

CARMIGNAC PORTFOLIO

PATRIMOINE INCOME E EUR

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

LU1163533349

Report Mensile - 29/08/2025

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

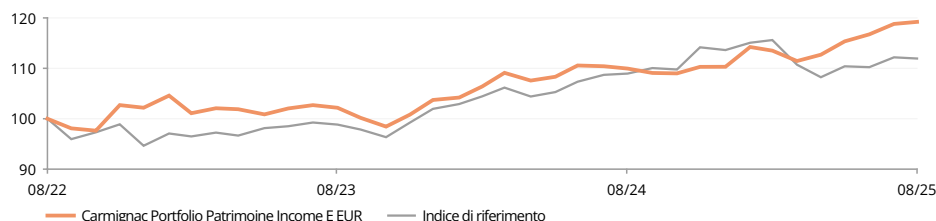
Fondo misto basato su tre driver di performance: obbligazioni globali, azioni globali e valute. Il 40% almeno del patrimonio del Fondo è investito costantemente in prodotti obbligazionari e monetari. L'allocazione flessibile è volta a ridurre le oscillazioni del capitale ricercando allo stesso tempo le fonti di reddito più interessanti. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento in un orizzonte temporale di 3 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)

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



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 29/08/2025 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)						Performance annualizzate (%)		
	Dal 31/12/2024	1 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
Income E EUR	8.07	0.34	8.43	19.21	9.59	16.63	6.04	1.85	1.55
Indice di riferimento	-1.48	-0.21	2.74	11.94	25.57	69.87	3.84	4.66	5.44
Media della categoria	2.30	0.33	4.31	15.92	18.95	31.70	5.05	3.53	2.79
Classificazione (quartile)	1	2	1	2	4	4	2	4	4

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

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Income E EUR	6.35	1.51	-9.66	-1.41	12.25	9.97	-11.80	-0.56	3.18	0.22
Indice di riferimento	11.44	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05	8.35

DATI STATISTICI

	3 anni	5 anni	10 anni
Volatilità del Fondo	6.5	6.8	6.9
Volatilità dell'indice di riferimento	6.5	6.7	7.6
Indice di Sharpe	0.5	0.0	0.1
Beta	0.6	0.6	0.5
Alfa	-0.0	-0.1	-0.0

Calcolo: su base settimanale

VAR

VaR % Fondo	5.5%
VaR % Indice	5.3%

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	-0.2%
Portafoglio obbligazionario	0.1%
Derivati Azioni	0.0%
Derivati Obbligazioni	-0.1%
Derivati Valute	0.7%
Altro e Liquidità	-0.0%
Totale	0.5%

Performance lorda mensile

Periodo minimo di investimento consigliato: **3 ANNI**

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



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

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	43.8%
Esposizione azionaria netta	41.2%
Duration Modificata	-0.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.5%
Rating medio	BBB+
Numero di emittenti azionari	57
Cedola media	3.6%
Numero di emittenti obbligazionari	130
Active Share	82.8%

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

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: 1555M€ / 1821M\$ ⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Distribuzione (Mensile)
Data di esecuzione dell'ultima cedola: 11/08/2025
Data di pagamento dell'ultima cedola: 22/08/2025
Importo dell'ultima cedola: 0.27€
Data primo NAV: 31/12/2014
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 7.3M€
NAV: 67.75€
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% ESTR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente.

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia 0%
 % Minima di investimenti sostenibili 10%
 Principali impatti negativi documentati con le informazioni chiave).

* Per Carmignac Portfolio Patrimoine Income E EUR. 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. (2) Tasso di cambio EUR/USD al 29/08/2025. (3) Fino al 31 dicembre 2020 l'indice obbligazionario era il FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Fino al 31 dicembre 2021, l'indice di riferimento era composto per il 50% dall'ICE BofA Global Government Index (USD) e per il 50% dall'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

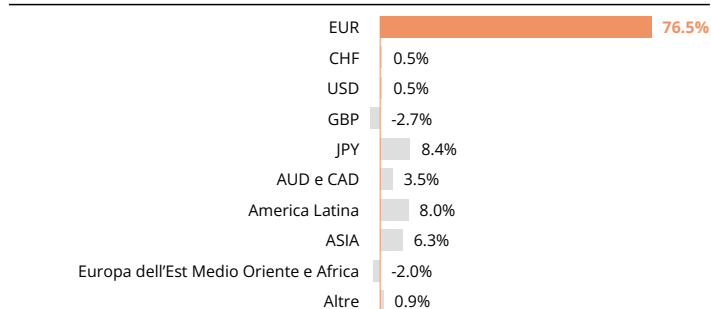
RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

