



Kristofer BARRETT
Fund Manager,
Head of Global Equities

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

MATERIALE PUBBLICITARIO

Prima della decisione finale di investimento consultare il KID/Prospetto del Fondo.

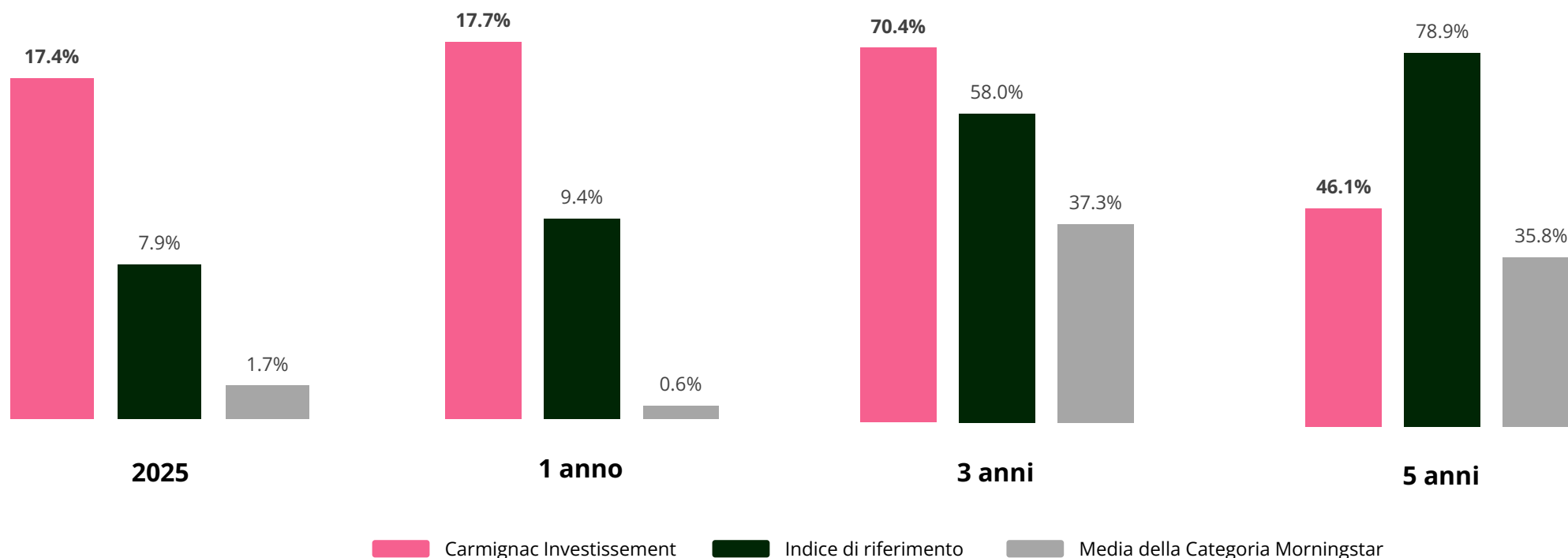
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

1° decile della propria Categoria Morningstar su 1 anno e 3 anni



1° decile della
propria Categoria
Morningstar
su 1 anno e 3 anni

Performance di Carmignac Investissement

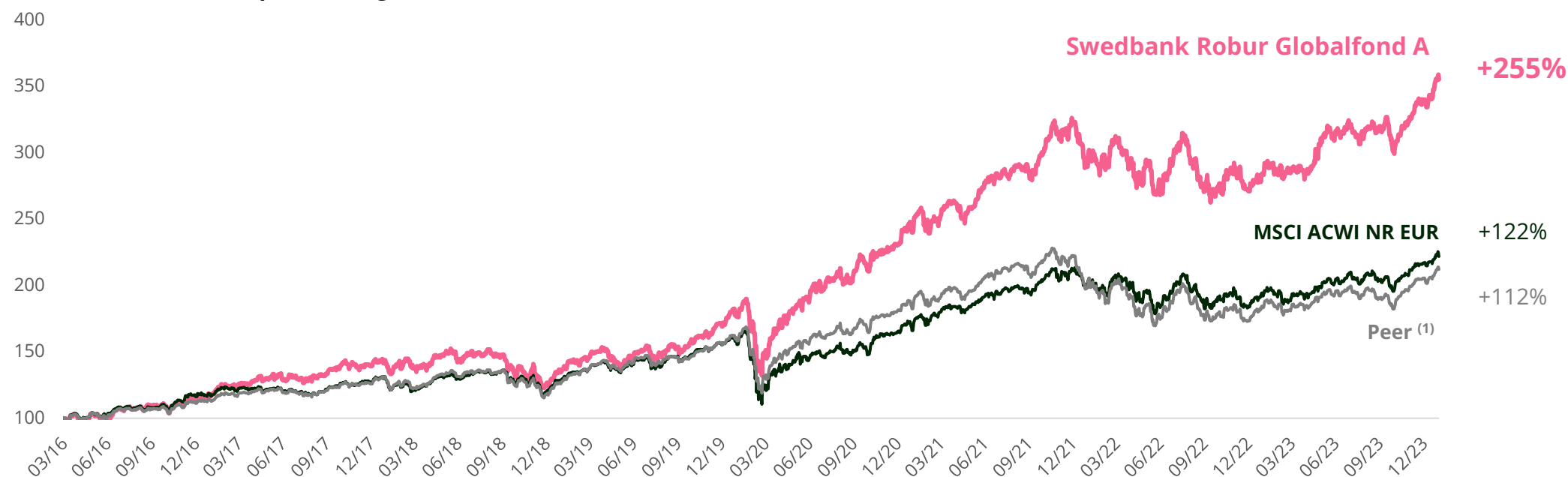


Fonte: Carmignac, 27/02/2026. Performance della classe A EUR, FR0010148981; Categoria Morningstar: Azionari Globali Large Cap Growth; indice di riferimento: MSCI AC World NR (EUR) (dividendi netti reinvestiti). Il Fondo è gestito attivamente senza vincoli rispetto al grado di scostamento dall'indice di riferimento. Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

