strategie su derivati. Corrisponde alla percentuale di asset reali esposta a un dato rischio. Le strategie su derivati possono puntare ad aumentare (dinamizzare) o ridurre (immunizzare) l'esposizione del patrimonio sottostante.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

VaR: il value at risk (VaR) rappresenta la perdita massima che un investitore può subire sul valore di un portafoglio di attività finanziarie, tenuto conto di un periodo di detenzione (20 giorni) e di un intervallo di confidenza (99%). Tale perdita potenziale è espressa in percentuale del patrimonio complessivo del portafoglio. Il VaR viene calcolato sulla base di un campione di dati storici (su un periodo di 2 anni).

Volatilità: Ampiezza di variazione del prezzo/del corso di un titolo, di un fondo, di un mercato o di un indice che permette di misurare la rilevanza del rischio in un determinato periodo. Essa è determinata dalla deviazione standard ottenuta calcolando la radice quadrata della varianza. La varianza è calcolata facendo la media delle deviazioni dalla media, il tutto al quadrato. Maggiore è la volatilità, maggiore è il rischio.

DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

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

Calcolo del punteggio ESG: Sono state considerate solo le partecipazioni azionarie e societarie del fondo. **Punteggio complessivo del Fondo calcolato utilizzando la metodologia "MSCI Fund ESG Quality Score"**: escludendo le posizioni liquide e prive di punteggio ESG, viene effettuata la media ponderata delle ponderazioni normalizzate delle posizioni e dell'Industry-Adjusted Score delle posizioni, moltiplicata per (1 + % di aggiustamento), che consiste nella ponderazione dei punteggi ESG "trend positive" meno la ponderazione degli ESG Laggards meno la ponderazione dei punteggi ESG "trend negative". Per una spiegazione più dettagliata, si rimanda a "MSCI ESG Fund Ratings Methodology", Sezione 2.3. Ultimo aggiornamento: giugno 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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⁾
A EUR Acc	31/03/2021	CAPIXAA LX	LU2295992163	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	CAPIXFA LX	LU2295992247	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.35%	20%	—

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

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

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

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

(5) quando la classe di azioni supera l'Indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com.

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. **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. **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 30/06/2025. 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 5: https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione in 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 5: https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.