



FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Strategia multi-asset gestita
per conto di Fideuram

MATERIALE PUBBLICITARIO

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

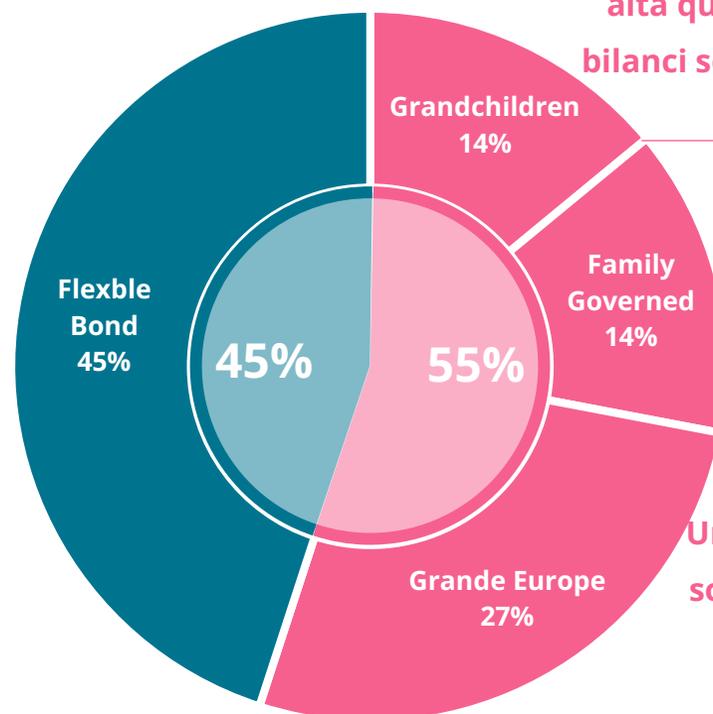
FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Asset Allocation Strategica

Una strategia basata su forti convinzioni, che mira a cogliere le opportunità dei mercati obbligazionari globali coprendo sistematicamente il

rischio valutario

1 anno	3 anni
2	2



Strategia di investimento socialmente responsabile che investe in aziende di alta qualità in tutto il mondo, con bilanci solidi e redditività sostenibile

1 anno	3 anni
1	1

Una strategia azionaria tematica incentrata sulle imprese a conduzione familiare in tutto il mondo

1 anno	3 anni
1	1

Una strategia azionaria europea sostenibile, gestita attivamente e ad alta convinzione