TRACK RECORD DI KRISTOFER BARRETT

Swedbank Robur Globalfond A

Track record durante il periodo di gestione di Kristofer Barrett (dal 31/03/2016 al 31/01/2024)



+17,6% Rendimento annualizzato
+6,9% Sovraperformance annualizzata⁽²⁾

Fonte: Carmignac, 2024, Morningstar 2024; Swedbank Robur Globalfond (ISIN: SE0000542979, Categoria Morningstar: (1) EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity (2) vs. MSCI ACWI NR EUR). Kristofer Barrett ha gestito il fondo Swedbank Robur Global dal 31/03/2016 al 31/01/2024. Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

PERCHÈ LE VALUTAZIONI CONTANO

Extra Rendimenti Medi Annualizzati

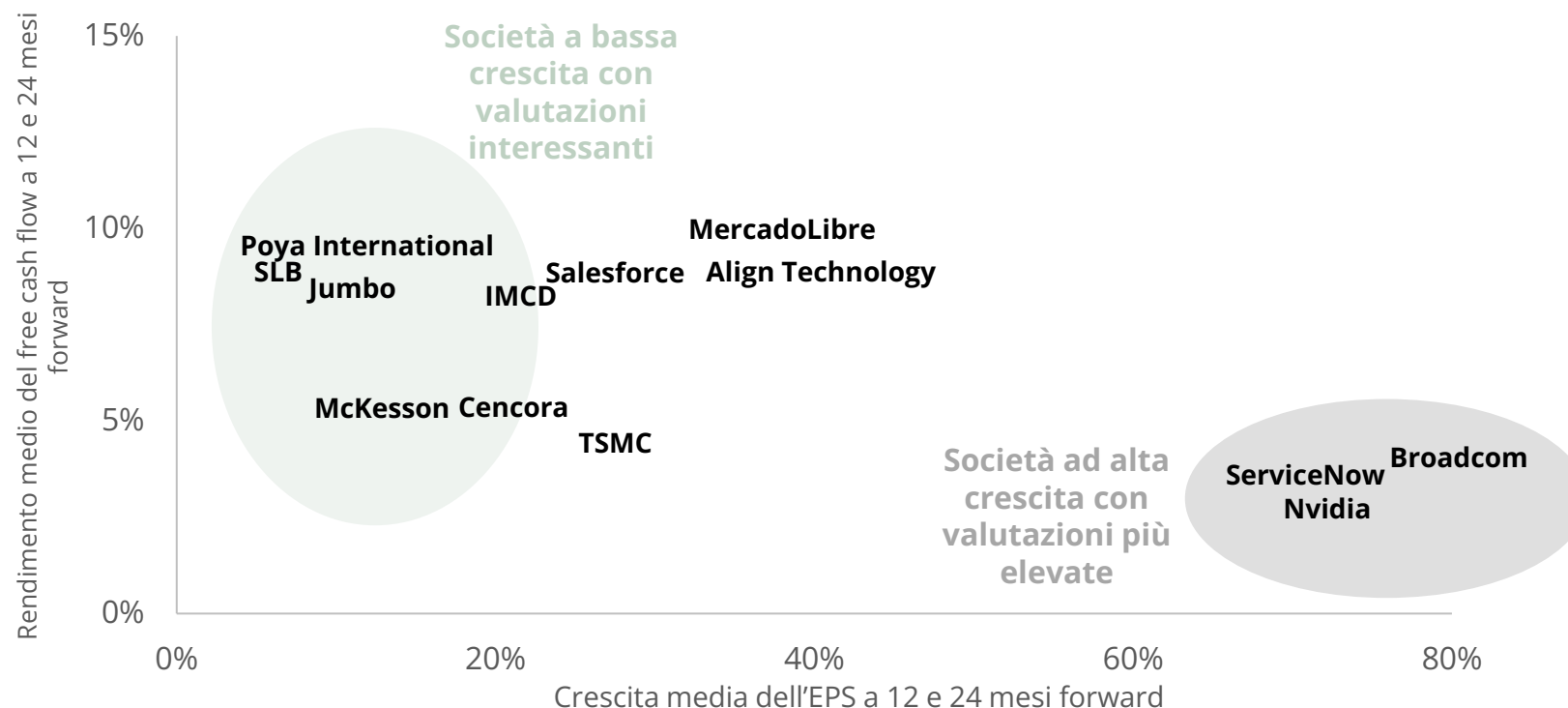
		CAGR (%) della crescita dei ricavi a 5 anni forward					
		Negativo	Da 0% a 5%	Da 5% a 10%	Da 10% a 15%	Da 15% a 20%	20% +
Multiplo P/E economico di partenza	Sopra 50x	-12,7%	-7,6%	-4,8%	-3,4%	-2,0%	-2,2%
	Da 35x a 50x	-9,7%	-4,4%	-1,4%	-1,1%	-0,7%	2,8%
	Da 30x a 35x	-7,9%	-2,4%	0,1%	1,1%	2,3%	4,5%
	Da 25x a 30x	-6,1%	-2,4%	0,7%	0,9%	2,5%	4,6%
	Da 20x a 25x	-6,6%	-1,6%	0,9%	1,4%	3,2%	4,7%
	Da 15x a 20x	-7,5%	-2,1%	1,7%	3,3%	3,0%	6,9%
	Da 10x a 15x	-7,1%	-0,5%	2,0%	5,4%	6,7%	11,6%
	Da 0x a 10x	-6,4%	1,6%	3,0%	5,1%	11,2%	9,6%
	Negativo	-11,5%	-7,0%	-4,5%	-6,2%	-11,6%	-9,5%

La tabella mostra gli extra rendimenti mediani annualizzati a 5 anni dei titoli che, al momento dell'investimento, erano scambiati a un determinato multiplo e che hanno successivamente registrato un determinato intervallo di crescita composta annua dei ricavi su un periodo ipotetico di detenzione di 5 anni.

