

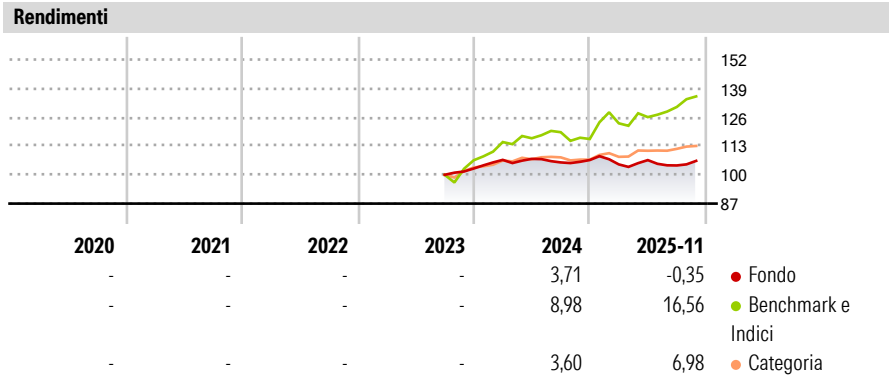
Carmignac Absolute Return Europe F Eur Acc

| Categoria Morningstar™            | Benchmark Morningstar   | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|-----------------------------------|---|----------------------|---------------------|
| Alt - Long/Short Azionario Europa | Morningstar Developed Europe Target<br>Market Exposure NR EUR<br>Usato nel Report | Not Benchmarked      | Senza rating        |

**Obiettivo d'Investimento Dichiarato**

Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento grazie a una gestione attiva e discrezionale principalmente sui mercati azionari, ma anche su quelli obbligazionari e valutari, basata sulle previsioni del gestore riguardo all'evoluzione del contesto economico e delle condizioni di mercato. L'indice di riferimento è composto per il 75% da (ESTER +1%) capitalizzato e per il 25% dallo Stoxx Europe 600 NR (EUR). L'indice è ribilanciato con frequenza trimestrale. Questo fondo è un OICVM a gestione attiva. In un OICVM a gestione attiva, il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio dell'OICVM, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. L'universo di...

| Misure di Rischio   |                   |   |
|---|-------------------|---|
| 3Y Alpha  | - 3Y Sharpe Ratio | - |
| 3Y Beta   | - 3Y Std Dev      | - |
| 3Y R-Squared  | - 3Y Risk         | - |
| 3Y Info Ratio   | - 5Y Risk         | - |
| 3Y Tracking Error   | - 10Y Risk        | - |
| Basati su Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (dove applicabile) |                   |   |



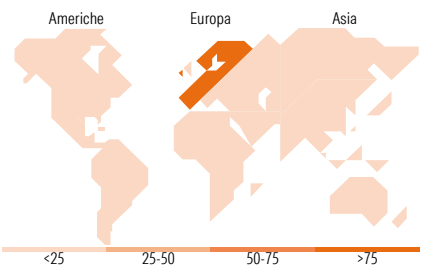
| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk   | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2   | Q3    | Q4   |
|------------------|-------|-------|------|--------------------------|-------|------|-------|------|
| 3-Mesi           | 1,70  | 6,43  | 2,28 | 2025                     | -1,84 | 1,86 | -2,27 | -    |
| 6-Mesi           | 1,37  | 10,19 | 4,50 | 2024                     | 3,79  | 0,42 | -1,49 | 1,01 |
| 1-Anno           | 0,50  | 19,93 | 6,56 | 2023                     | -     | -    | -     | 2,83 |
| 3-Anni Ann.ti    | -     | -     | -    | 2022                     | -     | -    | -     | -    |
| 5-Anni Ann.ti    | -     | -     | -    | 2021                     | -     | -    | -     | -    |
| 10-Anni Ann.ti   | -     | -     | -    |                          |       |      |       |      |