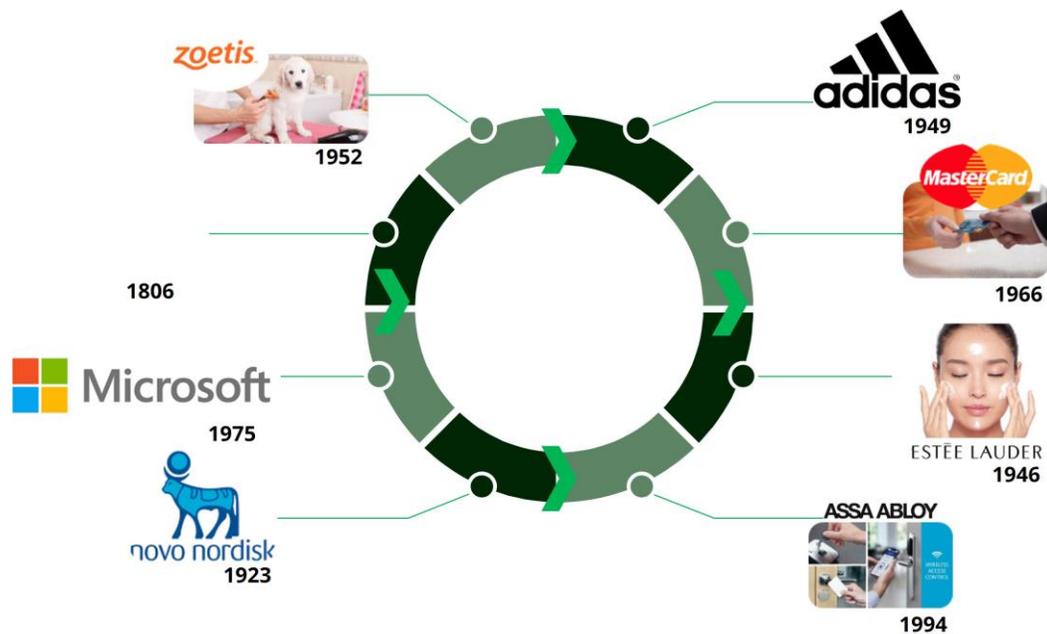
1 anno	3 anni	5 anni
1	2	1

Fonte: Morningstar quartile ranking, maggio 2023

FOCUS SULLA COMPONENTE AZIONARIA

Fonditalia Carmignac Active Allocation

Selezione delle società di qualità



Investimenti in società a conduzione familiare

Performance delle aziende familiari vs aziende non familiari



Fonte: Carmignac, 2023

FOCUS SULLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

Fonditalia Carmignac Active Allocation



Un **approccio di allocazione delle attività obbligazionarie** che facilita un'esposizione diversificata in base alle convinzioni dei gestori di fondi su ciascun segmento del reddito fisso

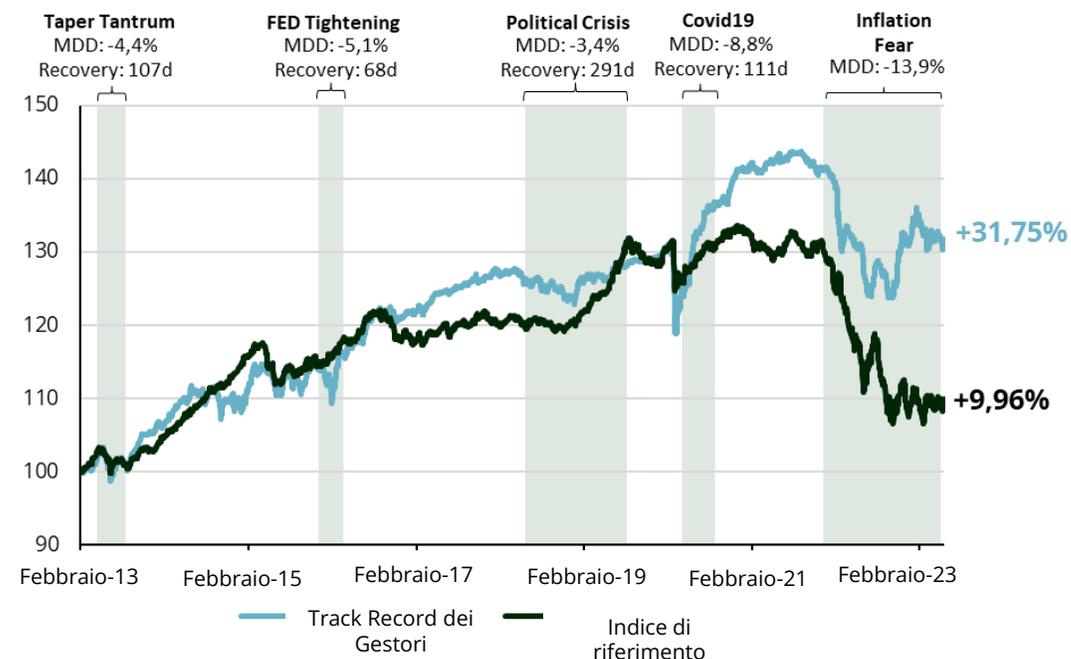


Beneficiare di un fondo veramente flessibile: una gestione dinamica della duration modificata **da -3 a +8** per sfruttare l'andamento della curva dei rendimenti



La **stretta collaborazione** con specialisti del credito e dei mercati emergenti facilita l'**implementazione di strategie ottimali per lo stock picking obbligazionario**