Azioni	43.8%
Paesi sviluppati	33.3%
America Settentrionale	25.9%
Asia Pacifico	0.5%
Europa	6.9%
Paesi emergenti	10.5%
America Latina	2.3%
Asia	8.2%
Obbligazioni	44.8%
Titoli di Stato paesi sviluppati	12.3%
Titoli di Stato paesi emergenti	5.7%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	15.6%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	7.8%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Monetario	6.1%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	5.3%

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – AZIONI E OBBLIGAZIONI

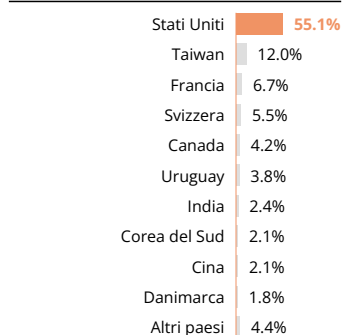
Nome	Paese	Settore / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Settore IT	4.8%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	3.4%
NVIDIA CORP	Stati Uniti	Settore IT	2.5%
ALPHABET INC	Stati Uniti	Telecomunicazioni	2.4%
AMAZON.COM INC	Stati Uniti	Beni voluttuari	2.3%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Stati Uniti	Investment grade	2.3%
UBS GROUP AG	Svizzera	Finanza	2.3%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	1.8%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Beni voluttuari	1.7%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brasile	High Yield	1.5%
Totale			24.8%

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA



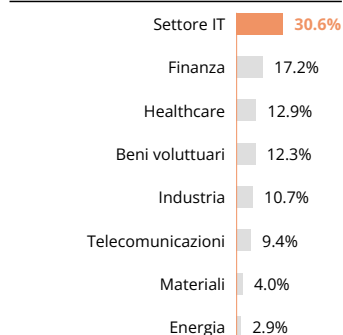
COMPONENTE AZIONARIA

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

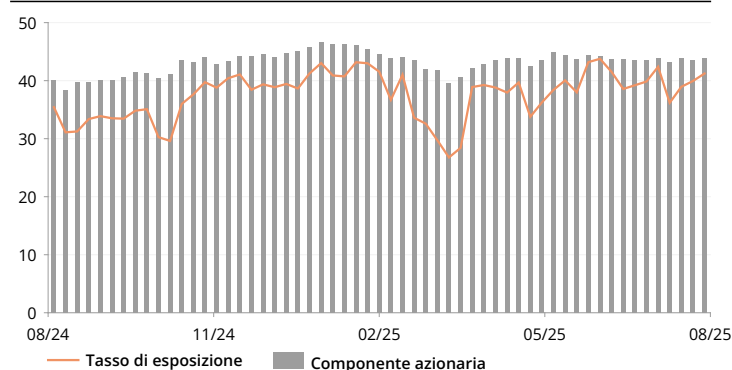


I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER SETTORE

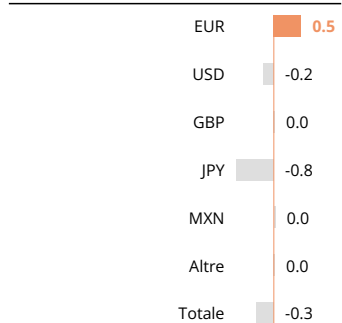


I pesi ribilanciati su base 100

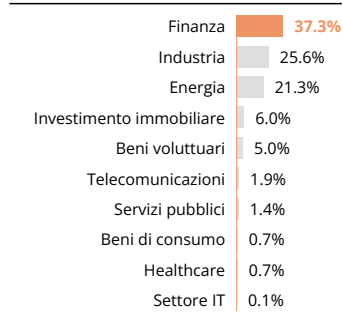
ANDAMENTO DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA A 1 ANNO (% PATRIMONIO) ⁽¹⁾

COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

DURATION MODIFICATA - RIPARTIZIONE PER CURVA DEI REMDIMENTI (IN BPS)