Fonte: UBS HOLT. Periodo: 1990-2024. I dati si riferiscono a simulazioni di performance passate. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future.

ALLA RICERCA DI UN EQUILIBRIO TRA CRESCITA E VALUTAZIONI

Rendimento Free Cash Flow vs crescita EPS – 1 anno forward / Esempi di titoli all'interno del Fondo



Fonte: Bloomberg, Carmignac, 23/03/2026. Il riferimento a specifici titoli o strumenti finanziari è fornito a titolo illustrativo per evidenziare alcuni strumenti presenti o che sono stati presenti nei portafogli del Fondo. Non è finalizzato a promuovere un investimento diretto in tali strumenti e non costituisce una raccomandazione di investimento. La Società di Gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della pubblicazione della presente comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento.



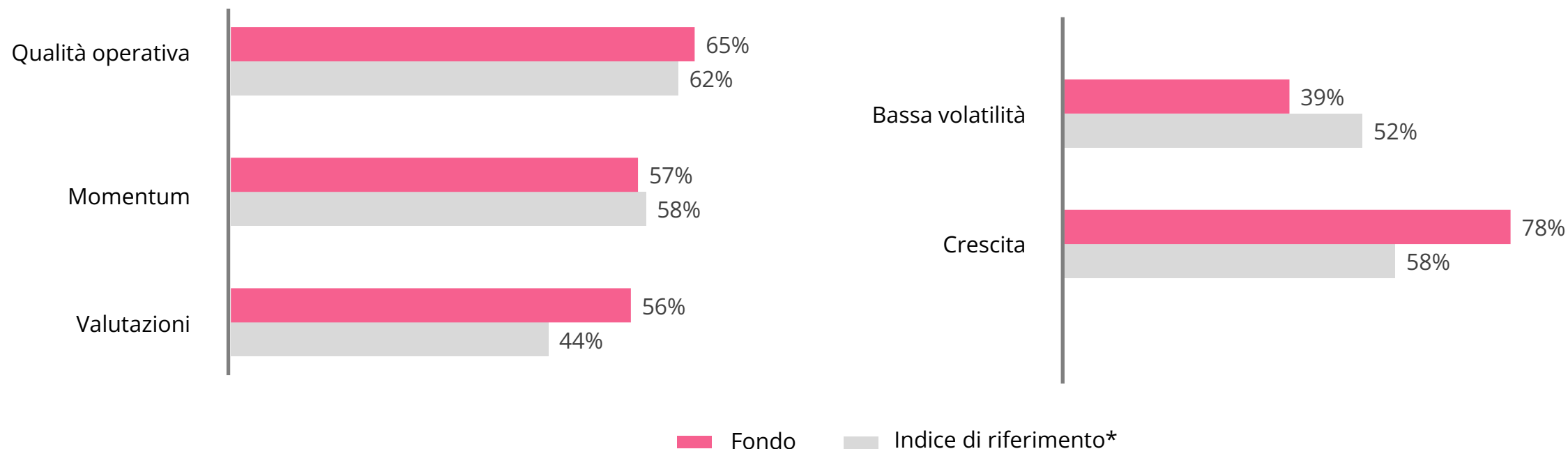
PRINCIPALI MESSAGGI

Carmignac Investissement:
crescita a un prezzo
ragionevole, una questione di
equilibrio

- Il rendimento del free cash flow (FCF) è il nostro indicatore preferito.
- Disciplina di valutazione: un basso rendimento del FCF è giustificato solo se accompagnato da una crescita a doppia cifra visibile e sostenibile.

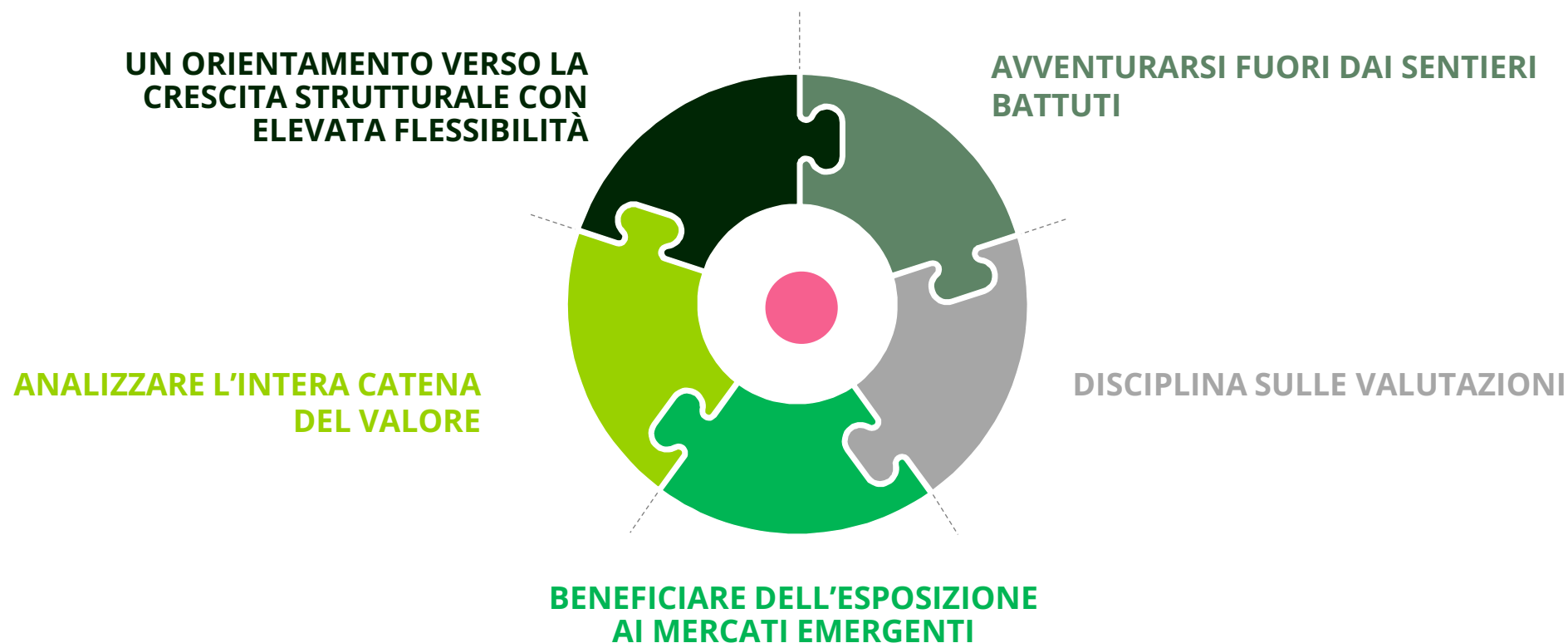
COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO: ANALISI DEI FATTORI

