

# CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT I EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



LU3244645902

Report Mensile - 30/01/2026

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Portfolio Investissement è un Fondo UCITS azionario globale senza vincoli settoriali, geografici o di stile di investimento. Il Fondo si concentra sull'individuazione di società che creano valore attraverso l'innovazione, la tecnologia e/o un'offerta di prodotti differenziata, mantenendo al contempo un approccio disciplinato alle valutazioni. Il suo obiettivo è quello di sovraperformare il proprio indice di riferimento, l'MSCI AC World, su un orizzonte di investimento raccomandato di cinque anni. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare investendo almeno il 50% 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 DALLA COSTITUZIONE (%)** (Base 100 - al netto delle commissioni)

*In base alle normative europee in vigore, non è possibile pubblicare la performance delle azioni su un periodo inferiore a un anno.*

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

*In base alle normative europee in vigore, non è possibile pubblicare la performance delle azioni su un periodo inferiore a un anno.*

**RENDIMENTI ANNUALI (%)** (al netto delle commissioni)

*In base alle normative europee in vigore, non è possibile pubblicare la performance delle azioni su un periodo inferiore a un anno.*

**DATI STATISTICI**

**CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA  
MENSILE**

*In base alle normative europee in vigore, non è possibile pubblicare la performance delle azioni su un periodo inferiore a un anno.*



K. Barrett

## DATI PRINCIPALI

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| <b>Componente azionaria</b>         | 97.2% |
| <b>Esposizione azionaria netta</b>  | 87.8% |
| <b>Numero di emittenti azionari</b> | 79    |
| <b>Active Share</b>                 | 77.6% |

## INFORMAZIONI SUI FONDI

**Classificazione SFDR:** Articolo 8  
**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 15:00 (CET/CEST)  
**Data di lancio del Fondo:** 15/11/2013  
**Patrimonio totale del Fondo:** 282M€ / 336M\$ <sup>(1)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

## INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 17/12/2025  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 0.79M€  
**NAV:** 1052.75€  
**Categoria Morningstar™:** Global Large-Cap Growth Equity

## GESTORI DEL FONDO

Kristofer Barrett dal 08/04/2024

## INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI AC World NR index.

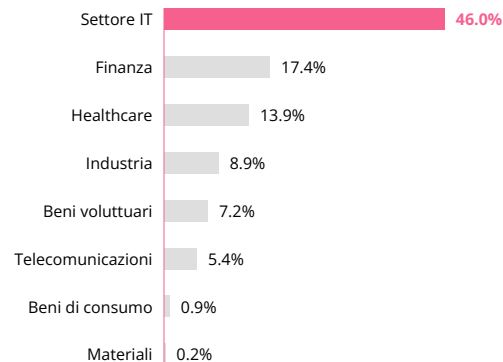
## PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia .... 0%  
 % Minima di investimenti sostenibili ..... 50%  
 Principali impatti negativi considerati ..... SI

## RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

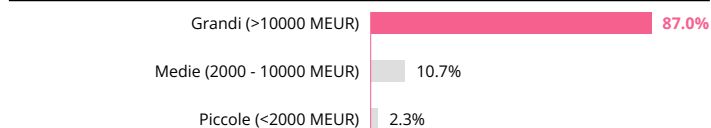
|                                                           |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| Azioni                                                    | 97.2% |
| Paesi sviluppati                                          | 69.8% |
| America Settentrionale                                    | 55.3% |
| Asia Pacifico                                             | 0.6%  |
| Europa                                                    | 13.8% |
| Paesi emergenti                                           | 27.4% |
| America Latina                                            | 1.9%  |
| Asia                                                      | 25.3% |
| Europa dell'Est                                           | 0.3%  |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 2.8%  |

