



CONSIGLI PER GLI ACQUISTI

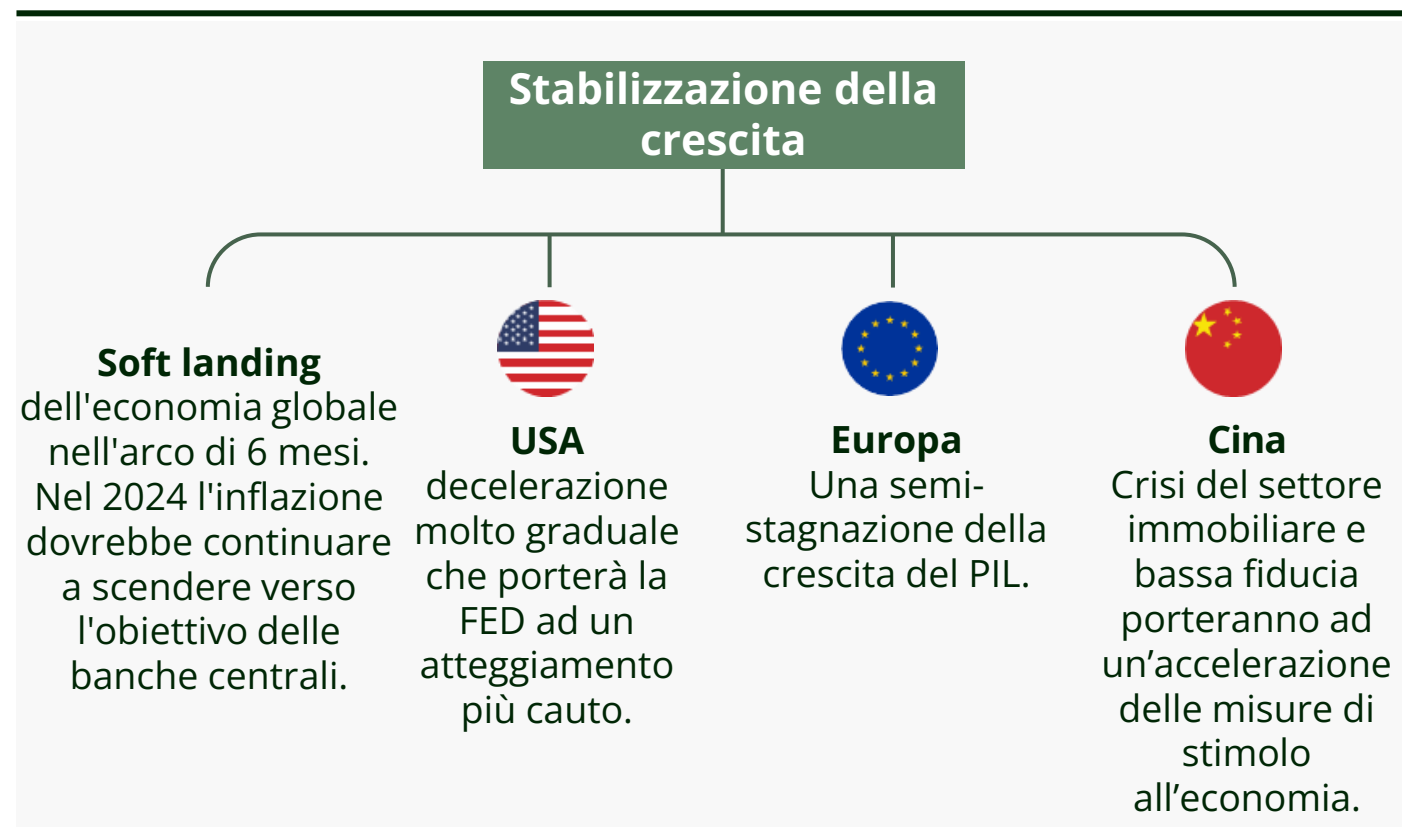
Antonio Cornacchia, Business Development Director

MATERIALE PUBBLICITARIO

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

IL NOSTRO SCENARIO MACROECONOMICO

SCENARIO CENTRALE



RISK MANAGEMENT

INFLAZIONE

- **GEOPOLITICA** : Nuovi shock inflazionistici sull'offerta sulle materie prime e interruzioni nella supply chain?
- **ELEZIONI USA** : Protezionismo, politiche anti-immigrazione e tagli alle tasse?

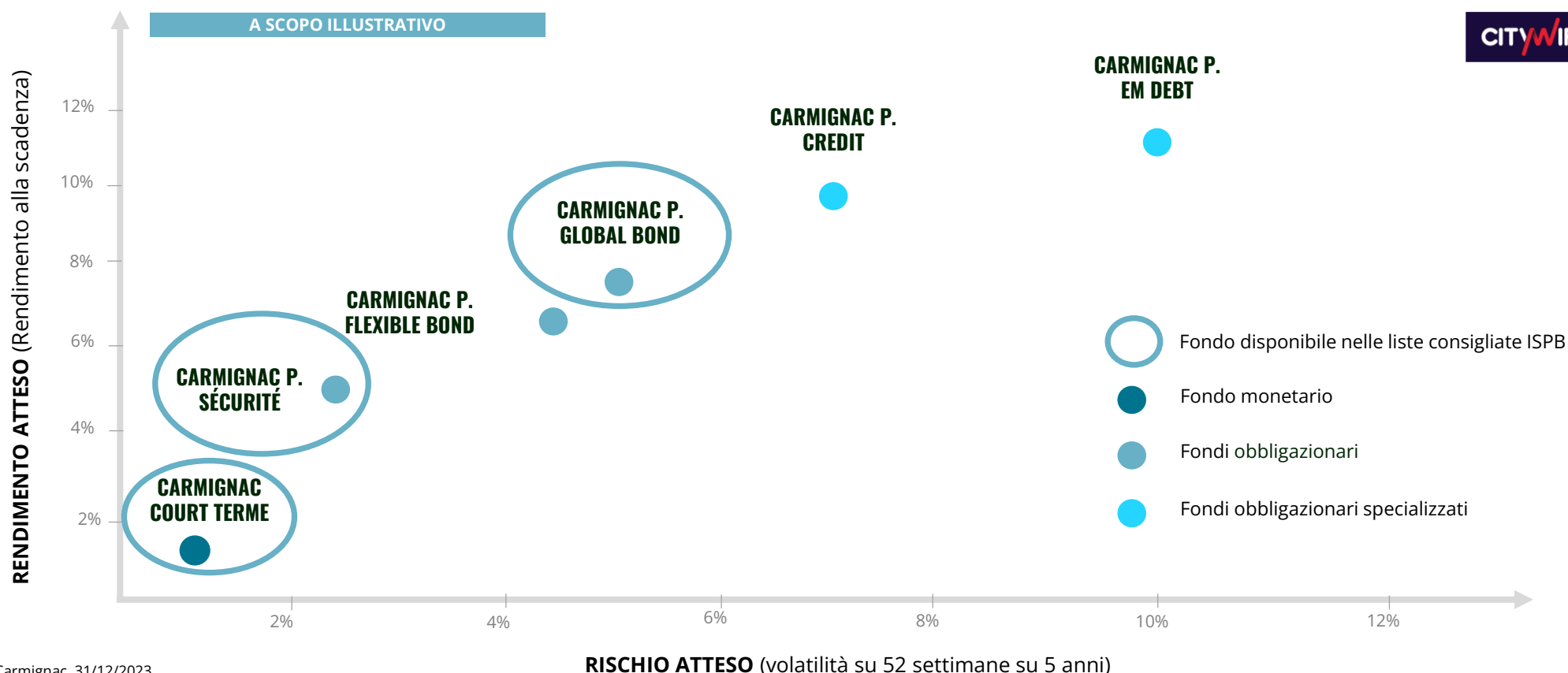
Fonte: Carmignac, febbraio 2024

GAMMA OBBLIGAZIONARIA CARMIGNAC

Bond - Euro Corporates



Bond - EM Global Hard Currency



Fonte: Carmignac, 31/12/2023

Carmignac Portfolio si riferisce ai comparti della SICAV Carmignac Portfolio, società di investimento costituita ai sensi della legge lussemburghese conformemente alla Direttiva UCITS. Carmignac Sécurité è un fondo comune di investimento costituito in forma contrattuale (FCI) ai sensi della Direttiva UCITS recepita nella legislazione francese. I rischi, le commissioni e le spese sono descritti nel KID (Documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa un investimento privo di rischio. Il KID deve essere consegnato al sottoscrittore prima della sottoscrizione. I Rendimenti attesi sono previsioni basate sul rendimento a scadenza del portafoglio. Le previsioni di performance non sono un indicatore affidabile delle performance future. Il rischio atteso è basato sulla media della volatilità su 52 settimane in un periodo di 5 anni. A scopo unicamente illustrativo. Non tiene conto delle circostanze individuali e non costituisce una consulenza di investimento. SFDR: Regolamento UE 2019/2088 sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari. Per ulteriori informazioni consultare il sito EUR-lex. Citywire. Carmignac è classificato GOLD nella categoria "Bond - Euro Corporates" e GOLD nella categoria "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" di Citywire per la performance rolling corretta per il rischio nel rispettivo settore, per il periodo 30/12/2015 - 30/12/2022. Citywire Fund Manager Ratings e Citywire Rankings sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2022. Tutti i diritti riservati.