ESPOSIZIONE AI FATTORI (Ranking ponderato rispetto all'indice)



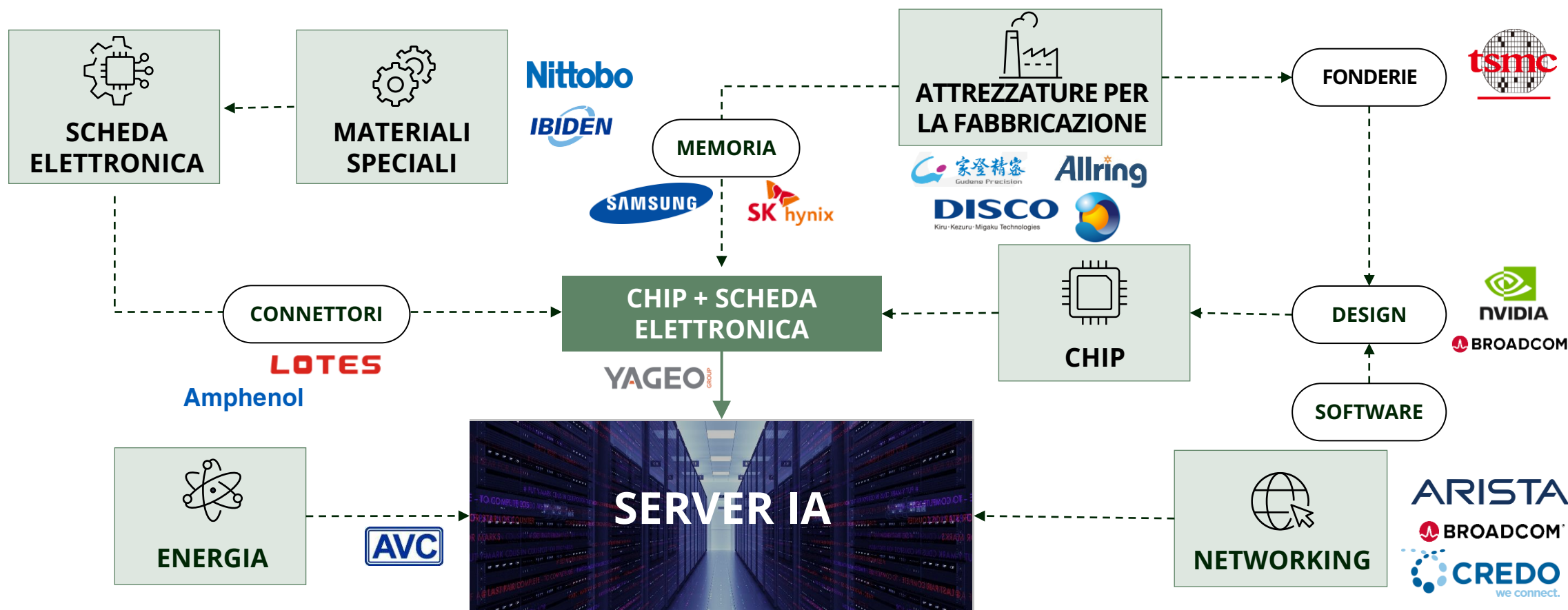
Fonte: Carmignac, 23/03/2026. *Indice di riferimento: MSCI AC World NR (EUR) (dividendi netti reinvestiti). Il Fondo è gestito attivamente senza restrizioni su quanto possa discostarsi dall'indice di riferimento. Il portafoglio del Fondo è soggetto a modifiche senza preavviso.

COSA RENDE UNICO CARMIGNAC INVESTISSEMENT?



