CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS E EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo di investimento consigliato: 5 ANNI

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

LU2809794816

Report Mensile - 30/10/2026

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

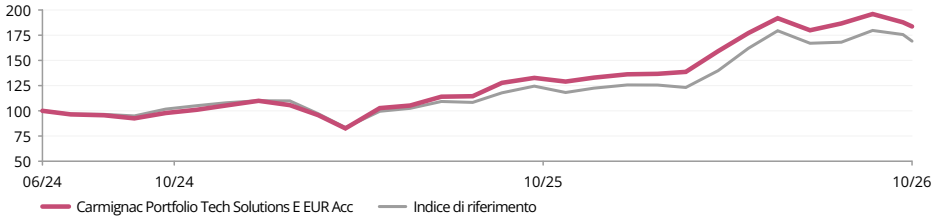
Carmignac Portfolio Tech Solutions è un Fondo UCITS azionario internazionale dedicato ai titoli legati al tema della tecnologia, senza vincoli geografici o di capitalizzazione. Sostenuto dal potenziale a lungo termine dell'innovazione tecnologica, il Fondo diversifica le proprie convinzioni lungo l'intera catena del valore al fine di partecipare alla prossima rivoluzione industriale. Il Fondo privilegia società in posizione dominante, dotate di forti barriere all'ingresso e capaci di innovare in modo sostenibile grazie a investimenti significativi in ricerca e sviluppo. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento superiore a cinque anni.

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

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



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 30/10/2026 - al netto delle commissioni)

	Performance cumulate				Performance annualizzate (%)
	Dal 31/12/2025	1 Mese	1 anno	Dal 21/06/2024	Dal 21/06/2024
E EUR Acc	**35,55**	**-8,40**	**31,26**	**83,65**	**29,39**
Indice di riferimento	37,01	-7,36	29,73	69,09	24,94
Media della categoria	22,12	-8,04	15,14	50,72	18,99
Classificazione (quartile)	1	3	1	1	1

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2025	2024
E EUR Acc	**28,18**	**5,70**
Indice di riferimento	14,76	7,54

DATI STATISTICI

	1 anno	Costituzione
Volatilità del Fondo (%)	24,74	24,60
Volatilità dell'indice di riferimento (%)	24,30	24,24
Indice di Sharpe	1,18	1,09
Beta	0,94	0,97
Alpha (annualizzato)	0,17	0,42
Tracking error (%)	9,22	7,58

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	22,25%
VaR % Indice	18,85%

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	-9,06%
Derivati Azioni	0,76%
Fondo	0,09%
Totale	**-8,21%**

Performance lorda mensile



K. Barrett

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	97,4%
Esposizione azionaria netta	97,0%
Numero di emittenti azionari	52
Active Share	64,1%

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: 21/06/2024
Patrimonio totale del Fondo: 763M€ / 852M$ (1)

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 21/06/2024
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 12M€
NAV: 183,65€
Categoria Morningstar™: Sector Equity Technology

GESTORI DEL FONDO

Kristofer Barrett dal 21/06/2024

INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
% Minima di investimenti sostenibili 80%
Principali impatti negativi considerati ..... Sì

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

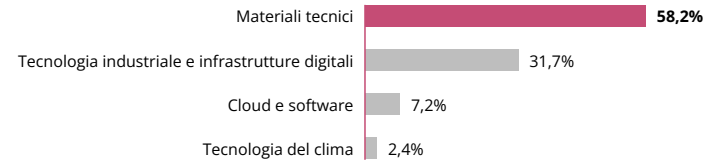
* Per Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Tasso di cambio EUR/USD al 30/10/2026.