CARMIGNAC P. SÉCURITÉ

LU1299306321 Carmignac
Portfolio Sécurité AW EUR Acc

Duration Modificata: 2
Scadenza media titoli in ptf: 2.6
Rating Medio: A-
Yield to Maturity: 4.8%

Fonte: Carmignac, 29/02/2024

MARKETING COMMUNICATION

Please refer to the KID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.

Classificazione
SFDR*



CARMIGNAC P. SÉCURITÉ

Perché questa strategia?



Marie-Anne ALLIER
Fund Manager



Aymeric GUEDY
Fund Manager

Classificazione
SFDR* **ARTICOLO 8**

Periodo minimo
di investimento
consigliato: **2**anni



ESPOSIZIONE FLESSIBILE, DURATION MODIFICATA BASSA

Ampia gamma di driver di performance (long e short)

- Duration, curva, credito
- Bassa duration modificata, non scadenze brevi
- Capacità di vendere allo scoperto
- Liquidità elevata per gestire la volatilità

VIEW GLOBALE

Scenario macroeconomico centrale

- Analisi fondamentale
- Analisi equilibrata top-down, bottom up
- Analisi cross-asset, cross-capital

GESTIONE ATTIVA DEI RISCHI

Preservazione del capitale

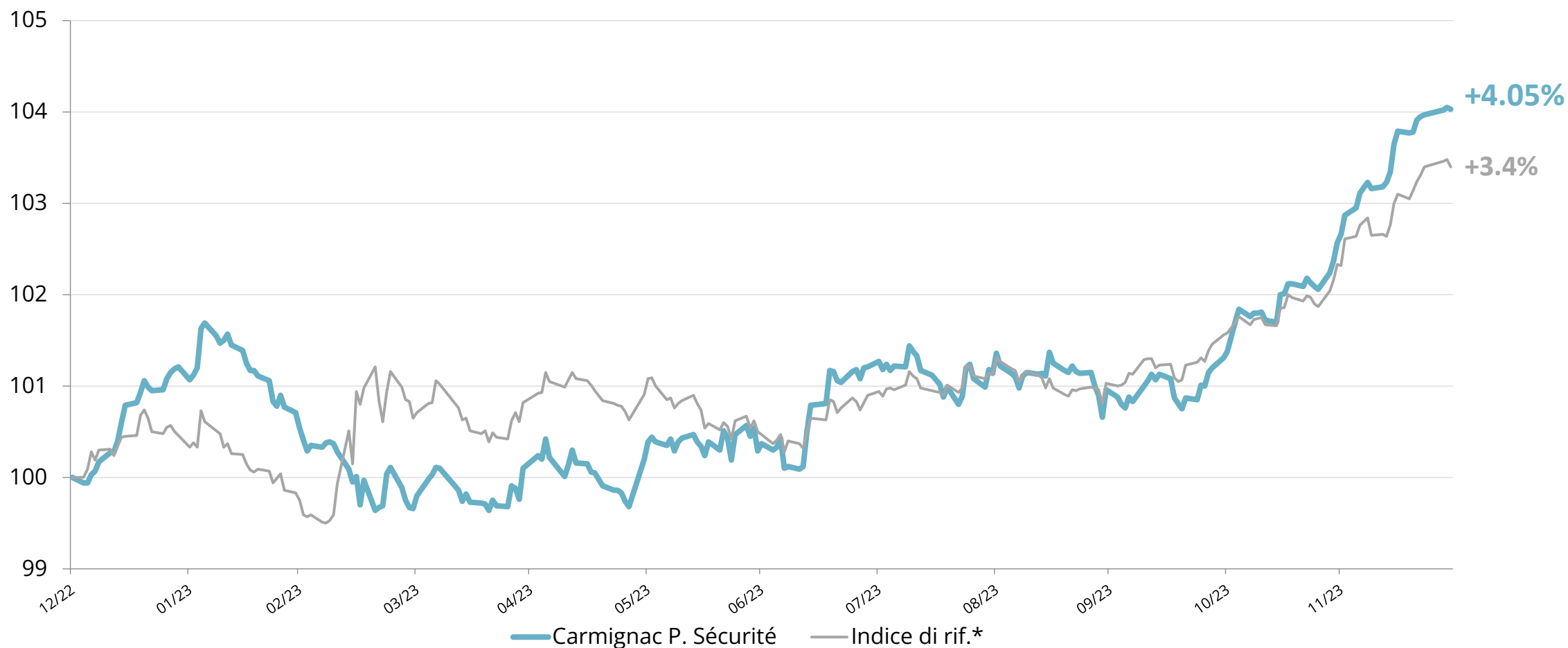
- Approccio di lungo termine e opportunistico basato sulle valorizzazioni (non sulla volatilità)
- Gestione tattica di strategie overlay su strumenti derivati
- Concentrazione sulle convinzioni principali, approccio completamente decorrelato dall'indice

ESPOSIZIONE FLESSIBILE, DURATION MODIFICATA BASSA

- **Fondo investito principalmente in obbligazioni denominate in euro**
- **Duration modificata:** [da -3 a +4]
- **Esposizione non in euro:** massimo 20% in credito non denominato in euro e massimo 10% in valute e duration non euro
- **High Yield:** massimo 10% di Titoli di Stato HY e massimo 10% di obbligazioni corporate HY

CARMIGNAC P. SÉCURITÉ: UN RIMBALZO COLTO IN PIENO

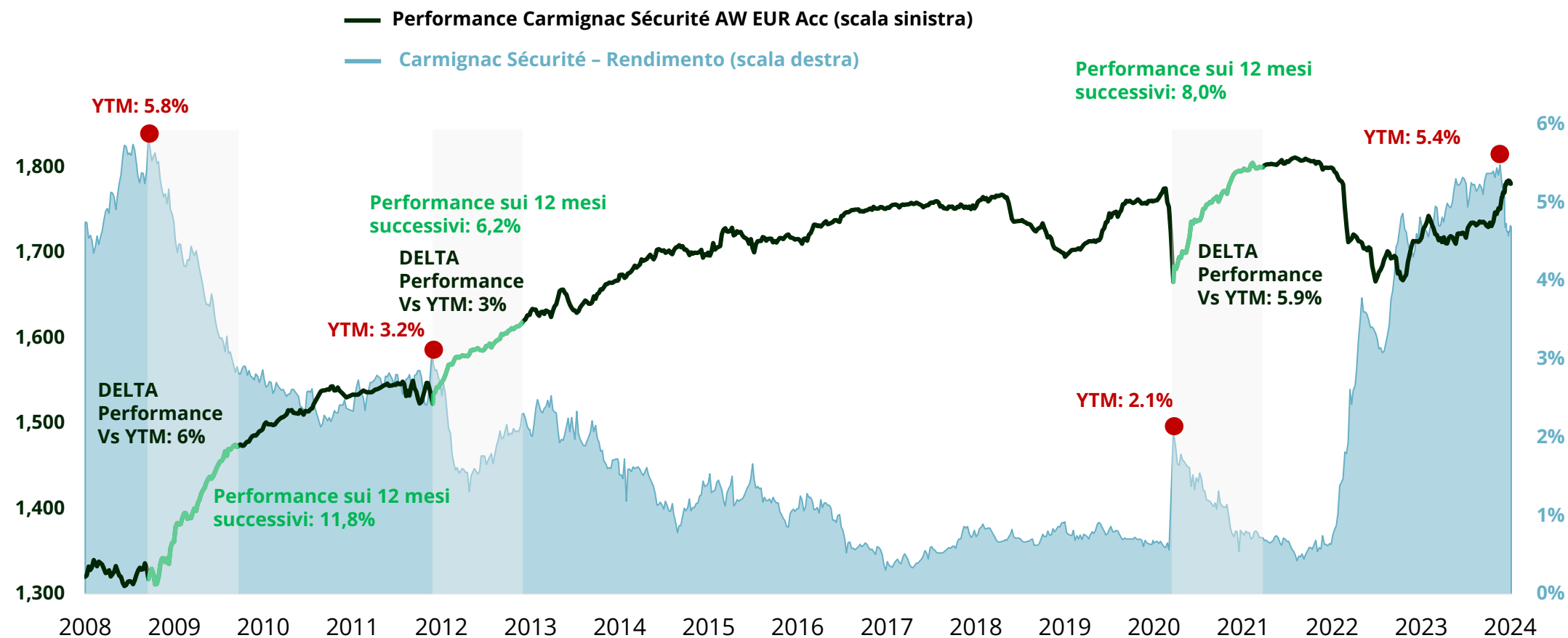
Performance 2023



*ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (Reinvestimento delle cedole)

Fonte: Carmignac al 31/12/2023. 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)

L'OPPORTUNITÀ È ADESSO!!!



Fonte: Carmignac, 08/01/2024


CARMIGNAC P. SÉCURITÉ: POSIZIONAMENTO

CREDITO: 125 bp¹

(Totale 63.6%; IG 54.1%; HY 9.4%; AT1 3.8%)

- **IG** 100 bp
- **HY** 25 bp
- **CLOs** 9.1%

DEBITO EMERGENTE: 11 pb

-  **Romania** 8 bp
-  **Russia** 3 bp

TITOLI DI STATO NON-CORE: 23 bp

-  **Italy** 10 bp (32 pb incl. Gov. bills/Credit)
-  **Spain** 6 bp (27 pb incl. Gov. bills/Credit)
- **Others**³ 7 bp

Protezioni del credito : **5.9%**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: **2%**
T-Bills & Obbligazioni < 1y: **18.3%**

Duration modificata: 2.0

TITOLI DI STATO CORE: 31 bp

-  **EU Swap** (5y) 20 bp
-  **Inflation Swap** (2y) -29 bp
-  **SSA**² 6 bp (hedged)
-  **USA** (ILB⁴ 3y) 5 bp

Fonte: Carmignac, 01/03/2024

¹Comprese le CLO

² Supra, sub-sovrano e agenzie

³ Portogallo, Andorra, Estonia, Slovacchia, Lituania

⁴ Inflation-linked bonds

L'elenco della composizione del portafoglio non è esaustivo. Le posizioni possono variare nel tempo. La somma delle diverse sottocomponenti potrebbe non corrispondere alla duration totale modificata.