Fonte : Carmignac, 2026

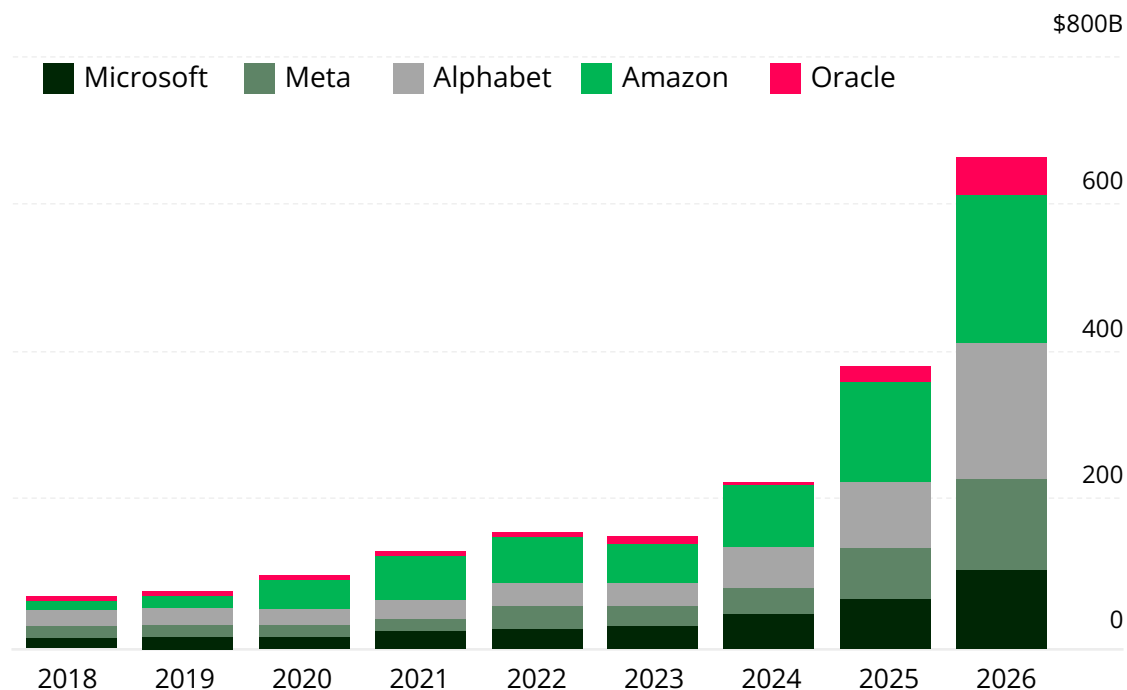
SEMICONDUTTORI: PUNTARE SU CHI BENEFICIA DEGLI INVESTIMENTI IN IA



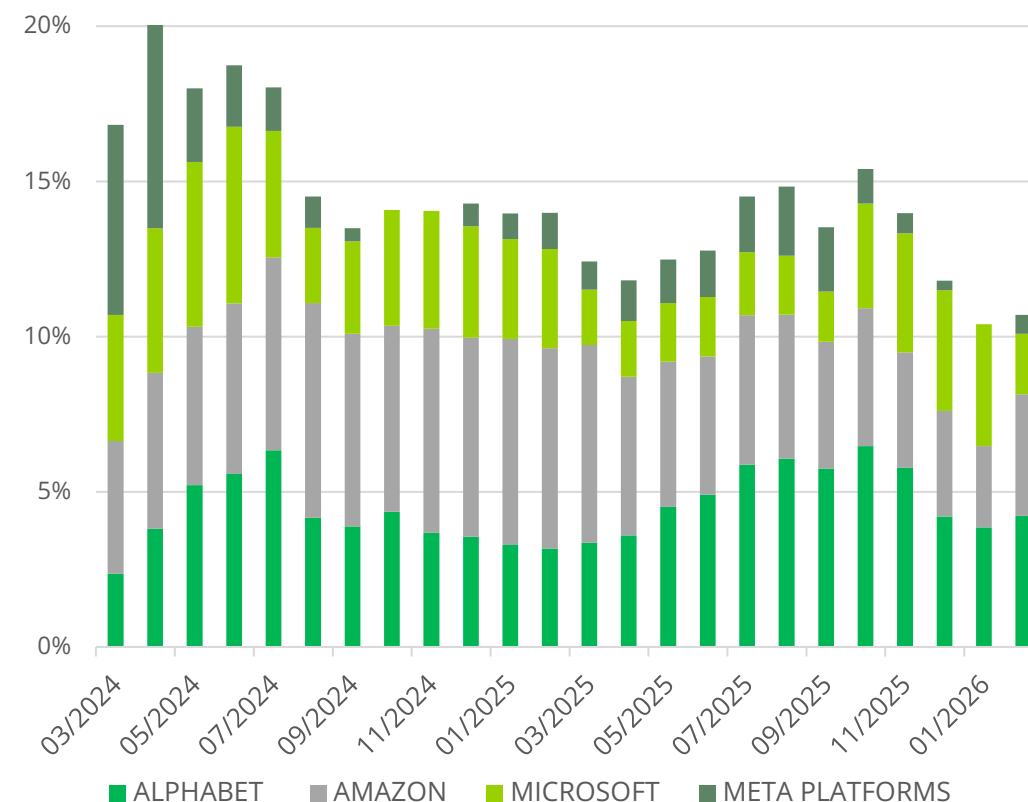
Fonte : Carmignac, 27/02/2026. L'uso di marchi e loghi non implica alcuna affiliazione o approvazione. Il riferimento a determinati titoli o strumenti finanziari è fornito a titolo illustrativo, al fine di evidenziare alcuni titoli che sono presenti o sono stati presenti nei portafogli dei Fondi Carmignac. Non è inteso a promuovere un investimento diretto in tali strumenti e non costituisce consulenza in materia di investimenti. La Società di gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della pubblicazione della presente comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento.