Rendimento di Carmignac P. Flexible Bond dalla composizione del team



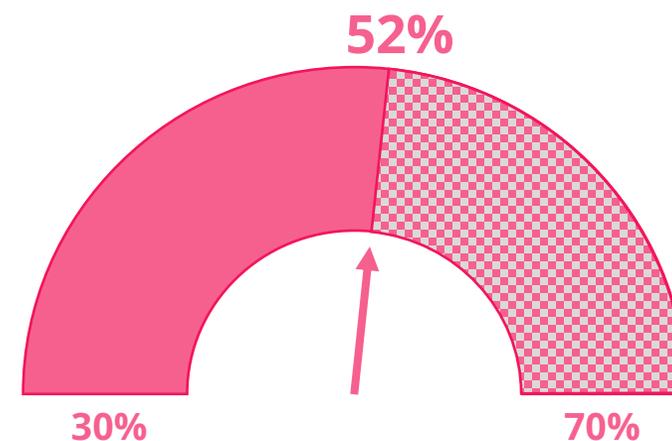
Quota F. 31/05/2023. Fonte: Edr, 31/12/2019. La performance è al netto delle commissioni. La performance passata non è necessariamente indicativa di quella futura. La performance può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. La storia ricomposta include le performance di Guillaume Rigeade e Eliezer Ben Zimra quando erano gestori del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation (I Share) dal 14/02/2013 all'08/07/2019 e le performance di Carmignac Capital Plus dal 09/07/2019 al 29/09/2019. Le performance sono presentate secondo il metodo del concatenamento. Il 30/09/2019 è cambiata la composizione del benchmark: l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market Index con cedole reinvestite sostituisce l'EONCAPL7. Il nome del fondo è stato modificato da Carmignac Portfolio Capital Plus a Carmignac Portfolio. BofA ML Euro Broad Market. Dal 10/03/2021, il nome del fondo è stato modificato da Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income a Carmignac Portfolio Flexible Bond.

TACTICAL ASSET ALLOCATION

Fonditalia Carmignac Active Allocation

CRITERI DEL PROCESSO DI INVESTIMENTO

Ciclo Macroeconomico	→
Fondamentali azionari	→
Sentiment / Posizionamento	→
Analisi grafica	→
View macro di Carmignac	→
View del Team di Gestione	↓



ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA



FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Performance storica



Fonte: Carmignac, Fonditalia Carmignac Active Allocation (R), 31 dicembre 2023

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

RISCHIO DI CREDITO: Il Comparto investe in titoli il cui rating potrebbe deteriorarsi, accrescendo il rischio che l'emittente non sia in grado di rispettare i propri impegni, con un impatto negativo sul prezzo dei titoli.

RISCHIO CORRELATO AI MERCATI IN VIA DI SVILUPPO: Il Comparto è esposto a titoli altamente sensibili all'instabilità politica ed economica dei paesi in via di sviluppo, quali conflitti civili, cambiamenti di politiche pubbliche e di regimi fiscali, oscillazioni valutarie e altri sviluppi in ambito legislativo o normativo nei paesi dove il Comparto può investire. Le variazioni dei prezzi possono essere più elevate rispetto ai paesi sviluppati.

RISCHIO DI INVESTIMENTO NELLA REPUBBLICA POPOLARE CINESE (PRC): Il Comparto è soggetto ai rischi correlati agli investimenti nei mercati emergenti e a rischi addizionali, specifici del mercato della Repubblica Popolare Cinese. In caso di investimento in azioni A cinesi e in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale, dove i titoli sono tenuti in custodia su base transnazionale, sussistono specifici rischi giuridici/di titolarità effettiva legati a requisiti obbligatori imposti dai depositari centrali locali.

RISCHIO LEGATO ALLE OBBLIGAZIONI COCO: Gli investimenti in obbligazioni CoCo (contingenti convertibili) possono esporre il Comparto a diversi rischi, tra cui in primo luogo: rischio sconosciuto, rischio di conversione, cancellazione, evento scatenante (trigger), cancellazione della cedola, rischio di estensione della call, rischio di inversione della struttura del capitale, rischio rendimento/valutazione, rischio di concentrazione del settore.

RISCHIO NORMATIVO: Rischio che le modifiche normative (in particolare rispetto alle cartolarizzazioni e alle obbligazioni contingenti convertibili) possano incidere negativamente sul Comparto in termini di prezzi di mercato e liquidità.