CARMIGNAC P. GLOBAL BOND

LU0336083497 Carmignac Portfolio Global
Bond A EUR Acc

Duration Modificata: 3.5
Scadenza media titoli in ptf: 8.1
Rating Medio: A-
Yield to Maturity: 5.7%

Fonte: Carmignac, 29/02/2024

MARKETING COMMUNICATION

Please refer to the KIID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.



Classificazione
SFDR*



CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

Perché questa strategia?



Abdelak ADJRIOU



Ampia gamma di driver di performance.



Un Fondo effettivamente globale e flessibile, adatto per tutte le fasi del ciclo economico



Approccio attivo e opportunistico

- Data di costituzione: 14/12/2007
- AuM: **€740 M** al 29/02/2024
- Indice di riferimento: indice JP Morgan Global Government Bond (EUR);
- Ticker Bloomberg: JNUCGBIG

Principali driver di performance:

- Debito sovrano dei paesi sviluppati ed emergenti
- Credito corporate e strutturato
- Valute

Principali strumenti di copertura:

- Indici iTraxx e CDX
- CDS single-name
- Future/swap su tassi
- Opzioni/contratti a termine su valute

Duration modificata

-4 +10

Credito strutturato

0% 10%

Derivati sul credito

0% 30%

Rating medio minimo

IG HY

BBB-

Rischio valutario

Le strategie valutarie possono essere un driver di performance o uno strumento di gestione del rischio

Fonte: Carmignac

* limiti lordi

L'indice di riferimento è calcolato con le cedole reinvestite ed è ribilanciato trimestralmente.

Il Comparto è costruito sulla base di una strategia di gestione attiva e decorrelata dall'indice (unconstrained).

L'indice di riferimento non definisce strettamente l'universo di investimento.

Il Fondo può essere soggetto ad altri limiti. Fare riferimento al Prospetto per l'elenco completo dei limiti e dei rischi legati all'investimento.



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

CARMIGNAC P. GLOBAL BOND: POSIZIONAMENTO

TITOLI DI STATO NON CORE: 4 bp



Italia
4 bp

CREDITO: 86 bp



Investment grade
46 bp



High Yield
40 bp



Credito Strutturato
6.4%

DEBITO EMERGENTE: 241 bp



Cina
39 bp



Romania
36 bp



Messico
27 bp



Repubblica Ceca
25 bp



Corea del Sud
24 bp



Colombia
23 bp



Indonesia
18 bp



India
16 bp



Ungheria
14 bp



Polonia
11 bp



Brasile
10 bp



Sudafrica
9 bp



Costa d'Avorio
8 bp

TITOLI DI STATO CORE: 21 bp



Stati Uniti
143 bp



UK
28 bp



Germania
13 bp



Canada
-44 bp

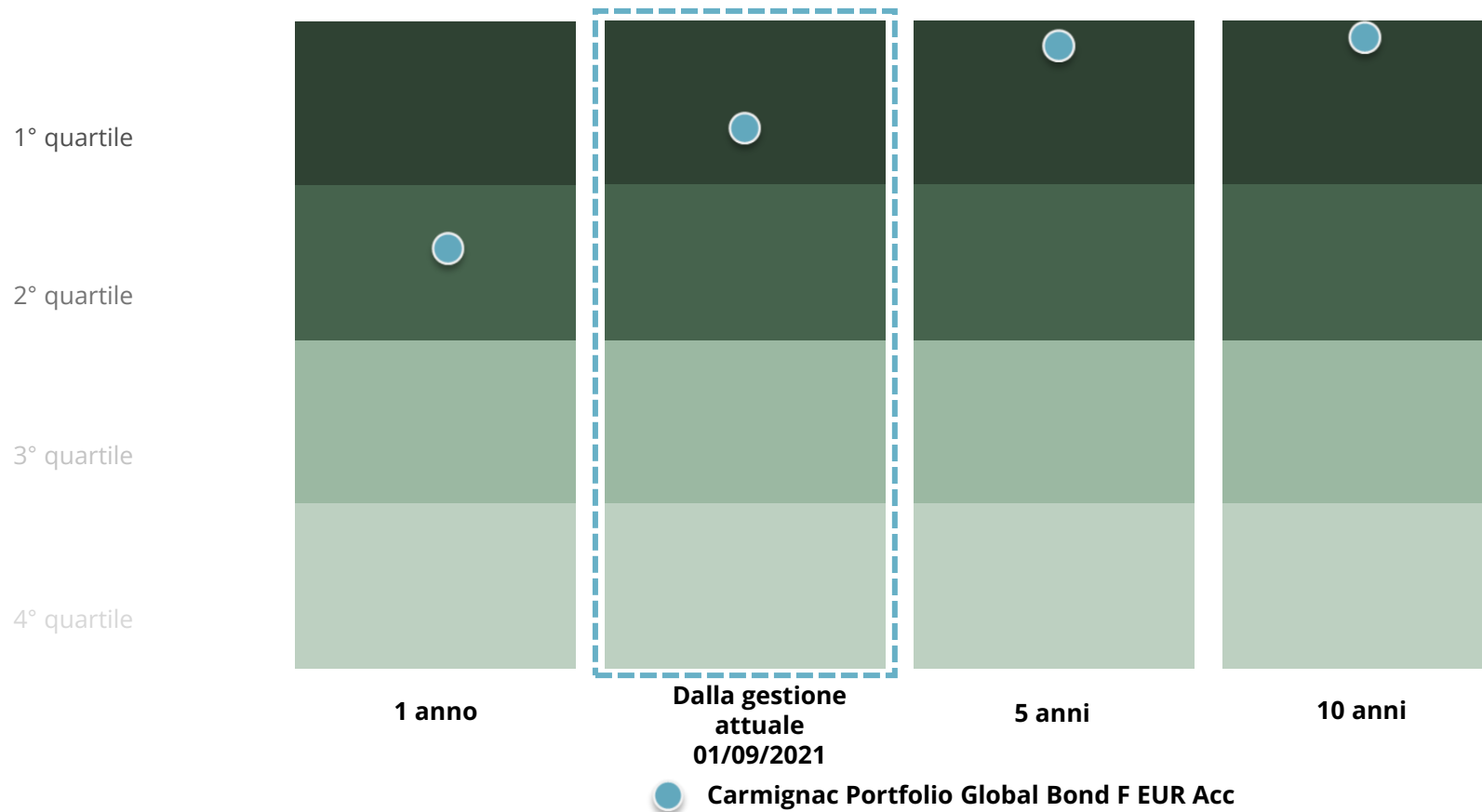


Giappone
-99 bp

Duration Modificata Totale:
3.5

La composizione del portafoglio può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. L'elenco dei contributori non è esaustivo
Fonte: Carmignac, 01/03/2024