HYPERSCALER: IL VERO TEST DEL ROI

Capex degli hyperscaler in continua crescita



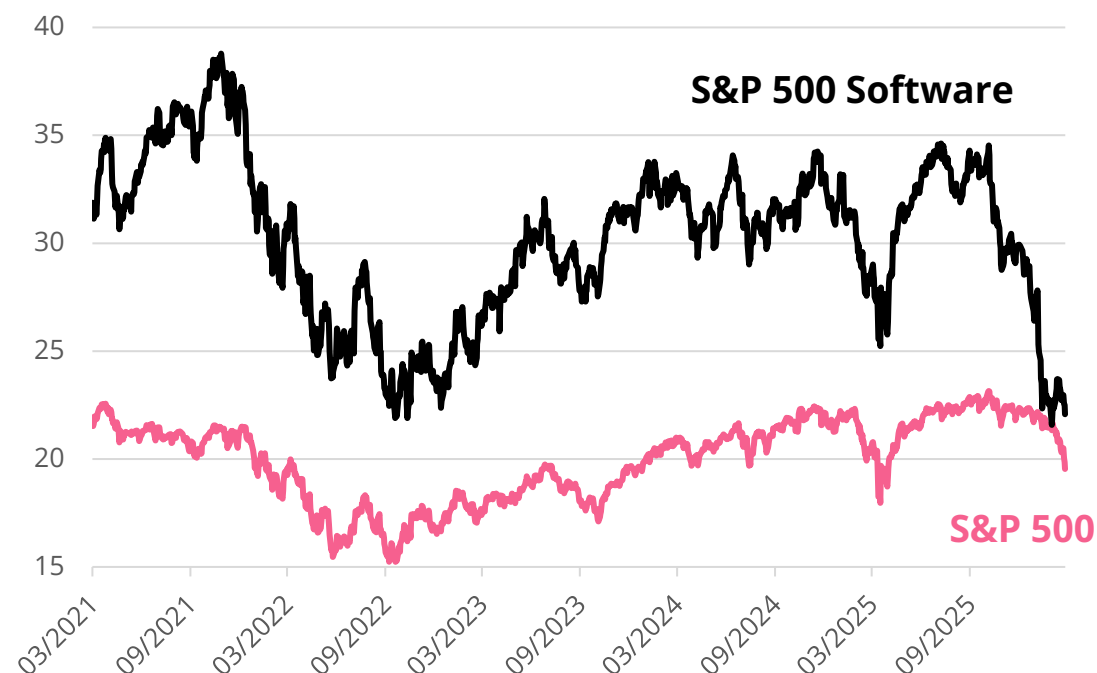
Carmignac Investissement: esposizione agli hyperscaler



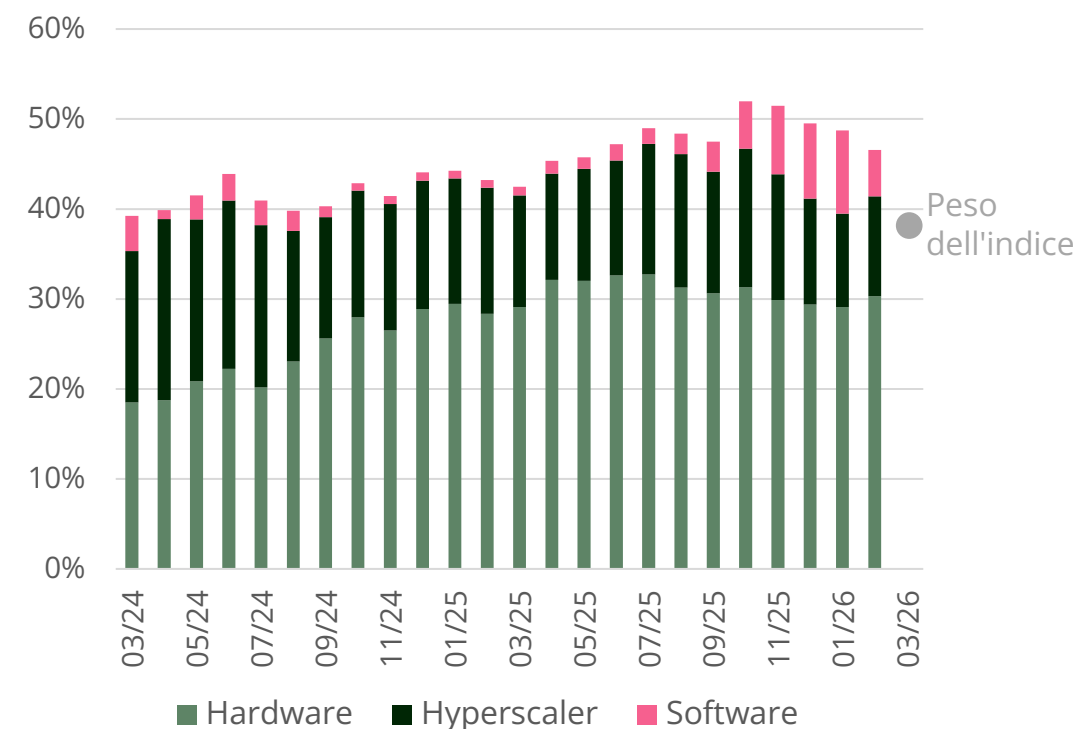
Fonte: Carmignac, Bloomberg, 27/02/2026. Il riferimento a determinati titoli o strumenti finanziari è fornito a scopo illustrativo per evidenziare alcuni strumenti presenti o che sono stati presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Non è inteso a promuovere un investimento diretto in tali strumenti né costituisce consulenza in materia di investimenti. La Società di gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della pubblicazione della presente comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento.

POSIZIONAMENTO CONTRARIAN: SOFTWARE

Rapporto prezzo/utili (P/E) a 12 mesi forward



Carmignac Investissement: esposizione al settore tecnologico



Fonte: Carmignac, 27/02/2026. Il riferimento a determinati titoli o strumenti finanziari è fornito a scopo illustrativo per evidenziare alcuni strumenti presenti o che sono stati presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Non è inteso a promuovere un investimento diretto in tali strumenti né costituisce consulenza in materia di investimenti. La Società di gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della pubblicazione della presente comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento.

