

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR YDIS

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

3 ANNI

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

FR0011269588

Report Mensile - 30/01/2026

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

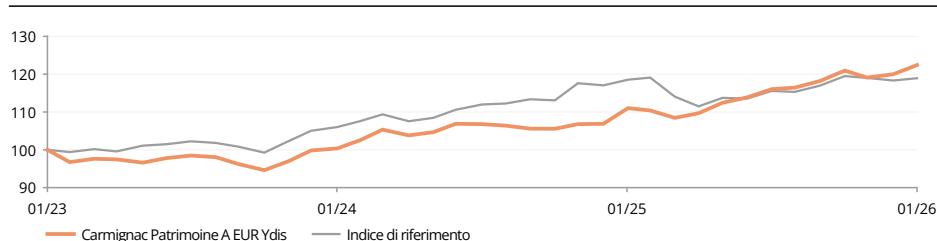
Carmignac Patrimoine è un Fondo UCITS multi-asset globale che offre un'esposizione diversificata alle azioni internazionali (fino al 50%), obbligazioni e valute. Il suo approccio dinamico e flessibile è concepito per ottimizzare l'asset allocation in contesti di mercato mutevoli, cercando di cogliere opportunità di investimento interessanti e mantenendo al contempo la resilienza nei periodi di stress dei mercati. Il Fondo mira a sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento raccomandato di tre anni. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare investendo almeno il 10% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili basati sul quadro degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 3

RENDIMENTI

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

ANDAMENTO DEL FONDO E DELL'INDICE A 3 ANNI (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 30/01/2026 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)						Performance annualizzate (%)		
	Dal 31/12/2025	1 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
A EUR Ydis	2.03	2.03	10.26	22.42	14.33	29.99	6.97	2.71	2.65
Indice di riferimento	0.51	0.51	0.33	18.93	24.30	72.32	5.95	4.44	5.59
Media della categoria	1.46	1.46	5.38	21.98	19.07	41.89	6.85	3.55	3.56
Classificazione (quartile)	1	1	1	3	3	4	3	3	4

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Ydis	12.26	7.06	2.20	-9.44	-0.88	12.40	10.55	-11.29	0.08	3.88
Indice di riferimento	1.09	11.44	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	6.1	6.5	6.9
Volatilità dell'indice di riferimento	6.1	6.5	7.3
Indice di Sharpe	0.6	0.1	0.3
Beta	0.7	0.7	0.7
Alfa	-0.1	-0.0	-0.0

Calcolo: su base settimanale

VAR

Var % Fondo	5.5%
Var % Indice	5.6%

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	1.5%
Portafoglio obbligazionario	0.3%
Derivati Azioni	-0.1%
Derivati Obbligazioni	0.2%
Derivati Valute	0.6%
Altro e Liquidità	0.0%
Totale	2.6%

Performance lorda mensile



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	42.1%
Esposizione azionaria netta	35.1%
Duration Modificata	-0.5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.6%
Rating medio	BBB
Numero di emittenti azionari	60
Cedola media	4.0%
Numero di emittenti obbligazionari	125
Active Share	82.0%

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

INFORMAZIONI SUI FONDI

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: 07/11/1989
Patrimonio totale del Fondo: 6612M€ / 7865M\$ ⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Distribuzione (Annuale)
Data di esecuzione dell'ultima cedola: 30/04/2025
Data di pagamento dell'ultima cedola: 14/05/2025
Importo dell'ultima cedola: 2.06€
Data primo NAV: 19/06/2012
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 71M€
NAV: 129.51€
Categoria Morningstar™: EUR Moderate Allocation - Global

GESTORI DEL FONDO

Kristofer Barrett dal 08/04/2024
 Guillaume Rigeade dal 20/09/2023
 Eliezer Ben Zimra dal 20/09/2023
 Jacques Hirsch dal 20/09/2023

INDICE DI RIFERIMENTO ⁽³⁾

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%

* Per Carmignac Patrimoine A EUR Ydis, Scala di rischio di investimento da 1 a 7 (1 è il più basso rischio, 7 il più alto). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (2) Tasso di cambio EUR/USD al 30/01/2026. (3) Fino al 31/12/2012 gli indici azionari dei benchmark erano calcolati escludendo i dividendi. Dall'01/01/2013 sono calcolati includendo i dividendi netti reinvestiti. Fino al 31/12/2020 l'indice obbligazionario era il FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Fino al 31/12/2021 il benchmark era 50% MSCI AC World NR (USD), 50% ICE BofA Global Government Index. Le performance sono presentate secondo il metodo del concatenamento.