CARMIGNAC P. GLOBAL BOND : TOP DI CATEGORIA

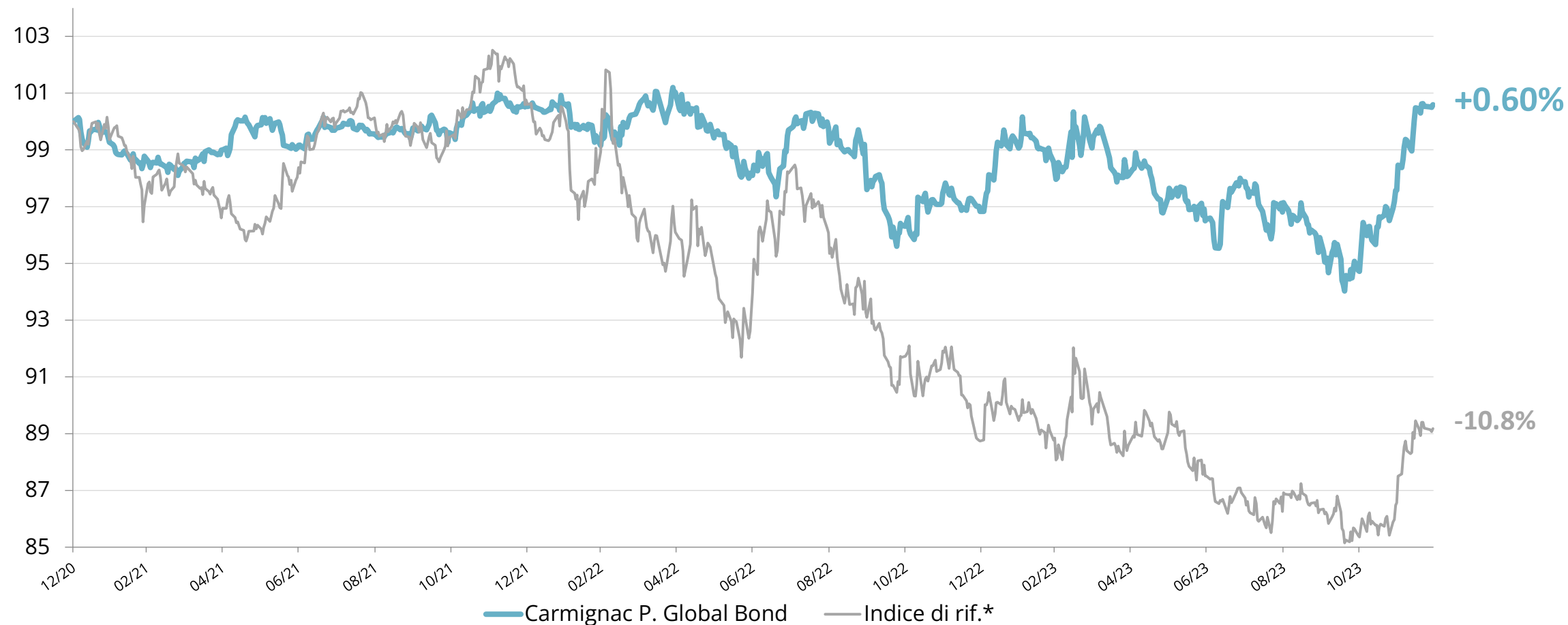


Fonte: Carmignac, Morningstar. © 2022 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Rendimenti mensili in EUR al 31/01/2024. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni d'ingresso applicate dal distributore). Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICR o del gestore.

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

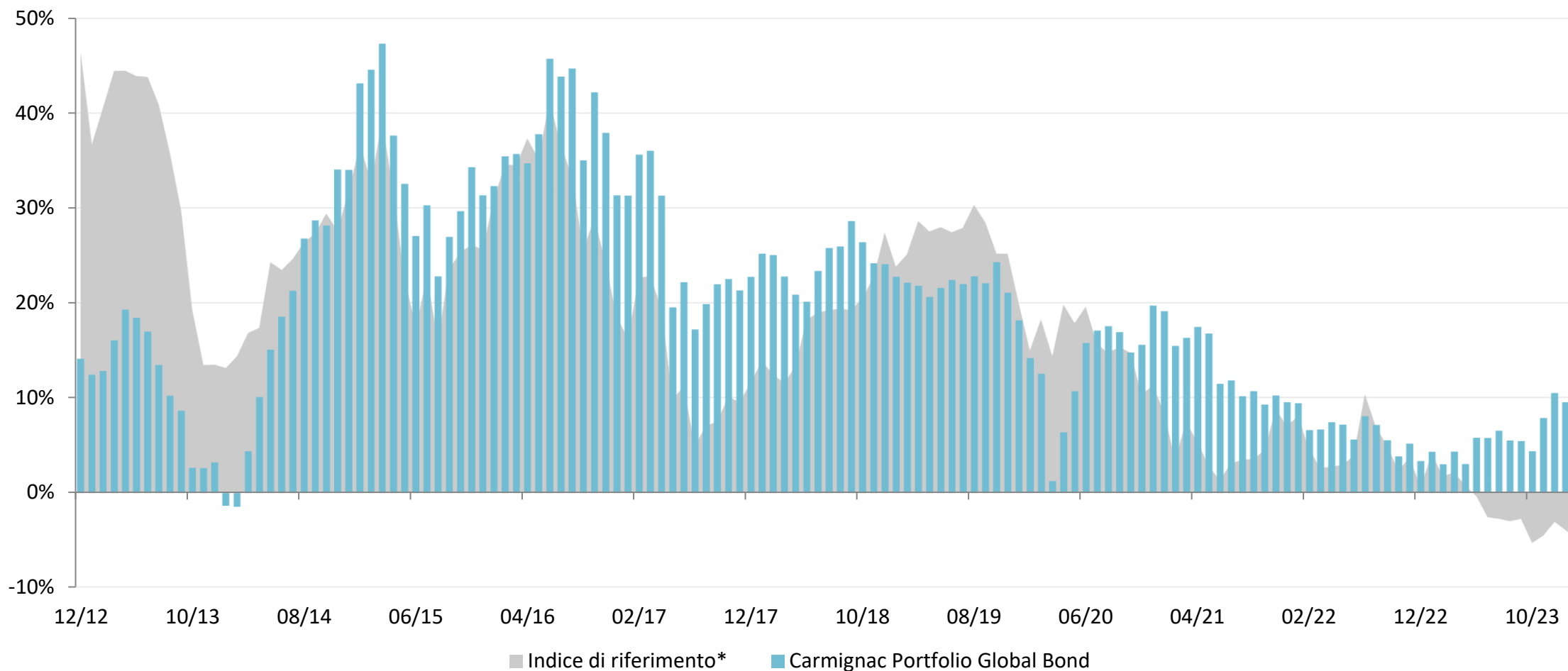
Performance a 3 anni - Periodo minimo di investimento consigliato



Fonte: Carmignac, 31/12/2023. *JP Morgan Global Government Bond Index (JNUCGBIG), cedola reinvestita

Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non possono essere copiate o distribuite; e non è garantito che siano accurate, complete o tempestive.

CARMIGNAC P. GLOBAL BOND: PERF ROLLING 5 ANNI

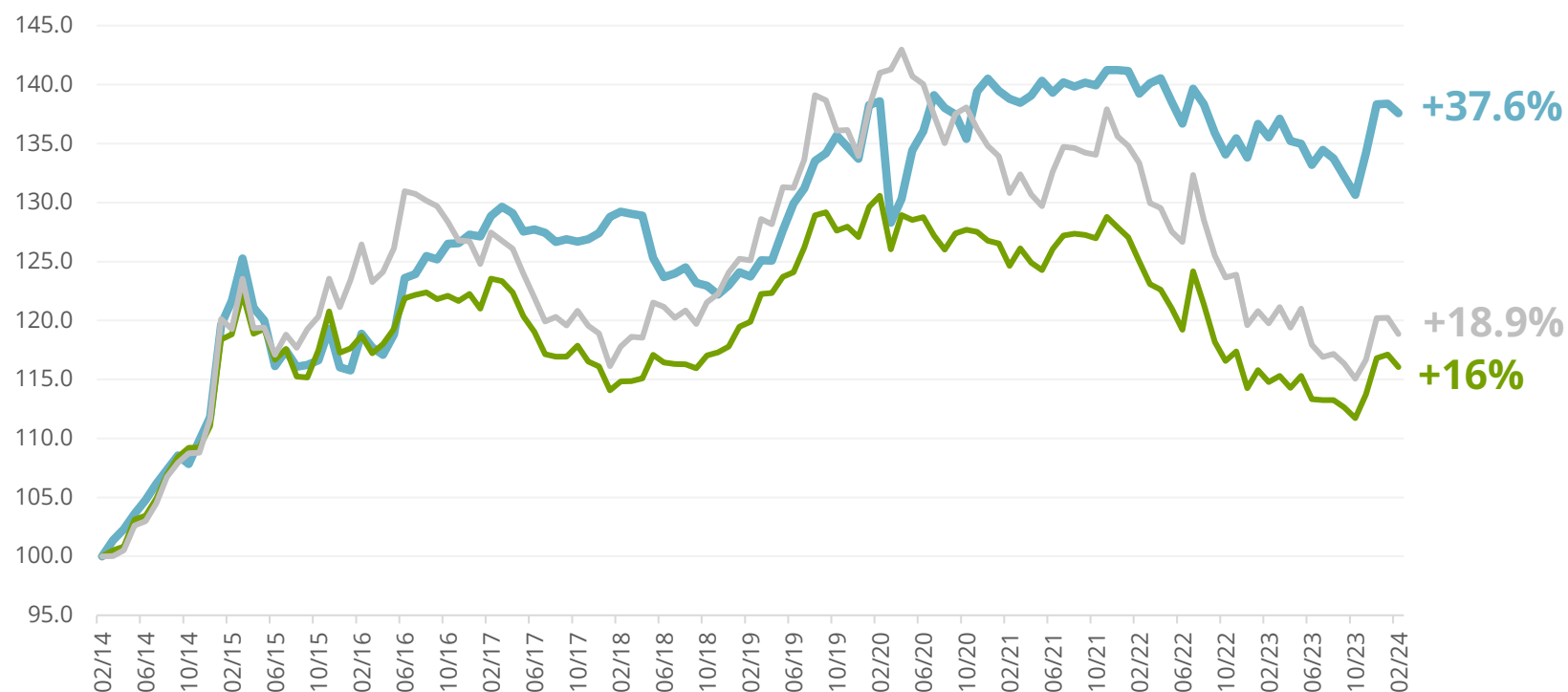


Fonte: Carmignac al 29/02/2024

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)

CARMIGNAC P. GLOBAL BOND: SOLIDO TRACK RECORD DI LUNGO TERMINE

Performance su 10 anni



Anno	Fondo	Ind. di rif.
2012	+7.06	-0.26
2013	-4.67	-8.62
2014	+13.78	+14.63
2015	+3.33	+8.49
2016	+9.46	+4.60
2017	+0.10	-6.16

Anno	Fondo	Ind. di rif.
2018	-3.66	+4.35
2019	+8.36	+7.97
2020	+4.70	+0.62
2021	+0.12	+0.60
2022	-5.56	-11.79

Fonte: Carmignac, 29/02/2024. (1) JP Morgan Global Government Bond Index (JNUCGBIG), cedola reinvestita (2) Morningstar Rating™: © Ottobre 2022 Morningstar, Inc.
Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non possono essere copiate o distribuite; e non è garantito che siano accurati, completi o tempestivi. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. La performance è al netto delle commissioni (escluse le quote di iscrizione applicabili dovute al distributore). I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.