Rendimenti aggiornati al 22/12/2025

Portafoglio 30/11/2025



| Style Box Azionaria | Mkt Cap %                         | Fondo     |
|---------------------|-----------------------------------|-----------|
| Capitalizz. Large   | Giant                             | 24,98     |
| Mid                 | Large                             | 40,47     |
| Small               | Medium                            | 25,18     |
| Value               | Small                             | 8,57      |
| Blend               | Micro                             | 0,81      |
| Growth              |                                   |           |
| Stile               | Capitalizzazione media di mercato | Fondo     |
|                     | Ave Mkt Cap EUR                   | 25.310,80 |



| Titoli principali                           |         |       |
|---|---------|-------|
| Nome  | Settore | %     |
| Siemens Energy AG Ordinary...               | ⚙️      | 9,25  |
| Adyen NV                                    | 💻       | 8,55  |
| MTU Aero Engines AG                         | ⚙️      | 6,88  |
| Prosus NV Ordinary Shares - ...             | 💻       | 6,64  |
| HelloFresh SE Bearer Shares                 | 🍽️      | 6,28  |
| Fresenius SE & Co KGaA                      | 🏥       | 4,36  |
| Delivery Hero SE                            | 🍽️      | 3,41  |
| Zalando SE                                  | 🍽️      | 3,02  |
| Bayer AG                                    | 🏥       | 2,21  |
| DSV AS                                      | ⚙️      | 2,06  |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 52,65 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       |         | 185   |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari |         | 0     |

| Distribuzione Settoriale %    |  | Fondo |
|-------------------------------|--|-------|
| 🔄 Ciclico                     |  | 41,48 |
| 🏭 Materie Prime               |  | 4,45  |
| 🛒 Beni di Consumo Ciclici     |  | 24,64 |
| 🏦 Finanza                     |  | 12,38 |
| 🏠 Immobiliare                 |  | -     |
| 🌐 Sensibile                   |  | 43,35 |
| 📞 Telecomunicazioni           |  | 3,83  |
| ⚡ Energia                     |  | -     |
| 🏭 Beni Industriali            |  | 27,89 |
| 💻 Tecnologia                  |  | 11,63 |
| 🛡️ Difensivo                  |  | 15,18 |
| 🛡️ Beni Difensivi             |  | 0,59  |
| 🏥 Salute                      |  | 14,58 |
| 💡 Servizi di Pubblica Utilità |  | -     |

| Ripartizione Geografica %     |  | Fondo |
|-------------------------------|--|-------|
| America                       |  | 9,02  |
| Stati Uniti                   |  | 7,90  |
| Canada                        |  | 0,92  |
| America Latina e Centrale     |  | 0,20  |
| Europa                        |  | 89,31 |
| Regno Unito                   |  | 11,40 |
| Europa Occidentale - Euro     |  | 68,17 |
| Europa Occidentale - Non Euro |  | 8,86  |
| Europa dell'Est               |  | 0,87  |
| Africa                        |  | 0,00  |
| Medio Oriente                 |  | 0,00  |
| Asia                          |  | 1,67  |
| Giappone                      |  | 0,00  |
| Australasia                   |  | 0,01  |
| Asia - Paesi Sviluppati       |  | 1,42  |
| Asia - Emergente              |  | 0,24  |

Anagrafica

|                     |                   |                         |          |                              |        |
|---------------------|-------------------|-------------------------|----------|------------------------------|--------|
| Società di Gestione | Carmignac Gestion | Patrimonio Classe (Mln) | 7,30 EUR | Investimento Min. Ingresso   | -      |
| Telefono            | 01.42.86.53.35    | (22/12/2025)            |          | Investimento Min. Successivo | -      |
| Web                 | www.carmignac.com | Domicilio               | FRANCIA  | T.E.R.                       | -      |
| Data di Partenza    | 01/09/2023        | Valuta del Fondo        | EUR      | Spese correnti               | -      |
| Nome del Gestore    | Dean Smith        | UCITS                   | Si       | Commissione di incentivo     | 20,00% |
|                     | Johan Fredriksson | Inc/Acc                 | Acc      |                              |        |

# Carmignac Absolute Return Europe F Eur Acc

|                        |            |      |              |
|------------------------|------------|------|--------------|
| Data Inizio Gestione   | 01/09/2023 | ISIN | FR001400JG56 |
| NAV (22/12/2025)       | EUR 105,90 |      |              |
| Patrimonio Netto (Mln) | 156,44 EUR |      |              |
| (30/11/2025)           |            |      |              |