CONVINZIONI DIVERSIFICATE OLTRE AL TECH

FINANZA

20%



Banche & Servizi



Infrastrutture



Pagamenti



SALUTE

14%



Biotech



Distributori



Cura personale



INDUSTRIALI

9%



Elettificazione & Reindustrializzazione



Aerospaziale

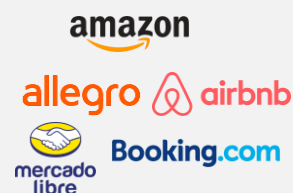


BENI DI CONSUMO

10%



E-commerce



Retail di nicchia



Auto



Fonte: Carmignac 28/02/2026. I portafogli dei Fondi Carmignac possono variare senza preavviso. L'uso di marchi e loghi non implica alcuna affiliazione o approvazione. Il riferimento a determinati titoli o strumenti finanziari è fornito a titolo illustrativo, al fine di evidenziare alcuni titoli che sono presenti o sono stati presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Non è inteso a promuovere un investimento diretto in tali strumenti e non costituisce consulenza in materia di investimenti. La Società di gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della pubblicazione della presente comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

PRINCIPALI RISCHI DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 legato all'esposizione a una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Fondo, sia attraverso investimenti diretti sia tramite l'utilizzo di strumenti finanziari a termine.

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.



Classificazione SFDR**
ARTICOLO 8

Periodo minimo di investimento consigliato
5 ANNI

PERFORMANCE CARMIGNAC INVESTISSEMENT - A EUR ACC

Performance Annuale (%)

	Fondo	Indice di riferimento ⁽¹⁾
2015	+1.3%	+8.8%
2016	+2.1%	+11.1%
2017	+4.8%	+8.9%
2018	-14.2%	-4.8%
2019	+24.7%	+28.9%
2020	+33.7%	+6.7%
2021	+4.0%	+27.5%
2022	-18.3%	-13.0%
2023	+18.9%	+18.1%
2024	+25.0%	+25.3%
2025	+17.5%	+7.9%

Performance Annualizzata (%)

	Fondo	Indice di riferimento ⁽¹⁾
3 anni	+19,4%	+16,5%
5 anni	+7,9%	+12,0%
10 anni	+9,4%	+12,0%
Dalla costituzione (2)	+10,0%	+6,3%

COSTI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

ISIN – FR0010148981

Costi una tantum di ingresso o di uscita

Costi di ingresso 4.00% dell'importo versato al momento dell'ingresso in questo investimento. Questo rappresenta il massimo che potrà essere addebitato. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di ingresso. Il soggetto che distribuisce il prodotto informerà in merito al costo effettivo.

Costi di uscita Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Costi correnti registrati ogni anno

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio 1.80% del valore del suo investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi effettivi sostenuti nell'ultimo anno.

Costi di transazione 0.53% del valore del suo investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia in funzione dei volumi di acquisto e vendita.

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

Commissioni di performance 20.00% massimo della sovraperformance una volta che la performance dall'inizio dell'anno supera quella dell'indice di riferimento e a condizione che non vi siano eventuali sottoperformance passate da recuperare. L'importo effettivo varia in funzione della performance dell'investimento. La stima aggregata dei costi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

*Fonte: Carmignac al 27/02/2026. Scala di rischio tratta dal KID (Documento contenente le informazioni chiave). Il livello di rischio 1 non indica un investimento privo di rischio. Questo indicatore può variare nel tempo.

**Regolamento relativo all'informativa sulla finanza sostenibile (SFDR) 2019/2088. (1) Indice di riferimento: MSCI AC World NR. (2) Data di lancio della classe di quote: 26/01/1989. Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse eventuali commissioni di sottoscrizione applicate dal distributore).

DISCLAIMER 1 DI 2

Questa è una comunicazione di marketing destinata a clienti professionali, redatta da Carmignac Gestion, Carmignac Gestion Luxembourg o Carmignac UK Ltd. Si prega di consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID) / il prospetto del Fondo prima di assumere qualsiasi decisione finale di investimento. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche o degli obiettivi del Fondo, come descritti nel prospetto.

Il presente documento non costituisce un'offerta di sottoscrizione e non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione della Società di Gestione. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono espresse alla data di redazione, possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso; non tengono conto delle circostanze specifiche dei singoli investitori e non devono pertanto essere considerate come consulenza contabile, finanziaria, legale o fiscale. Le informazioni provengono da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Carmignac, non sono necessariamente esaustive e non ne è garantita l'accuratezza. Di conseguenza, Carmignac, i suoi dirigenti, dipendenti o agenti non forniscono alcuna garanzia circa l'accuratezza e/o l'affidabilità e declinano ogni responsabilità per eventuali errori o omissioni (inclusa la responsabilità derivante da negligenza).

Il riferimento a specifici titoli o strumenti finanziari è fornito a scopo illustrativo per evidenziare titoli che sono o sono stati inclusi nei portafogli dei Fondi Carmignac e non è inteso a promuovere un investimento diretto in tali strumenti né costituisce consulenza di investimento. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati senza preavviso. La Società di Gestione non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione su tali strumenti prima della diffusione di qualsiasi comunicazione.

Scala di rischio tratta dal KID. Il livello di rischio 1 non indica un investimento privo di rischio. Questo indicatore può variare nel tempo. Gli investitori possono perdere parte o la totalità del capitale, in quanto il capitale investito nei Fondi non è garantito. L'orizzonte di investimento raccomandato è un minimo e non una raccomandazione a vendere al termine di tale periodo. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie, per le classi di azioni non coperte dal rischio di cambio. Il riferimento a una classifica o a un premio non garantisce i risultati futuri dell'OICVM o del gestore. La fiscalità dipende dalla situazione individuale.