CARMIGNAC P. EMERGENTS

LU1299303229

MATERIALE PUBBLICITARIO

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



CARMIGNAC EMERGENTS



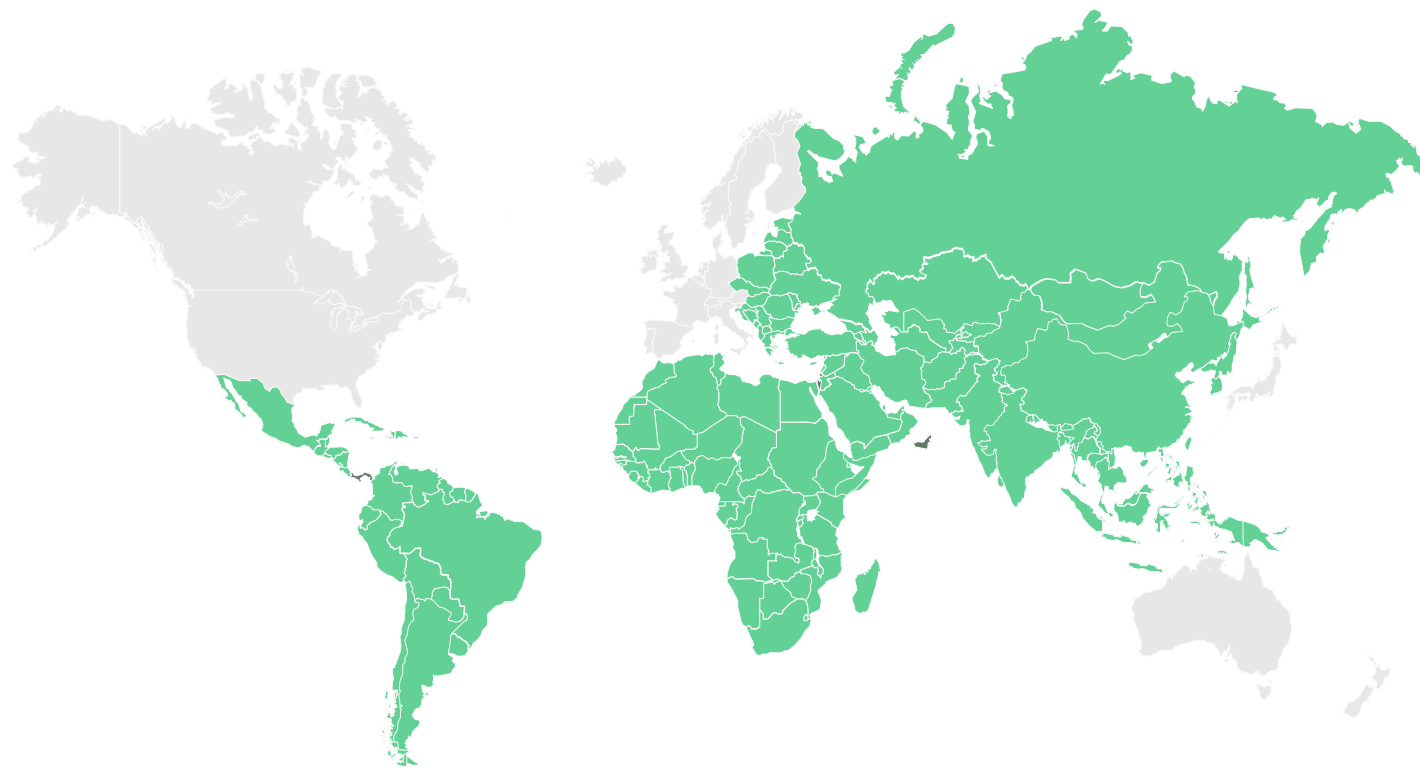
Classificazione SFDR*



Fondo azionario, large e mid cap emergenti

Gestione delle convinzioni, non legata al benchmark

Strategia SRI per investire in aziende con un impatto ambientale e sociale positivo



Periodo minimo di investimento consigliato:



Scala di rischio KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Rischio 1 non significa un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo. Carmignac Emergents ha ottenuto i marchi SRI francesi e belgi. <https://www.llelabelisr.fr/en/>; <https://www.towardsustainability.be/>; <https://www.febelfin.be/fr> Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Il riferimento a una classifica o a un premio non è una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. Fonte: Carmignac, 31/08/2022 Morningstar Direct © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Fonte: Carmignac, 31/02/2023

UN APPROCCIO VERAMENTE ATTIVO CHE FUNZIONA A LUNGO TERMINE



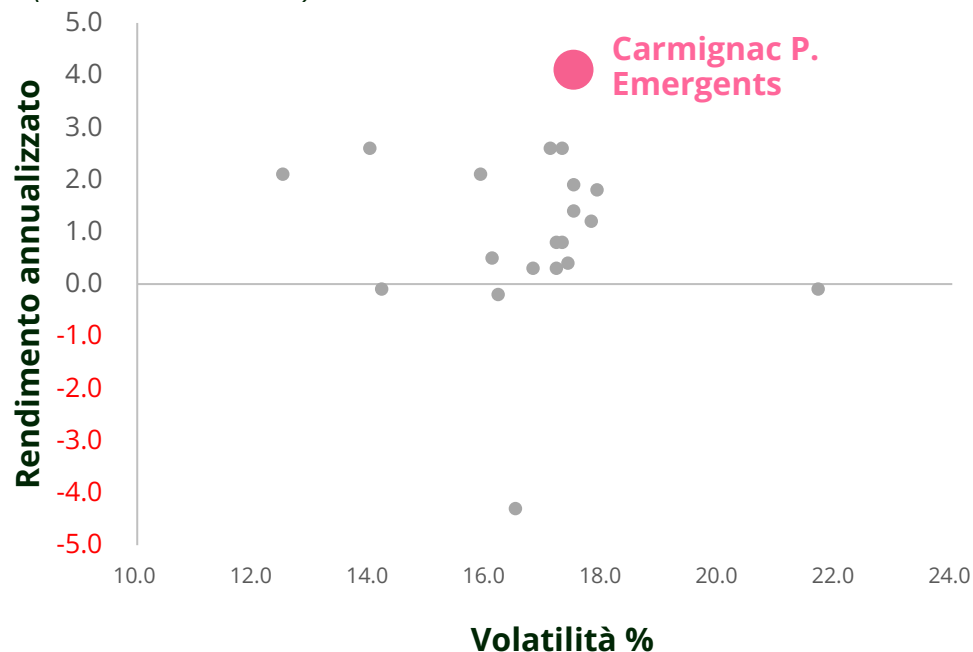
Xavier HOVASSE
Head of team



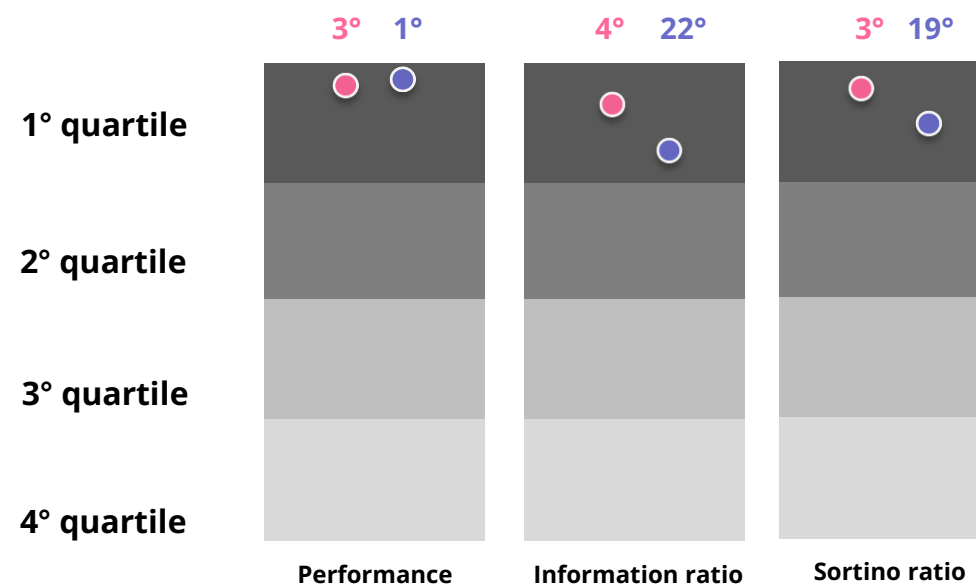
Haiyan LI-LABBE
Fund Manager



Rendimento aggiustato per il rischio a 5 anni dei più grandi fondi della categoria Mornignstar Global EM Equity Morningstar (rendimenti mensili)



Carmignac P. Emergents
Posizionamento nella categoria "Global EM Equity"



● 5 anni ● 10 anni

Fonte: Carmignac, Morningstar. Fondi inclusi nella categoria Global EM Equity. Dati al 30/09/2023. Carmignac P. Emergents F EUR Acc (ISIN: LU0992626480. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le prestazioni sono al netto delle commissioni (esclusi eventuali biglietti d'ingresso addebitati dal distributore). Andamento in euro al 30/09/2022. Indicatore di riferimento: MSCI EM NR USD) (Dividendi netti reinvestiti ribilanciati trimestralmente). Dal 01/01/2013 vengono calcolati gli indicatori di riferimento dell'indice azionario i dividendi netti reinvestiti. Categoria Morningstar: Global Emerging Markets Equity. © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non possono essere copiate o distribuite; e non è garantito che sia accurato, completo o tempestivo. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. Il riferimento a una classifica o a un premio non è garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. Fonte e copyright: Citywire. Haiyan Li-Labbé è valutata AA da Citywire per la sua performance mobile aggiustata per il rischio triennale su tutti i fondi che il gestore sta gestendo al 30 ° dicembre 2022. Citywire Fund Manager Ratings e Citywire. Le classifiche sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2022.