## RIPARTIZIONE PER SETTORE



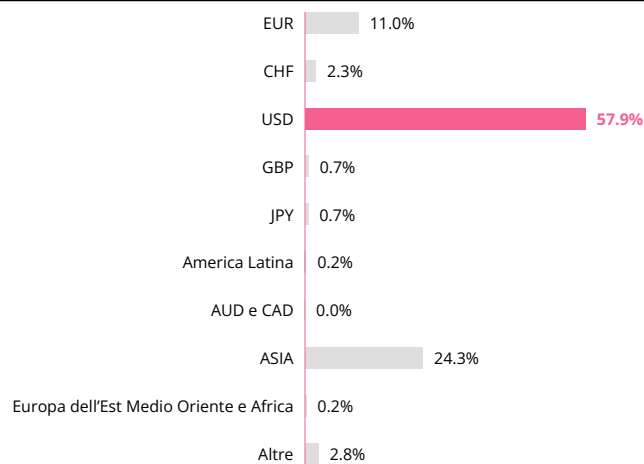
I pesi ribilanciati su base 100

## RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

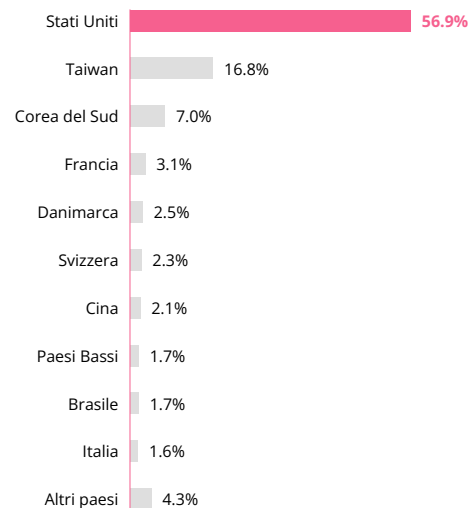
## ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



## TOP TEN POSIZIONI

| Nome                                      | Paese         | Settore           | %            |
|-------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan        | Settore IT        | 9.7%         |
| NVIDIA CORP                               | Stati Uniti   | Settore IT        | 6.5%         |
| SK HYNIX INC                              | Corea del Sud | Settore IT        | 5.7%         |
| MICROSOFT CORP                            | Stati Uniti   | Settore IT        | 4.0%         |
| ALPHABET INC                              | Stati Uniti   | Telecomunicazioni | 3.8%         |
| S&P GLOBAL INC                            | Stati Uniti   | Finanza           | 3.7%         |
| ATLASSIAN CORP                            | Stati Uniti   | Settore IT        | 3.2%         |
| SALESFORCE INC                            | Stati Uniti   | Settore IT        | 2.9%         |
| BLOCK INC                                 | Stati Uniti   | Finanza           | 2.7%         |
| AMAZON.COM INC                            | Stati Uniti   | Beni voluttuari   | 2.7%         |
| <b>Totale</b>                             |               |                   | <b>44.7%</b> |

## RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

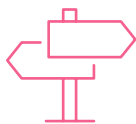


I pesi ribilanciati su base 100

## 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](http://www.carmignac.ch)

## ANALISI DEI GESTORI



### CONTESTO DI MERCATO

- A gennaio i mercati finanziari hanno operato in un contesto volatile caratterizzato dal perdurare delle tensioni geopolitiche. Nonostante questo scenario, la propensione al rischio è aumentata nel corso del mese, consentendo alle azioni globali di avanzare, con i mercati emergenti in netta sovraperformance.
- Il contesto economico è rimasto complessivamente favorevole, con gli indicatori di attività che sono risultati superiori alle attese e l'inflazione che ha continuato a rallentare, rafforzando uno scenario "Goldilocks". Tuttavia, la ricomparsa delle tensioni geopolitiche, in particolare intorno a Groenlandia e Iran, ha riaperto la volatilità dei mercati, soprattutto quelli delle materie prime.
- Negli Stati Uniti, i mercati azionari sono stati sostenuti dal proseguire dello slancio dell'intelligenza artificiale e da solidi risultati societari. La Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi, mentre i mercati prevedono ora che i tagli dei tassi saranno rinviati alla fine del 2026, nonostante i primi segnali di moderazione della spesa dei consumatori.
- Nell'area euro, i mercati hanno registrato un rialzo, trainati dai settori tecnologico, dell'energia e della difesa. La crescita economica ha raggiunto lo 0,3% nel quarto trimestre del 2025, il tasso di disoccupazione è sceso a un minimo storico e l'inflazione è tornata sotto la soglia del 2%.
- I mercati emergenti e l'Asia (escluso il Giappone) hanno sovraperformato in modo significativo, beneficiando di un dollaro USA più debole, del forte momentum nei semiconduttori e nell'intelligenza artificiale e di prezzi delle materie prime più elevati, nonostante le fragilità persistenti in India e Cina.



### COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- In questo contesto, il Fondo ha registrato una performance positiva, in linea con l'indice di riferimento.
- Il portafoglio ha beneficiato in misura significativa dell'esposizione al mercato sudcoreano, in particolare a SK Hynix e Samsung Electronics, i cui corsi azionari sono cresciuti sensibilmente grazie ai solidi piani di investimento dei principali operatori statunitensi nelle infrastrutture legate all'intelligenza artificiale. Nella stessa direzione, anche Taiwan Semiconductor ha fornito un contributo positivo alla performance nel periodo.
- Per contro, gli investimenti nel settore del software hanno deluso, con titoli come Salesforce e ServiceNow penalizzati dalle persistenti incertezze sull'impatto dell'intelligenza artificiale sui rispettivi modelli di business.
- Infine, le partecipazioni europee hanno mostrato una buona performance, sostenute dall'apprezzamento dei titoli Prysmian, Novo Nordisk e Siemens.



### PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- L'attuale regime di mercato è fortemente guidato dal momentum: ha sostenuto il rally dello scorso anno e ha determinato le forti correzioni osservate nelle ultime settimane in alcune aree del mercato. Una quota significativa di tale momentum è stata legata al tema dell'intelligenza artificiale; con l'evoluzione della narrativa, le inversioni di tendenza sono destinate a restare rapide e violente.
- Rivalutazione di alcuni titoli penalizzati: manteniamo un'esposizione molto selettiva a infrastrutture finanziarie, pagamenti e software che sono stati penalizzati eccessivamente, senza una giustificazione fondamentale.
- Diversificazione oltre l'IA: il rischio non legato all'intelligenza artificiale è stato rafforzato attraverso altri segmenti rimasti indietro, inclusi titoli selezionati nel settore delle biotecnologie.
- Esposizione all'IA più selettiva: ci concentriamo sulle aree di maggiore qualità lungo la catena del valore dell'intelligenza artificiale (ad esempio SK Hynix e TSMC), riducendo al contempo l'esposizione a titoli IA con valutazioni elevate e alta volatilità.
- Aumento della volatilità e della dispersione: incrementiamo le posizioni su convinzioni di lungo periodo che hanno subito forti de-rating, continuando invece a ridurre l'esposizione a quei titoli che, finora, hanno resistito alla recente fase di volatilità osservata a inizio febbraio.

## PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è Articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari (SFDR). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono:

- 50% del patrimonio netto del Comparto è investito in investimenti sostenibili allineati positivamente con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG);
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 15% del patrimonio netto del Comparto;
- L'universo d'investimento azionario 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              | 79     |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 79     |
| Tasso di copertura ESG                           | 100.0% |

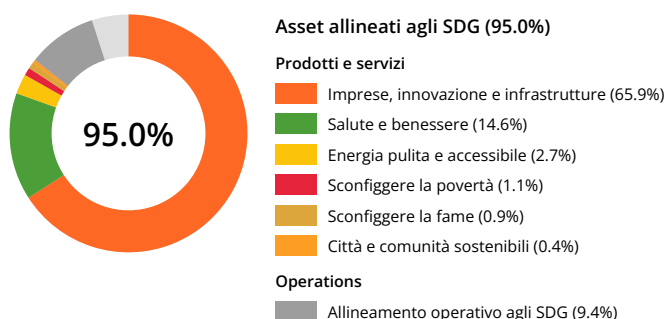
Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

|                                              |   |
|----------------------------------------------|---|
| Carmignac Portfolio Investissement I EUR Acc | A |
| Indice di riferimento*                       | A |