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

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

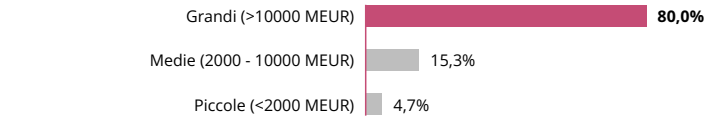
Azioni	**97,4%**
Paesi sviluppati	**54,8%**
America Settentrionale	38,1%
Asia Pacifico	10,9%
Europa	5,8%
Paesi emergenti	**42,5%**
Asia	42,1%
Medio Oriente	0,4%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	**2,6%**

RIPARTIZIONE PER TEMA DI INVESTIMENTO



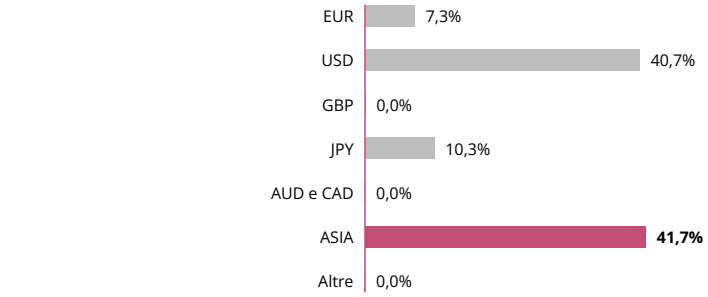
I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

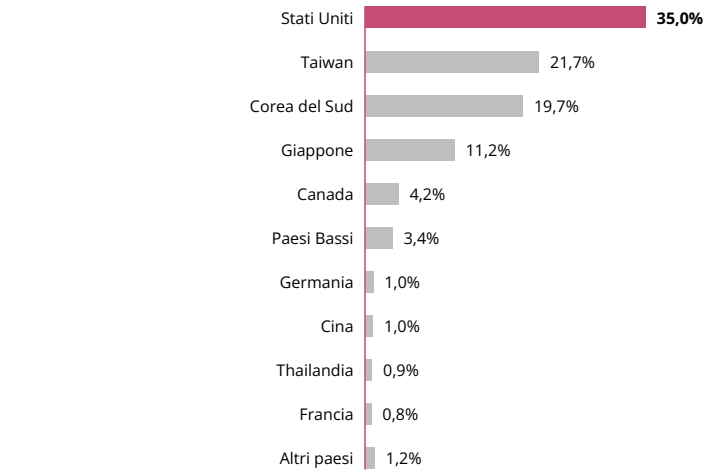
ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



TOP TEN POSIZIONI

Nome	Paese	Settore	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Materiali tecnici	8,1%
NVIDIA CORP	Stati Uniti	Tecnologia industriale e infrastrutture digitali	7,7%
SK SQUARE CO LTD	Corea del Sud	Materiali tecnici	7,1%
SK HYNIX INC	Corea del Sud	Materiali tecnici	6,2%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sud	Materiali tecnici	5,8%
NITTO BOSEKI CO LTD	Giappone	Materiali tecnici	4,6%
LOTES CO LTD	Taiwan	Materiali tecnici	4,1%
CELESTICA INC	Canada	Tecnologia industriale e infrastrutture digitali	4,1%
MKS INC	Stati Uniti	Materiali tecnici	3,9%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Cloud e software	3,7%
Totale			**55,3%**