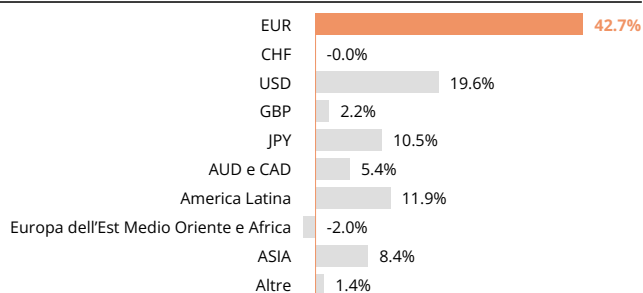
COMUNICAZIONE DI MARKETING

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

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

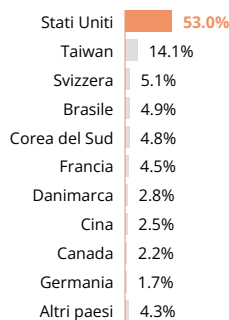
Azioni	42.1%
Paesi sviluppati	30.2%
America Settentrionale	23.3%
Asia Pacifico	0.3%
Europa	6.6%
Paesi emergenti	11.9%
Africa	0.4%
America Latina	2.1%
Asia	9.2%
Medio Oriente	0.3%
Obbligazioni	46.1%
Titoli di Stato paesi sviluppati	14.0%
Titoli di Stato paesi emergenti	5.4%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	16.6%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	5.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.6%
Credit Default Swap	-14.7%
Monetario	0.0%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	11.8%

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



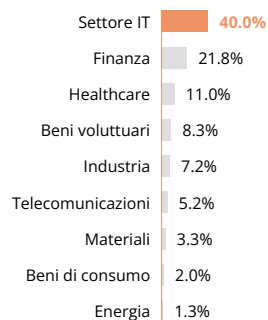
COMPONENTE AZIONARIA

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA



I pesi ribilanciati su base 100

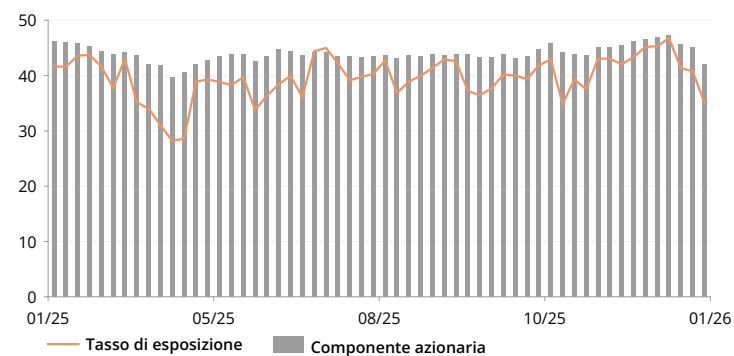
RIPARTIZIONE PER SETTORE



I pesi ribilanciati su base 100

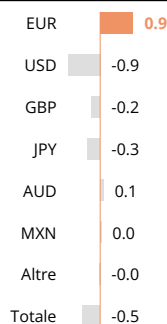
PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - AZIONI E OBBLIGAZIONI

Nome	Paese	Settore / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Settore IT	5.7%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	3.4%
NVIDIA CORP	Stati Uniti	Settore IT	2.8%
S&P GLOBAL INC	Stati Uniti	Finanza	2.3%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Stati Uniti	Investment grade	2.2%
UBS GROUP AG	Svizzera	Finanza	2.1%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	1.9%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Settore IT	1.9%
SK HYNIX INC	Corea del Sud	Settore IT	1.7%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Giappone	Investment grade	1.7%
Totale			25.7%

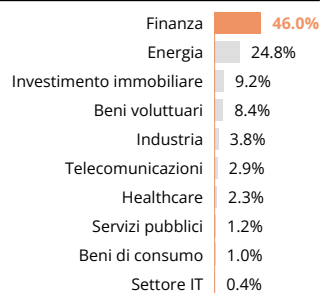
ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA A 1 ANNO (% PATRIMONIO) ⁽¹⁾

COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

DURATION MODIFICATA - RIPARTIZIONE PER CURVA DEI REMDIMENTI

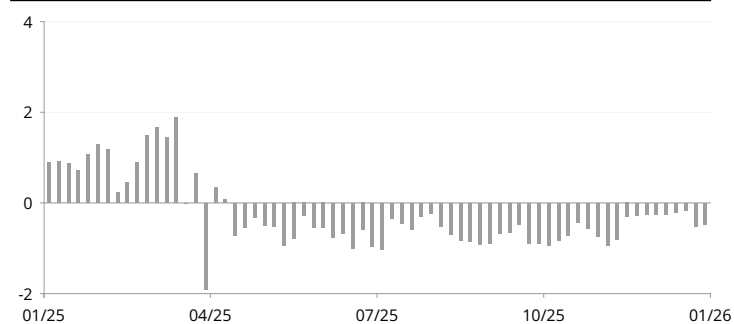


RIPARTIZIONE PER SETTORE



I pesi ribilanciati su base 100

ANDAMENTO DELLA DURATION MODIFICATA A 1 ANNO



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

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

- Nel mese di gennaio i mercati finanziari si sono mossi in un contesto volatile, caratterizzato da un aumento delle tensioni geopolitiche. Nonostante questo scenario, l'appetito per il rischio è gradualmente migliorato nel corso del mese.
- I mercati azionari globali hanno registrato rialzi, sostenuti da indicatori di attività migliori delle attese, che hanno rafforzato lo scenario di una crescita resiliente senza segnali di surriscaldamento.
- La performance dei mercati azionari si è estesa oltre le large cap statunitensi, con una marcata rotazione verso le small cap, i titoli ciclici e, soprattutto, i mercati emergenti. L'indebolimento del dollaro USA, unito a un rinnovato ottimismo sulle prospettive degli utili, ha fornito un forte sostegno alle azioni emergenti, in particolare in Asia.
- I mercati obbligazionari hanno mostrato performance più eterogenee, penalizzate dal miglioramento del sentiment degli investitori e da dati macroeconomici più solidi. Negli Stati Uniti, il rialzo dei rendimenti a breve termine ha riflesso il rinvio delle aspettative di taglio dei tassi, mentre in Giappone i titoli di Stato hanno subito un forte ribasso a fronte di crescenti preoccupazioni fiscali e politiche.
- I mercati del credito si sono invece dimostrati resilienti, sostenuti da fondamentali economici che restano favorevoli.
- Le materie prime hanno registrato un avvio d'anno molto positivo, trainate dall'aumento dei prezzi dell'energia e dei metalli preziosi. Le persistenti tensioni geopolitiche, i rischi sulle catene di approvvigionamento e il ritorno delle preoccupazioni inflazionistiche hanno continuato a sostenere l'asset class.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Il Fondo ha iniziato l'anno con una performance positiva, sovraperformando il proprio indice di riferimento. Tutte le asset class hanno contribuito positivamente ai rendimenti nel periodo.
- Le esposizioni legate alle materie prime sono state il principale motore della performance nel corso del mese. I titoli minerari auriferi hanno pienamente beneficiato dell'aumento dei prezzi dell'oro, mentre Schlumberger ha tratto vantaggio dal rialzo dei prezzi del petrolio. Inoltre, le posizioni sui breakeven inflation all'interno dell'allocazione obbligazionaria, così come l'esposizione a valute legate alle materie prime quali il dollaro australiano, hanno anch'esse contribuito positivamente, sostenute dall'aumento dei prezzi dell'energia.
- Parallelamente, gli investimenti nel settore tecnologico hanno continuato a registrare buone performance. Partecipazioni come TSMC e SK Hynix hanno mantenuto fondamentali solidi e un buon momentum operativo. Al contrario, le posizioni nel software, recentemente incrementate, hanno registrato performance negative, poiché i mercati restano preoccupati per i rischi di sostituzione legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale.
- Sul fronte dei tassi, il posizionamento prudente sui tassi di interesse statunitensi, combinato con una strategia di steepening della curva dei rendimenti e con una duration positiva in Europa, si è dimostrato efficace. Anche la gestione attiva delle valute ha contribuito alla performance.
- Il sottopeso sul dollaro USA, insieme alle posizioni nelle valute dell'America Latina (MXN, BRL, CLP) e nelle valute legate alle materie prime, ha generato contributi positivi.

PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Il nostro scenario centrale resta invariato: ci attendiamo che la crescita globale rimanga resiliente, sostenuta in particolare dalle misure di stimolo fiscale, sebbene a costo di rischi di inflazione più elevati nel medio termine in alcune regioni.
- Il solido avvio d'anno, unito a una maggiore dispersione tra asset class e settori, ci ha portato a implementare diversi aggiustamenti di portafoglio.
- Abbiamo rafforzato la convessità del portafoglio attraverso l'acquisto di opzioni put sui principali indici azionari statunitensi, che ci consentono di ridurre l'esposizione azionaria netta in caso di correzione dei mercati.
- A seguito di un rally particolarmente intenso, abbiamo ridotto l'esposizione alle azioni legate all'oro, portandola dal 3% a inizio mese all'1% a fine periodo. La rapidità e l'ampiezza del recente movimento giustificano una maggiore prudenza nel breve termine, pur mantenendo una visione costruttiva sull'oro nel lungo periodo.
- Continuiamo a mantenere una duration modificata negativa, preservando al contempo una forte esposizione agli strumenti indicizzati all'inflazione. Nell'ambito del credito, restiamo cauti e manteniamo protezioni sui titoli high yield, alla luce degli attuali livelli di valutazione e del potenziale rischio di ampliamento degli spread. Tali protezioni fungono inoltre da copertura contro i rischi dei mercati azionari.



PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è classificato come fondo ai sensi dell'articolo 8 del regolamento UE sulle informazioni finanziarie sostenibili (Sustainable Financial Disclosures Regulation, "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 10% 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 all'1% e al 3% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento composto da azioni e 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	163
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	161
Tasso di copertura ESG	98.8%

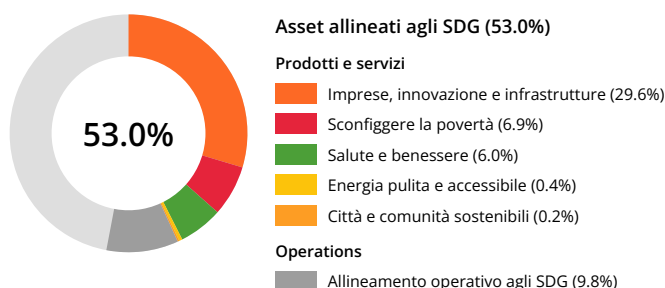
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Patrimoine A EUR Ydis	AA
Indice di riferimento*	A

Fonte: MSCI ESG

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



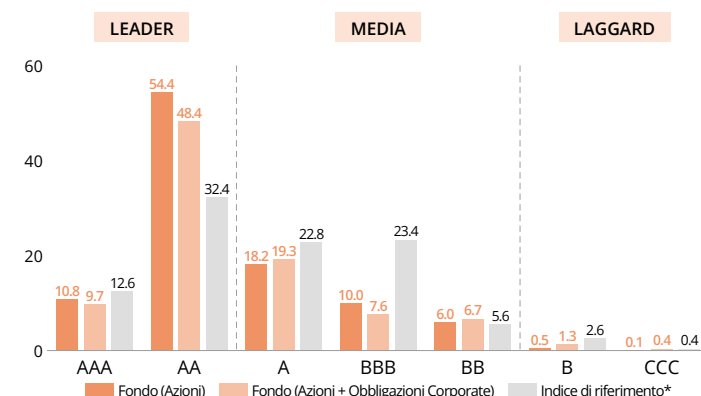
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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: 93.4%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
SIEMENS AG	0.7%	AAA
ING GROEP NV	0.3%	AAA
KBC GROUP NV	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0.1%	AAA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5.1%	AA
SP GLOBAL INC.	2.2%	AAA
UBS GROUP AG	2.2%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1.6%	AA
SK HYNIX INC.	1.5%	AA

Fonte: MSCI ESG

* Indice di riferimento: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente. 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

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.

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: Il rendimento a scadenza (YTM) è il tasso di rendimento annuo stimato che ci si aspetta da un'obbligazione se mantenuta fino alla scadenza, ipotizzando che tutti i pagamenti vengano effettuati come previsto e reinvestiti a questo tasso. Per le obbligazioni perpetue, per il calcolo si utilizza la data di call successiva. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto del FX carry e delle commissioni e spese del portafoglio. L'YTM del portafoglio è la media ponderata degli YTM delle singole obbligazioni all'interno del portafoglio.

DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

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

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

Classificazione - Articoli SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili.

ESG: E- Environment (ambientale), S- Social (sociale), G-Governance (governance)

Investimenti sostenibili: Il Regolamento SFDR definisce l'investimento sostenibile come un investimento in un'attività economica che contribuisce alla realizzazione di un obiettivo sociale o ambientale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a un altro obiettivo ambientale o sociale e che le società nelle quali si investe adottino buone pratiche di governance.

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	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima ⁽¹⁾
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Capitalizzazione	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	Distribuzione	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAC FP	FR0011269596	Capitalizzazione	CHF 50000000
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Capitalizzazione	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	Capitalizzazione	—

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

COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori (2)
	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Costi di transazione	Commissioni di performance
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.42%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.8%	0.42%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%
E EUR Acc	—	—	2.3%	0.42%	20%

(2) Addebitati a condizioni specifiche.

Costi di ingresso: Costo una tantum dovuto al momento della sottoscrizione. Si tratta dell'importo massimo che può essere addebitato. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. Il soggetto incaricato della distribuzione del prodotto vi informerà dei costi effettivi. **Costi di uscita:** Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio:** Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nel corso dell'anno precedente. **Costi di transazione:** Si tratta di una stima dei costi sostenuti per la compravendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda del volume acquistato e venduto. **Commissioni di performance:** Percentuale max. della sovraperformance in caso di performance superiore a quella dell'indice di riferimento da inizio esercizio, anche in caso di performance negativa, 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 cinque anni, o dalla data di creazione del prodotto qualora abbia meno di cinque anni.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente. **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 30/01/2026. **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 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 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.