L'accesso ai Fondi può essere soggetto a restrizioni per determinate persone o in determinati Paesi. Il presente materiale non è destinato a persone in giurisdizioni in cui (in ragione della nazionalità, residenza o altro) la diffusione o la disponibilità di tale materiale è vietata. Le persone soggette a tali restrizioni non devono accedere a questo materiale. La fiscalità dipende dalla situazione individuale. I Fondi non sono registrati per la distribuzione retail in Asia, in Giappone, in Nord America, né in Sud America. I Fondi Carmignac sono registrati a Singapore come schema estero riservato (solo per clienti professionali). I Fondi non sono stati registrati ai sensi dello US Securities Act del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una "U.S. person", come definita dal Regulation S e dal FATCA. I rischi, le commissioni e gli oneri correnti sono descritti nel KID, che deve essere messo a disposizione del sottoscrittore e letto prima della sottoscrizione.

Il prospetto, i KID / NAV e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili sul sito www.carmignac.com o su richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in francese, inglese, tedesco, olandese, spagnolo e italiano alla sezione 5 della pagina "informazioni regolamentari" al seguente link: https://www.carmignac.com/en_US/regulatory-information. © Copyright: i dati qui pubblicati sono di proprietà esclusiva dei rispettivi titolari, come indicato in ciascuna pagina. "Carmignac" è un marchio registrato. "Investing in your Interest" è uno slogan associato al marchio Carmignac. I fondi comuni di investimento francesi (fonds communs de placement o FCP) sono organismi di investimento collettivo in forma contrattuale conformi alla Direttiva UCITS o AIFM secondo il diritto francese. La Società di Gestione può cessare in qualsiasi momento la promozione nel vostro Paese.

Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono proprietarie di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non possono essere copiate o distribuite; e non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di tali informazioni. Citywire Fund Manager Ratings e Citywire Rankings sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2025. Tutti i diritti riservati. Le informazioni Citywire sono proprietarie e riservate, non possono essere copiate e Citywire declina ogni responsabilità derivante dal loro utilizzo.

Austria: Il prospetto, il KID e le relazioni annuali del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.at e su richiesta presso Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533 / Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Vienna. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in tedesco al seguente link: Paragrafo 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen

Belgio: In caso di sottoscrizione di un Fondo soggetto all'articolo 19bis del Codice delle Imposte sui Redditi belga (CIR92), l'investitore dovrà pagare, al momento del rimborso delle quote, una ritenuta alla fonte del 30% sui redditi (sotto forma di interessi, plusvalenze o minusvalenze) derivanti dal rendimento degli attivi investiti in crediti. Le distribuzioni sono soggette a una ritenuta alla fonte del 30% senza distinzione di reddito. In caso di sottoscrizione di un fondo comune di investimento francese (FCP), l'investitore deve dichiarare ogni anno, nella dichiarazione fiscale, la quota dei dividendi (e degli interessi, se applicabili) percepiti dal Fondo. Eventuali reclami possono essere inviati a complaints@carmignac.com o a CARMIGNAC GESTION - Compliance and Internal Controls - 24 place Vendôme, Parigi, Francia, oppure tramite il sito www.ombudsfin.be. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in francese o olandese ai seguenti link (sezione 5 "sintesi dei diritti degli investitori"): https://www.carmignac.be/fr_BE/informations-reglementaires oppure https://www.carmignac.be/nl_BE/wettelijke-informatie. Tutte le informazioni contrattuali relative ai Fondi menzionati in questa pubblicazione sono disponibili nei rispettivi prospetti. I prospetti, i KID, i valori patrimoniali netti e le più recenti relazioni (semestrali) sono disponibili gratuitamente in francese e olandese presso la Società di Gestione (tel. +352 46 70 60 1), sul sito www.carmignac.be, su www.fundinfo.com o presso Caceis Belgium S.A., che fornisce servizi finanziari in Belgio al seguente indirizzo: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Inoltre, in qualità di investitore retail belga, in caso di sottoscrizione di un fondo comune disciplinato dal diritto francese, è necessario dichiarare annualmente nella dichiarazione fiscale la quota dei dividendi (e degli interessi, se applicabili) percepiti dal fondo.

DISCLAIMER 2 DI 2

Germania: I prospetti del Fondo, il KID e le relazioni annuali sono disponibili sul sito www.carmignac.de e su richiesta presso la Società di Gestione o la banca depositaria. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in tedesco al seguente link (paragrafo 5): https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen.

Spagna: I comparti della SICAV lussemburghese o i fondi comuni di diritto francese (FCP) sopra presentati sono conformi alla Direttiva UCITS. Gli investitori spagnoli devono verificare se la classe di azioni è registrata in Spagna; in tal caso, il numero di registrazione presso la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sarà indicato nella slide relativa alle performance di questa presentazione. I rischi, gli oneri correnti e le altre spese sono descritti nel Documento contenente le informazioni chiave (KID). Il prospetto, il KID, lo statuto della società o il regolamento di gestione e le relazioni annuali del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.es, su richiesta presso la Società di Gestione o la CNMV, oppure tramite i distributori. Prima della sottoscrizione, il sottoscrittore deve ricevere il KID e una copia dell'ultima relazione annuale. La Società di Gestione può cessare la promozione nel vostro Paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in spagnolo al seguente link (sezione 5): https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal.

Svizzera: I prospetti, il KID e le relazioni annuali sono disponibili sul sito www.carmignac.ch e presso il rappresentante svizzero CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore è CACEIS Bank, Montrouge, succursale di Nyon / Svizzera, Route de Signy 35, 1260 Nyon. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in tedesco al seguente link (paragrafo 5): https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen.

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme – F-75001 Parigi – Tel: (+33) 01 42 86 53 35

Società di gestione autorizzata dall'AMF – Società per azioni con capitale sociale di € 13.500.000 – RCS Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Lussemburgo – Tel: (+352) 46 70 60 1

Controllata di Carmignac Gestion. Società di gestione di fondi autorizzata dalla CSSF – Società per azioni con capitale sociale di €23.000.000 – RCS Lussemburgo B 67 549