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA



I pesi ribilanciati su base 100

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

- Il mese di ottobre è stato molto movimentato per i mercati azionari globali, sullo sfondo di una stagione di pubblicazione degli utili molto intensa. Anche se l'indice azionario globale ha chiuso il mese sostanzialmente invariato, i movimenti sottostanti sono stati molto più marcati: i segmenti ad alto beta e i titoli che avevano beneficiato maggiormente dello slancio legato all'intelligenza artificiale hanno subito una forte correzione, determinando una maggiore dispersione settoriale e di stili.
- La stagione degli utili è rimasta fondamentalmente sostenuta e finora oltre l'80% delle società dello S&P 500 ha riportato utili per azione superiori alle aspettative e una crescita degli utili complessiva pari a circa il +30% su base annua. In un contesto così solido, si è evidenziato un incremento degli investimenti delle big tech statunitensi nelle infrastrutture di IA. Nonostante risultati operativi nel complesso brillanti, l'accelerazione della spesa in conto capitale e la conseguente pressione sulla generazione di liquidità hanno indotto a una maggiore cautela. Gli investitori sono sempre più esigenti riguardo ai rendimenti di questi investimenti, innescando una correzione delle megacap tecnologiche statunitensi, rapidamente diffusasi all'intera catena del valore, in particolare in Corea del Sud e Taiwan.
- Questo movimento è stato accompagnato da una marcata rotazione di stili. I titoli momentum e ad alto beta hanno perso terreno a favore di società di qualità elevata che offrono una maggiore visibilità sugli utili, con un rinnovato interesse in particolare per il settore sanitario e per alcuni titoli finanziari.
- Infine, il contesto macroeconomico ha continuato a sfavorire un'ulteriore espansione dei multipli. La crescita resiliente negli Stati Uniti, l'inflazione persistente e l'aumento dei prezzi del petrolio hanno mantenuto elevati i rendimenti reali e i premi alla scadenza. In questo contesto, la Federal Reserve ha lasciato invariati i tassi di riferimento, ritenendo che l'equilibrio tra attività economica e inflazione non giustificasse ancora un ulteriore allentamento monetario.

COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In un contesto difficile per i titoli tecnologici, il portafoglio ha registrato una performance negativa in termini sia assoluti che relativi nel corso del mese.
- I titoli legati all'intelligenza artificiale hanno subito una forte correzione a seguito della pubblicazione degli utili degli hyperscaler. Nonostante i risultati solidi, l'accelerazione della spesa in conto capitale e la conseguente pressione sulla generazione di liquidità hanno riacceso i timori sul finanziamento del ciclo di investimenti. Anche se rimaniamo significativamente sottopesati in questo segmento, la correzione si è estesa all'intera catena del valore.
- I produttori di semiconduttori, memorie e apparecchiature sono quindi stati penalizzati nonostante le prospettive di utili ancora promettenti. Celestica, MKS Instruments, TSMC e SK Hynix sono stati i titoli meno brillanti del portafoglio nel corso del mese. Tuttavia, la domanda finale si mantiene elevata: SK Hynix ha riportato risultati superiori alle aspettative, sostenuti dalle memorie HBM, mentre Celestica continua a beneficiare della crescita delle infrastrutture dei data center.
- In compenso, la performance è stata favorita dall'esposizione al settore del software. Dopo essere stato pesantemente penalizzato dai timori relativi alla disruption causata dall'intelligenza artificiale, il settore ha beneficiato di una rivalutazione di tali rischi e di aspettative di utile più favorevoli. GitLab, Atlassian e Autodesk sono stati alcuni dei migliori titoli in portafoglio nel corso del mese.

PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- La limitata visibilità sulla monetizzazione degli investimenti in data center continua a condizionare il sentiment degli investitori, alimentando una volatilità elevata sui titoli tecnologici. In tale contesto, manteniamo un approccio altamente selettivo, con particolare attenzione ai livelli delle valutazioni e alla capacità delle società del settore IA di generare flussi di cassa sostenibili.
- Continuiamo a privilegiare le società di hardware, dirette beneficiarie dei massicci investimenti in infrastrutture. Siamo posizionati in diversi settori critici della catena del valore: memorie, semiconduttori, apparecchiature, connettività e sistemi di raffreddamento.
- Rimaniamo significativamente sottopesati sugli hyperscaler e abbiamo liquidato le posizioni residue in Alphabet e Amazon. Manteniamo tuttavia un'esposizione a Microsoft, i cui core business rimangono solidi, in particolare Azure e Copilot, e che a nostro avviso offre un profilo di generazione di cassa più resiliente rispetto ai principali competitor.
- Nel corso del mese, abbiamo inoltre realizzato prese di profitto su Nvidia e TSMC, per le quali ora ravvisiamo un potenziale di rialzo più limitato, data la capitalizzazione di mercato già consistente.
- D'altro canto, abbiamo aumentato l'esposizione al settore delle memorie, in particolare in Corea del Sud, ritenendo che le recenti correzioni fossero eccessive rispetto ai fondamentali. SK Hynix continua infatti a registrare una forte dinamica degli utili, sostenuta dalla domanda di memorie avanzate e da una politica favorevole alla distribuzione di rendimento agli azionisti.
- Infine, nel settore del software, abbiamo proceduto a prese di profitto su GitLab e Atlassian a seguito del forte rimbalzo. Entrambi i titoli hanno beneficiato di un ridimensionamento dei timori sulla disruption causata dall'IA e da una ripresa dei multipli di valutazione.