RISCHIO CONNESSO A STRUMENTI DERIVATI: Per realizzare i suoi obiettivi, il Comparto può ricorrere a strumenti derivati il cui valore può essere soggetto a oscillazioni di prezzo, positive o negative, più marcate rispetto ai titoli detenuti dal Comparto.

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



Periodo minimo
di investimento
consigliato



*Fonte: Carmignac, al 30/06/2023. Classe A EUR Acc. Scala di rischio tratta dal KID (Documento contenente le informazioni chiave). Il rischio di livello 1 non indica un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo.

DISCLAIMER

Il presente documento è destinato ai clienti professionali. Il presente documento non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione della società di gestione. Il presente documento non costituisce un'offerta di sottoscrizione, né un consiglio d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni d'ingresso applicate dal distributore). Il riferimento a determinati titoli e strumenti finanziari è a scopo illustrativo per evidenziare titoli che sono o sono stati inclusi nei portafogli dei fondi della gamma Carmignac. Non si intende promuovere l'investimento diretto in tali strumenti, né costituisce una consulenza d'investimento. La Società di gestione non è soggetta al divieto di negoziazione di questi strumenti prima di emettere qualsiasi comunicazione. I portafogli dei fondi Carmignac possono cambiare senza preavviso. Copyright: le informazioni e i loghi contenuti nel presente documento sono di proprietà dei fornitori di contenuti, come indicato in ogni pagina. Tutti i diritti sono riservati. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICR o del gestore. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Morningstar Rating™ : © 2019 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non possono essere copiate o distribuite; e non si garantisce che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. Carmignac Portfolio si riferisce ai comparti di Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese, conforme alla Direttiva OICVM. I Comparti sono fondi comuni in forma contrattuale (FCP) conformi alla Direttiva OICVM di diritto francese. L'accesso ai Fondi può essere soggetto a restrizioni nei confronti di determinate persone o paesi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una "persona statunitense", secondo la definizione della Regulation S statunitense e/o del FATCA. I Comparti presentano un rischio di perdita del capitale. I rischi, le commissioni e le spese correnti sono descritti nei KIID (Key Investor Information Document). I rispettivi prospetti, i KID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili sul sito www.carmignac.com, o su richiesta alla Società di gestione. I KID devono essere messi a disposizione del sottoscrittore prima della sottoscrizione. L'investitore deve leggere il KIID per ulteriori informazioni. - **Regno Unito:** I rispettivi prospetti, KID, NAV e relazioni annuali dei Comparti sono disponibili in inglese all'indirizzo www.carmignac.co.uk, su richiesta alla Società di gestione, o, per i Comparti francesi, presso gli uffici dell'Agente per le Facilitazioni BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, operante attraverso la sua filiale di Londra: 55 Moorgate, London EC2R. Questo materiale è stato preparato da Carmignac Gestion e/o Carmignac Gestion Luxembourg ed è distribuito nel Regno Unito da Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registrata in Inghilterra e Galles con numero FC031103, accordo CSSF del 10/06/2013). I KIID devono essere messi a disposizione del sottoscrittore prima della sottoscrizione. - **Belgio:** Questo documento è destinato ai clienti professionali e non è stato sottoposto alla convalida dell'FSMA. I prospetti, i KIID, i valori patrimoniali netti e le ultime relazioni di gestione (semestrali) possono essere ottenuti gratuitamente, in francese o in olandese, presso la società di gestione (tel. +352 46 70 60 1). Questi documenti possono essere ottenuti anche tramite il sito web www.carmignac.be o presso Caceis Belgium S.A., fornitore di servizi finanziari in Belgio, al seguente indirizzo: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. - **Svizzera:** I rispettivi prospetti, KID e relazioni annuali del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.ch, o tramite il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Svizzera) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore è CACEIS Bank, Paris, succursale di Nyon/Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KIID deve essere messo a disposizione del sottoscrittore prima della sottoscrizione. Documento non contrattuale, **27/06/2023.**

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35 Società di gestione del risparmio (Autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997) S.A. con capitale di 15 000 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676 24 Place Vendôme – 75001 Paris – Tel : +33 1 42 86 53 35

CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG – Società di gestione di OICVM (Autorizzazione CSSF del 10/06/2013) S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549 City Link -7, rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg – Tel: +352 46 70 60 1