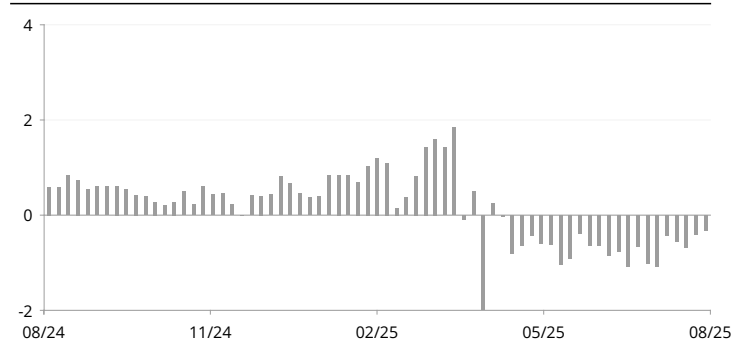


RIPARTIZIONE PER SETTORE



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

- I mercati globali hanno registrato forti guadagni in termini di USD, con rialzi sia per l'azionario sia per l'obbligazionario. Tuttavia, l'indebolimento del dollaro rispetto all'euro ha portato a rendimenti negativi in termini di euro.
- I dati sul mercato del lavoro statunitense hanno segnalato un rallentamento, spingendo il presidente della Fed, Jerome Powell, a Jackson Hole a lasciare intendere possibili tagli dei tassi. I mercati prezzano ora una riduzione di 25 pb a settembre.
- Le tensioni politiche negli Stati Uniti si sono intensificate, con il Presidente Trump che ha destituito il capo del BLS e avviato la rimozione della Governatrice della Fed Lisa Cook, sollevando preoccupazioni sull'indipendenza della banca centrale.
- La curva dei rendimenti statunitense si è irripidita, con i rendimenti di lungo termine in aumento a causa dei timori legati all'indipendenza della Fed.
- In Europa, il rischio politico è riemerso, con il Primo Ministro francese sottoposto a un voto di fiducia. La Francia rimane un outlier fiscale all'interno dell'Eurozona, amplificando le preoccupazioni degli investitori.
- I rendimenti dell'Eurozona sono saliti, sostenuti da un sentiment di crescita migliorato, mentre i dati sull'inflazione di luglio sono stati in linea con le attese.
- I mercati azionari globali hanno raggiunto nuovi massimi, sostenuti dal calo del rumore sui dazi dopo la scadenza del 1° agosto, dalla solida crescita del PIL statunitense e dalle crescenti aspettative di tagli dei tassi da parte della Fed a settembre.
- Il tema AI ha mantenuto un forte slancio, con Nvidia che ha toccato nuovi massimi storici dopo risultati robusti.
- Le tensioni commerciali sono perdurate, con gli Stati Uniti che hanno aumentato i dazi, incluso un prelievo del 50% sulle importazioni di petrolio russo da parte dell'India. I mercati delle materie prime hanno mostrato andamenti divergenti: petrolio e gas in calo, mentre l'oro è salito.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Il fondo ha chiuso il mese in territorio positivo, sovraperformando il suo indicatore di riferimento, che invece ha registrato un calo nel periodo.
- In un caso raro, la selezione titoli ha leggermente sottoperformato il mercato, penalizzata dalla debolezza di alcuni nomi nel settore tecnologico e dei consumi.
- Il settore tecnologico ha subito pressioni dopo i risultati di diverse grandi società, che hanno deluso le aspettative o presentato guidance caute, contribuendo al calo più ampio del mercato.
- Tuttavia, i nostri aggiustamenti tattici hanno contribuito a compensare questa debolezza, in particolare grazie alle posizioni in società aurifere, titoli energetici e banche dei mercati emergenti.
- I mercati hanno inoltre risentito della debolezza del dollaro statunitense, anche se l'impatto sul fondo è stato più limitato grazie alla nostra significativa sottoesposizione alla valuta.
- Infine, sul fronte tassi, abbiamo beneficiato dell'irripidimento della curva dei rendimenti, delle posizioni indicizzate all'inflazione e della nostra esposizione corta sul Giappone.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Gli Stati Uniti mostrano i primi segnali di stagflazione, mentre la ripresa europea probabilmente sarà rinviata al 2026.
- Privilegiamo posizioni corte sui tassi e strategie lunghe sull'inflazione. Powell ha lasciato intendere possibili tagli, ma i mercati sopravvalutano la disponibilità della Fed ad allentare. Disavanzi in crescita e rischi di credibilità supportano gli asset indicizzati all'inflazione.
- In Europa restiamo cauti sui governativi a lunga scadenza — in particolare sulla Francia — mantenendo al contempo l'esposizione all'inflazione dati gli elevati tassi reali.
- Rimaniamo costruttivi sull'azionario, con un'elevata esposizione supportata dall'attuale contesto. La nostra allocazione core è focalizzata sugli Stati Uniti e sul ciclo di capex guidato dall'AI in Asia, integrata da posizioni diversificate a livello regionale e settoriale.
- Sul fronte valutario, ci aspettiamo un ulteriore indebolimento del dollaro USA, penalizzato dalla lassità fiscale, dalle preoccupazioni sulla credibilità della Fed e dai flussi di copertura.
- Per bilanciare l'esposizione al rischio, manteniamo posizioni su yen, credit default swap e oro.