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

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:

- L'80% del patrimonio netto del Comparto è costituito da investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite o con indici sostenibili;
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 30% e al 5% del patrimonio netto del Comparto;
- Viene applicato un processo di screening negativo;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	50
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	50
Tasso di copertura ESG	100,0%

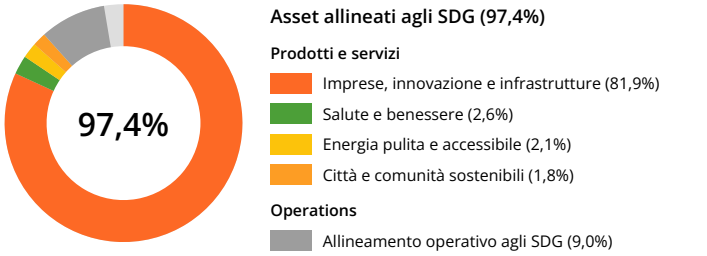
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR Acc	AA
Indice di riferimento*	AA

Fonte: MSCI ESG

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

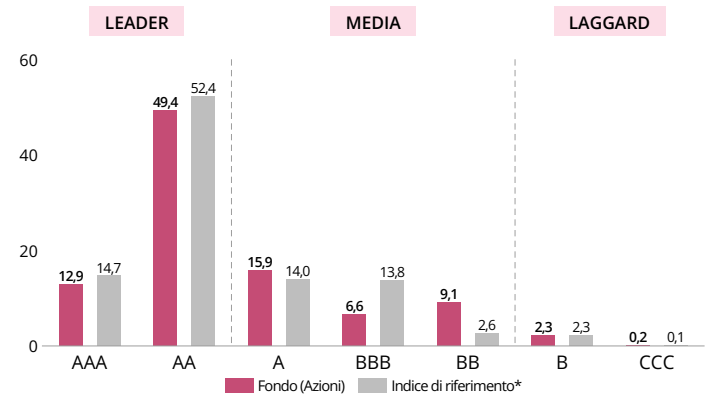


Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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: 96,5

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1,3%	AAA
DISCO CORP.	1,1%	AAA
MARVELL TECHNOLOGY INC.	0,5%	AAA
WIX.COM LTD.	0,4%	AAA
ATLASSIAN CORP.	1,2%	AA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
SK SQUARE CO. LTD.	7,1%	A
NITTO BOSEKI CO. LTD.	4,6%	BBB
LOTES CO. LTD.	4,0%	A
CELESTICA INC.	3,9%	AA
MKS INC.	3,9%	BB

Fonte: MSCI ESG

* Indice di riferimento: MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. 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.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

I dati ESG, i rating e gli indicatori di portafoglio sono forniti a titolo informativo e non devono essere intesi come garanzia di performance d'investimento o di un particolare risultato di sostenibilità.