Fonte: MSCI ESG

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



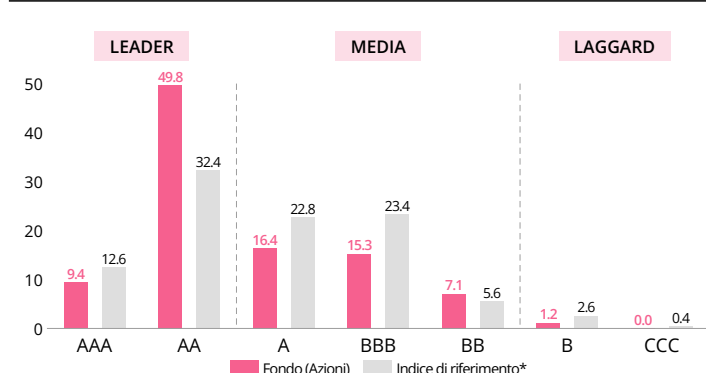
### Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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.

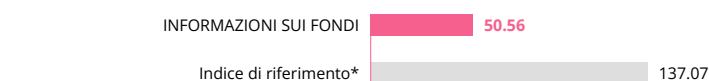
Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

### 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: 99.2%

### INDICE DI INTENSITÀ DI CARBONIO (T CO2EQ/RICAVI IN MLN DI USD) convertito in euro



Fonte: MSCI, 30/01/2026. 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 |
|----------------------------------------------------|------|-----------------|
| SIEMENS AG                                         | 1.3% | AAA             |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC.                        | 0.9% | AAA             |
| DAIICHI SANKYO CO. LTD.                            | 0.5% | AAA             |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC.                         | 0.3% | AAA             |
| COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN SCA | 0.2% | AAA             |

Fonte: MSCI ESG

### PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

| Società                                     | Peso | VALUTAZIONE ESG |
|---------------------------------------------|------|-----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD. | 8.2% | AA              |
| SK HYNIX INC.                               | 5.3% | AA              |
| SP GLOBAL INC.                              | 3.5% | AAA             |
| ATLASSIAN CORP.                             | 3.2% | AA              |
| SALESFORCE INC.                             | 2.7% | AA              |

Fonte: MSCI ESG

**I dati sulle emissioni di carbonio** sono basati sui dati di MSCI. 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 AC World 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.

### 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](http://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.

**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.

**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](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.

**Metodologia MSCI:** MSCI utilizza le emissioni dichiarate dalle aziende, ove disponibili. Nel caso in cui queste non siano disponibili, utilizza un modello proprietario per stimare le emissioni.

Il modello si compone di tre moduli distinti: modello di produzione (utilizzato per le società di produzione di energia elettrica), modello di intensità specifico per l'azienda (utilizzato per le società che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato ma non per tutti gli anni) che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio in passato, ma non per tutti gli anni, e il modello di intensità specifico del segmento industriale (utilizzato per le società che non hanno comunicato alcun dato sulle emissioni di carbonio in passato). Per ulteriori informazioni, consultare l'ultimo documento di MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

**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         | Politica di distribuzione | Sottoscrizione iniziale minima <sup>(1)</sup> |
|---------------|----------------|------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------------------|
| A EUR Acc     | 19/11/2015     | CARIAEC LX | LU1299311164 | Capitalizzazione          | —                                             |
| A USD Acc Hdg | 19/11/2015     | CARIAUC LX | LU1299311677 | Capitalizzazione          | —                                             |
| E EUR Acc     | 19/11/2015     | CARIEEC LX | LU1299311834 | Capitalizzazione          | —                                             |
| F EUR Acc     | 15/11/2013     | CARPIFE LX | LU0992625839 | Capitalizzazione          | —                                             |
| I EUR Acc     | 17/12/2025     | CAMPFLI LX | LU3244645902 | Capitalizzazione          | EUR 10000000                                  |

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

## COSTI

| Comparti      | Costi una tantum  |                 | Costi annuali                                                       |                      | Costi accessori<br>(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%                                                                | 0.59%                | 20%                        |
| A USD Acc Hdg | Max. 4%           | —               | 1.8%                                                                | 0.7%                 | 20%                        |
| E EUR Acc     | —                 | —               | 2.56%                                                               | 0.59%                | 20%                        |
| F EUR Acc     | —                 | —               | 1.15%                                                               | 0.59%                | 20%                        |
| I EUR Acc     | —                 | —               | 0.96%                                                               | 0.59%                | 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. **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 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](http://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](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](http://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](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.