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:

- Um mínimo de 10% dos activos líquidos do Comparto são investidos em investimentos sustentáveis alinhados positivamente com os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas;
- 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	162
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	162
Tasso di copertura ESG	100.0%

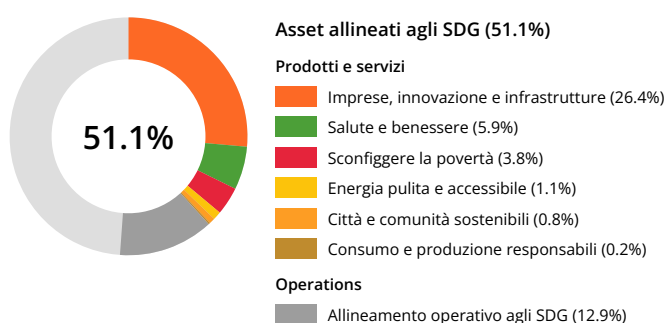
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Income E EUR	A
Indice di riferimento*	A

Fonte: MSCI ESG

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



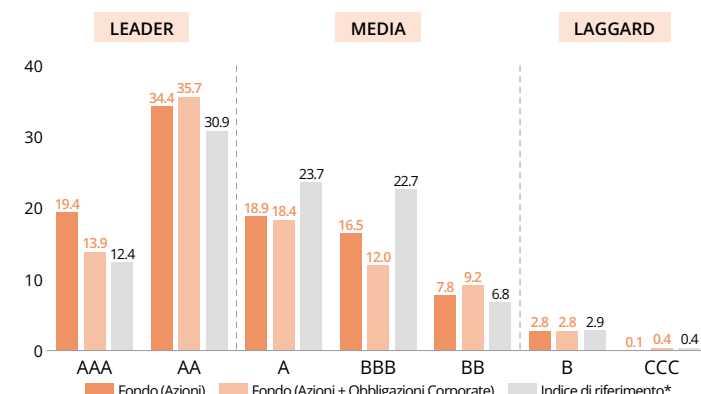
Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)

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: 84.7%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
SP GLOBAL INC	1.4%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.6%	AAA
SIEMENS AG	0.5%	AAA
KBC GROUP NV	0.1%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.3%	AAA
UBS GROUP AG	2.3%	AA
MERCADOLIBRE INC	1.7%	AA
ALPHABET INC	1.4%	BBB
CENCORA INC	1.3%	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).

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%.

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.

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	Commissione di gestione	Costi di ingresso ⁽¹⁾	Costi di uscita ⁽²⁾	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio ⁽³⁾	Costi di transazione ⁽⁴⁾	Commissioni di performance ⁽⁵⁾	Sottoscrizione iniziale minima ⁽⁶⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CPAAEC LX	LU1299305190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.4%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	CPAAEC LX	LU1299305943	Max. 2%	—	—	2.3%	0.4%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEA LX	LU0992627611	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.4%	20%	—
Income A EUR	31/12/2014	CPAAEM LX	LU1163533422	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.4%	20%	—
Income E EUR	31/12/2014	CPAAEM LX	LU1163533349	Max. 2%	—	—	2.3%	0.4%	20%	—
Income F EUR	31/12/2014	CPAFEM LX	LU1163533778	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.4%	20%	—

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

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

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

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

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

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

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **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 29/08/2025. **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.