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 utilizzato nella presente relazione è l'Alfa di Jensen. Misura la performance corretta per il rischio di un portafoglio rispetto al proprio indice di riferimento. Un alfa negativo indica una sottoperformance, ossia che il fondo ha ottenuto una performance inferiore rispetto al proprio indice di riferimento. Al contrario, un alfa positivo indica una sovraperformance, ossia che il fondo ha ottenuto una performance superiore rispetto al proprio indice di riferimento. Alfa di Jensen = Rendimento del portafoglio ? [Tasso privo di rischio + Beta del portfolio × (Rendimento dell'indice di riferimento ? Tasso privo di rischio)] Il risultato finale viene quindi arrotondato a una cifra decimale.

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.

Cloud e software: Le società di cloud & software forniscono vari servizi di cloud computing, soluzioni software e tecnologie correlate, ad esempio nell'ambito dell'Infrastruttura come servizio, della Piattaforma come servizio, del Software come servizio, nonché della sicurezza, della gestione e dell'archiviazione nel cloud.

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.

Le aziende di tecnologia per la salute e il benessere sfruttano le soluzioni digitali per fornire servizi di salute e benessere più accessibili, personalizzati e coinvolgenti in vari aspetti del benessere fisico e mentale. Le loro applicazioni possono riguardare anche la strumentazione tecnologicamente avanzata per uso biologico e molecolare, i test del DNA e la diagnostica, tra le altre aree di interesse.

Materiali tecnici: Le aziende di materiali tecnologici sviluppano, producono o lavorano con materiali avanzati per varie applicazioni tecnologiche e industriali. Questi prodotti hanno un ruolo cruciale come fornitori delle aziende che innovano nei loro settori. Possono avere proprietà avanzate come la conduttività, la resistenza o la durata. Le loro applicazioni possono essere utilizzate in settori quali i semiconduttori, l'elettronica, l'energia, la produzione, le telecomunicazioni, l'edilizia e molti altri.

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.

Tecnologia del clima: Le aziende che si occupano di tecnologie climatiche sviluppano e implementano soluzioni innovative per affrontare i cambiamenti climatici e il loro impatto. Esempi di applicazione sono il miglioramento dell'ambiente, la pulizia dell'aria e dell'acqua e la mobilità senza combustibili fossili.

Tecnologia industriale e infrastrutture digitali: Le aziende di tecnologia industriale e infrastrutture digitali sviluppano, producono e forniscono soluzioni per migliorare i processi industriali, la connettività e le capacità digitali in vari settori. La tecnologia industriale comprende, ad esempio, l'automazione, la robotica, i sensori intelligenti, l'analisi dei dati, i processi produttivi avanzati e, più in generale, l'Internet of Things (IoT). L'infrastruttura digitale comprende, ad esempio, i centri dati e le reti di comunicazione.

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).

DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

I dati ESG, i rating e gli indicatori di portafoglio sono forniti a titolo informativo e non devono essere intesi come garanzia di performance d'investimento o di un particolare risultato di sostenibilità.

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 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.

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	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Capitalizzazione	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Capitalizzazione	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSF LX	LU2809794576	Capitalizzazione	—
I USD Acc	21/06/2024	CARSLIU LX	LU2809794659	Capitalizzazione	USD 10000000
I EUR Acc	21/06/2024	CARSOLI LX	LU2809794733	Capitalizzazione	EUR 10000000
E EUR Acc	21/06/2024	CARTCSE LX	LU2809794816	Capitalizzazione	—
F USD Acc	21/06/2024	CAPTCSF LX	LU2812616816	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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COSTI

	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori (2)
Comparti	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%	0,35%	20%
A USD Acc	Max. 4%	—	1,81%	0,35%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	20%
I USD Acc	—	—	0,96%	0,35%	20%
I EUR Acc	—	—	0,96%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,55%	0,35%	20%
F USD Acc	—	—	1,15%	0,35%	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:** 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.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **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. **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.

Per consultare l'elenco completo dei rischi, fare riferimento al Prospetto del Fondo.

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 30/10/2026. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. **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 gestionen 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.