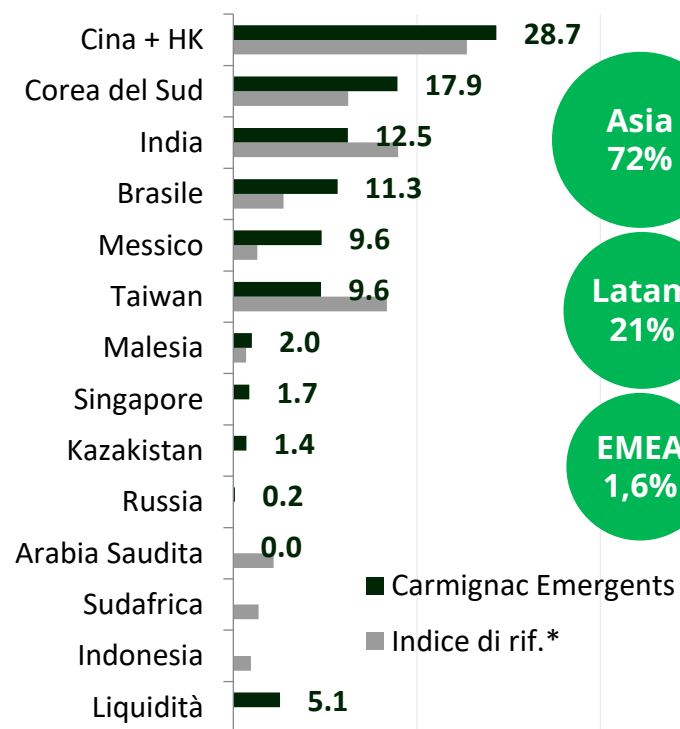
POSIZIONAMENTO AL 29/02/2024

Top 10 – Principali posizioni del Fondo

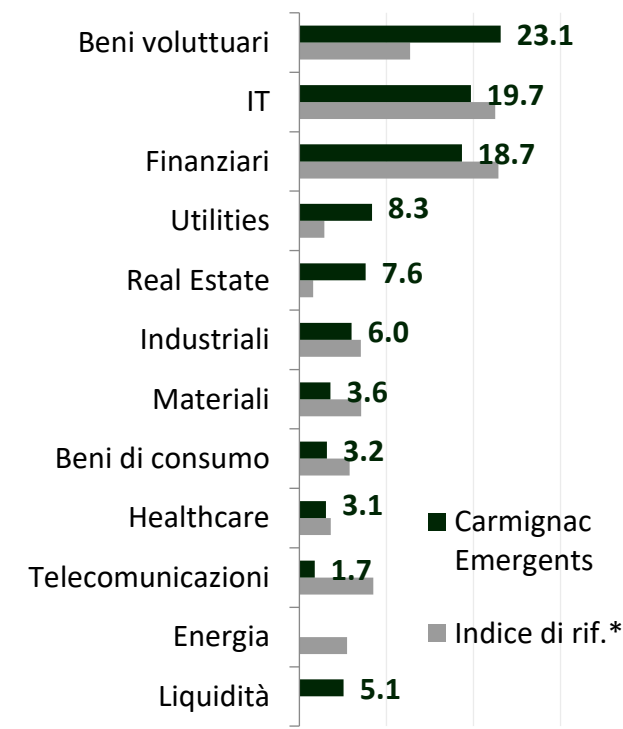
	AZIONE	PAESE	% ASSET	MSCI ESG	RATING START
1	SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sud	9.6%	AA	B
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	9.6%	AAA	A
3	GRUPO BANORTE	Messico	6.7%	AA	C
4	ELETRORBRAS	Brasile	5.8%	BB	A
5	HYUNDAI MOTOR	Corea del Sud	4.7%	CCC	B
6	ICICI LOMBARD	India	3.9%	BBB	B
7	KOTAK MAHINDRA	India	3.6%	AA	A
8	LG CHEM	Corea del Sud	3.6%	A	B
9	DIDI GLOBAL	Cina	3.5%	AA	B
10	ANTA SPORTS	Cina	3.3%	B	C
	TOTALE		54,3%		

* MSCI EM NR (USD) dividendi netti reinvestiti
Cina - Compreso Hong Kong. Escluse le posizioni in strumenti derivati
I portafogli di Carmignac possono variare in qualsiasi momento. I dati sono su base 100% per il posizionamento settoriale e per paese.
Fonte: Carmignac, 29/02/2024

Allocazione geografica



Allocazione settoriale



CARMIGNAC P. EMERGENTS

Performance a 5 anni - Periodo minimo di investimento consigliato



1) Data di costituzione : 31/05/2019 2) Indice di riferimento: Indice MSCI EM NR (USD) dividendi netti reinvestiti. Performance della classe di azioni A EUR acc. La performance passata non è necessariamente indicativa di quella futura. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni d'ingresso applicate dal distributore). Fonte: Carmignac, 29/02/2024.

I SETTORI E LE AZIENDE CHE PREFERIAMO IN CINA

Transizione energetica



SUNGROW
Clean power for all



Miglioramento del tenore di vita



- ✔ Settori già consolidati, con poca concorrenza
- ✔ Leader con un forte potere di determinazione dei prezzi
- ✔ Società autofinanziate, con una forte generazione di cassa....
- ✔ E valutazioni interessanti

Per esempio, i portafogli di Carmignac sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento. Per produrre questo grafico, mappiamo le società in portafoglio in cui almeno il 50% dei loro ricavi proviene da attività in linea con uno dei nove obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite selezionati. I dati sul fatturato aziendale sono forniti da Factset. Questi risultati sono solo a scopo illustrativo e non sono garanzie di risultati futuri. Per ulteriori informazioni, consultare Per maggiori dettagli: <https://sdgs.un.org/goals>Fonte: Carmignac, MSCI ESG Research, FactSet, 31/10/2022

ESEMPIO DI ELETROBRAS



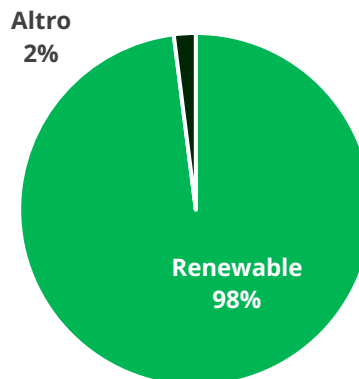
La più grande azienda di servizi energetici dell'America Latina



- 29% of Brazil's total electricity generation output
- Operating 40% of Brazil's transmission lines



Il 98% dell'energia elettrica prodotta proviene da fonti rinnovabili:



Best-in-class Corporate Governance a seguito di importanti cambiamenti e miglioramenti dopo la sua privatizzazione

Allineamento SDG Eletrobras:



Il 97% dei ricavi proviene dalla generazione e distribuzione di energia pulita in linea con l'SDG 7

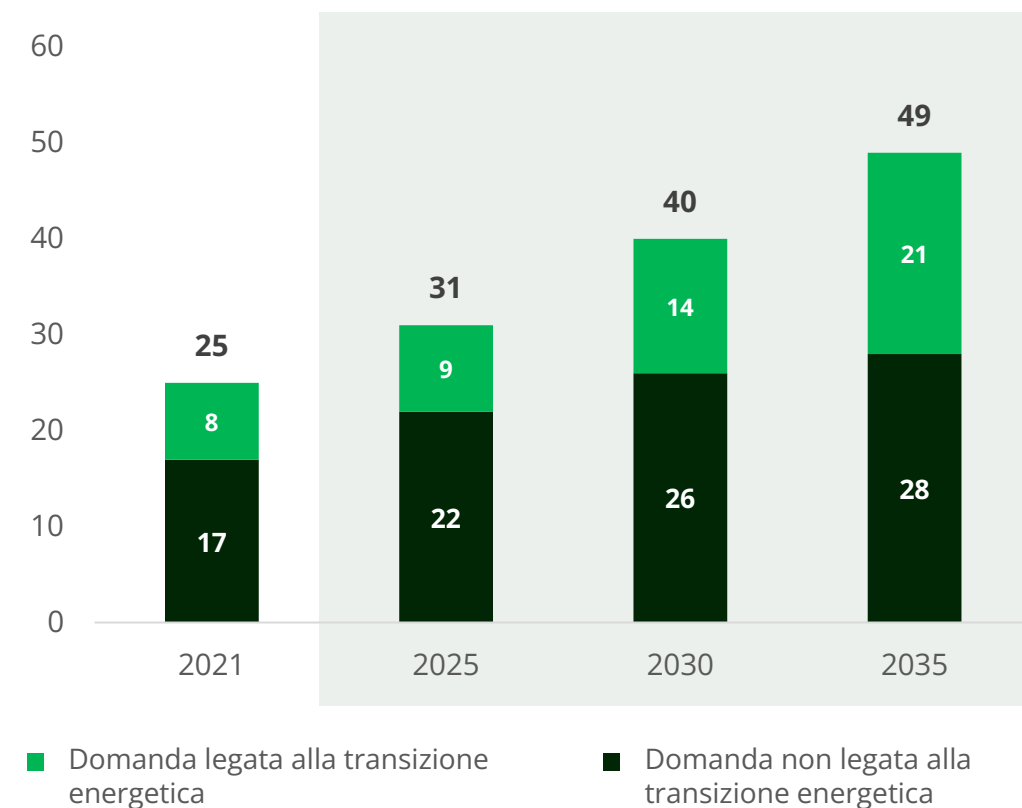
- **Obiettivo SDG:** 7.2 Entro il 2030, aumentare sostanzialmente la quota di energia rinnovabile nel mix energetico globale
- **Obiettivo SDG:** 7.1 Entro il 2030, garantire l'accesso universale a servizi energetici accessibili, affidabili e moderni

Fonti: Dati societari, Bloomberg, BoAML, Factset, MSCI ESG, 30/11/2022

PROSPETTIVE FAVOREVOLI PER IL RAME

Crescita esponenziale della domanda di rame

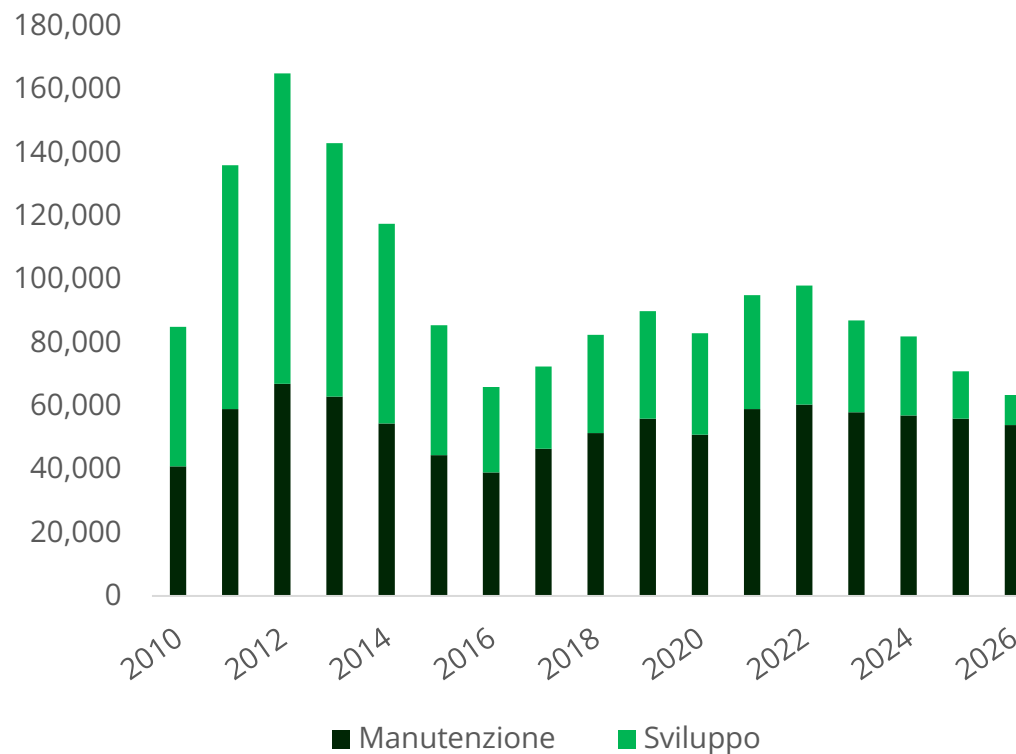
Milioni di tonnellate



Fonte: Carmignac, BNEF, New Energy Outlook 2022, S&P Global Market Intelligence, ottobre 2022

Riduzione della spesa per investimenti del settore minerario

Milioni di dollari





 CARMIGNAC

CARMIGNAC P.
GRANDE EUROPE

LU0099161993

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

Perché questa strategia?

L'Europa offre un terreno fertile agli investitori alla ricerca di **opportunità nascoste**. È necessaria una **strategia long only gestita in modo attivo, concentrata e di forte convinzione**



Quantificazione delle metriche fondamentali di qualità/crescita

Un processo ben collaudato **dal 2003**

Focus sull'innovazione

In **diversi settori** e mercati di nicchia



Classificazione SFDR* **ARTICOLO 9**



Obiettivo di investimento socialmente responsabile



Fondo articolo 9 ai sensi del Regolamento UE SFDR*. Ogni investimento è soggetto al nostro **filtro estensivo ISR**



*Classificazione SFDR del Fondo: Articolo 9 dal 1° gennaio 2022. Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088. Per ulteriori informazioni consultare il sito EUR-lex. Certificazione ISR: gen. 2019. Per ulteriori informazioni consultare <https://www.llelabelisr.fr/en/>. Certificazione Towards Sustainability: feb 2020. Per ulteriori informazioni consultare <https://www.towardsustainability.be/> e <https://www.febelfin.be/fr> Fonte: Carmignac, luglio 2022

ANALISI DELLA PERFORMANCE

Periodo minimo
di investimento
consigliato



Performance dalla costituzione del Fondo*



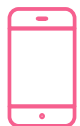
Carmignac Portfolio Grande Europe F EUR Acc +99.6%

Indice di Rif. +74.2%**

Anno	Carmignac Portfolio Grande Europe F EUR Acc	Indice di riferimento**
2016	+5.08%	+1.73%
2017	+11.00%	+10.58%
2018	-9.61%	-10.77%
2019	+35.49%	+26.82%
2020	+14.43%	-1.99%
2021	+22.52%	+24.91%
2022	-20.58%	-10.64%
2023	+15.50%	+15.81%
YTD	+8.23%	+3.47%
Perf. annualizzata		
Dalla gestione di Mark Denham*	+9.95%	+7.92%

*Mark Denham è gestore del Fondo dal 17/11/2016 **Stoxx Europe 600 (NR, EUR); dal 01/01/2013 l'indice di riferimento è calcolato al netto dei dividendi reinvestiti. **Scala di rischio dal KIID (Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore). Il rischio 1 non indica un investimento privo di rischio. L'indicatore può variare senza preavviso. Consultare il prospetto disponibile sul sito internet: www.carmignac.it.** Le performance si intendono al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso spettanti al distributore). Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri. Il rendimento può aumentare o diminuire come conseguenza delle oscillazioni valutarie.
Fonte: Carmignac, 29/02/2024

SELEZIONIAMO TREND INTERESSANTI E SOSTENIBILI



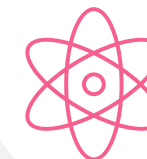
DIGITALIZZAZIONE



BIOTECH



**INDUSTRIAL
DIVERSITY**



HEALTHCARE



ASML



ASSA ABLOY

Lonza



Merus

Alcon

Nordnet



La composizione del portafoglio può variare senza preavviso. I marchi registrati e i loghi non implicano alcuna adesione o sponsorizzazione da parte delle relative società.
Fonte: Carmignac, febbraio 2024



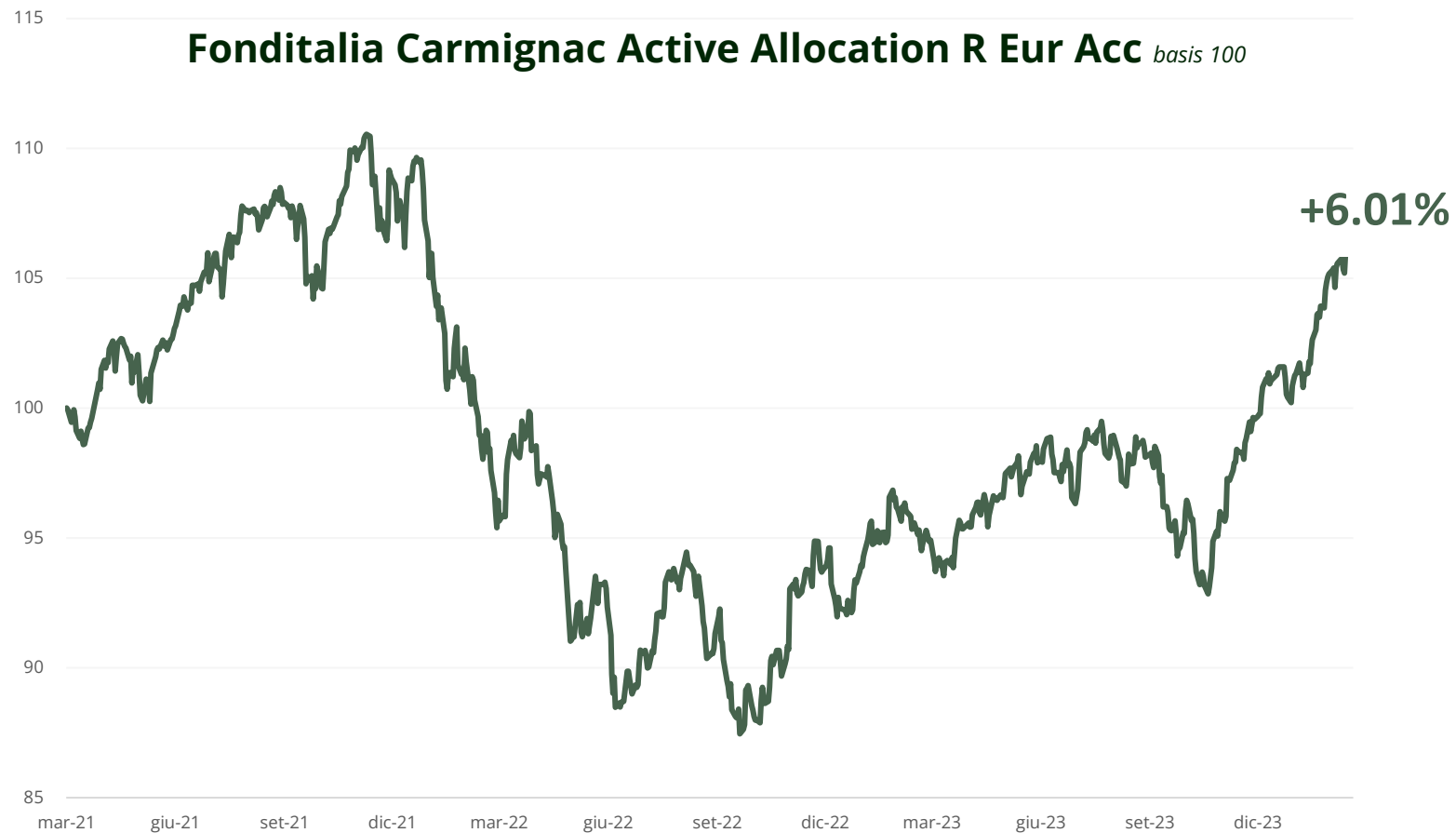
FONDITALIA CARMIGNAC **ACTIVE ALLOCATION**

Strategia multi-asset gestita
per conto di Fideuram

PROFESSIONALS ONLY

FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Performance della strategia

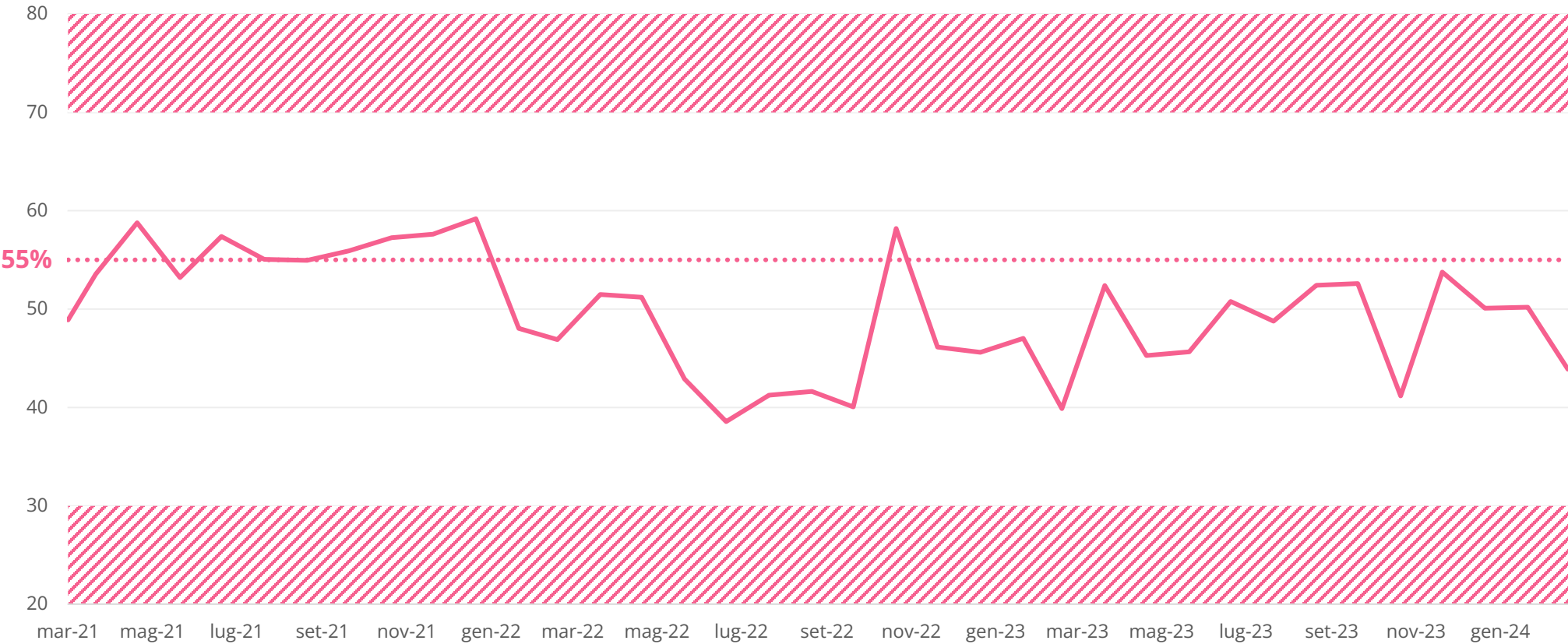


A fine febbraio 2024	Fonditalia Carmignac Active Allocation
Performance dal lancio	+6.01%
Performance a 1 anno	+11.24%
Performance YTD	+4.35%

Fonte: Carmignac29 febbraio 2024, Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri

FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

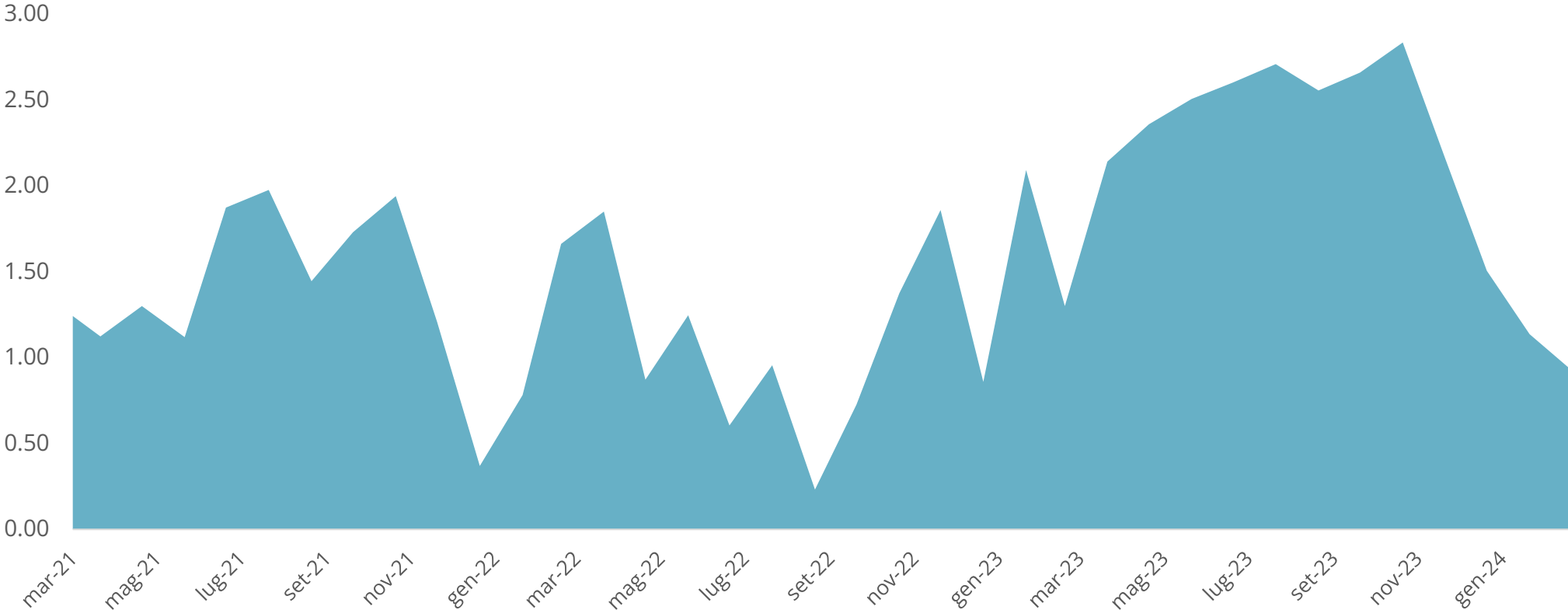
Gestione dell'esposizione azionaria



Fonte: Carmignac 29 febbraio 2024.

FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Gestione della duration modificata



Fonte: Carmignac 29 febbraio 2024

FONDITALIA CARMIGNAC ACTIVE ALLOCATION

Principali 10 titoli in portafoglio

Società	% in portafoglio
Novo Nordisk A/S-B	5.45%
L'Oréal	3.28%
SAP SE	2.95%
ASML HOLDING NV	2.45%
ESSILOR LUXOTTICA	1.83%
LONZA GROUP AG-REG	1.82%
ALCON INC	1.68%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.54%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.42%
ARGENX SE	1.39%



INVESTIRE
POCO A
POCO



È ANCHE
INVESTIRE
LONTANO.

**PIANO DI ACCUMULO
DEL CAPITALE
CARMIGNAC**


**ZERO COSTI DI
APERTURA FINO AL
31 MARZO 2024**



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

 **Antonio Cornacchia**

 **Business Development Director**

 +39 340 3887225

 antonio.cornacchia@carmignac.com





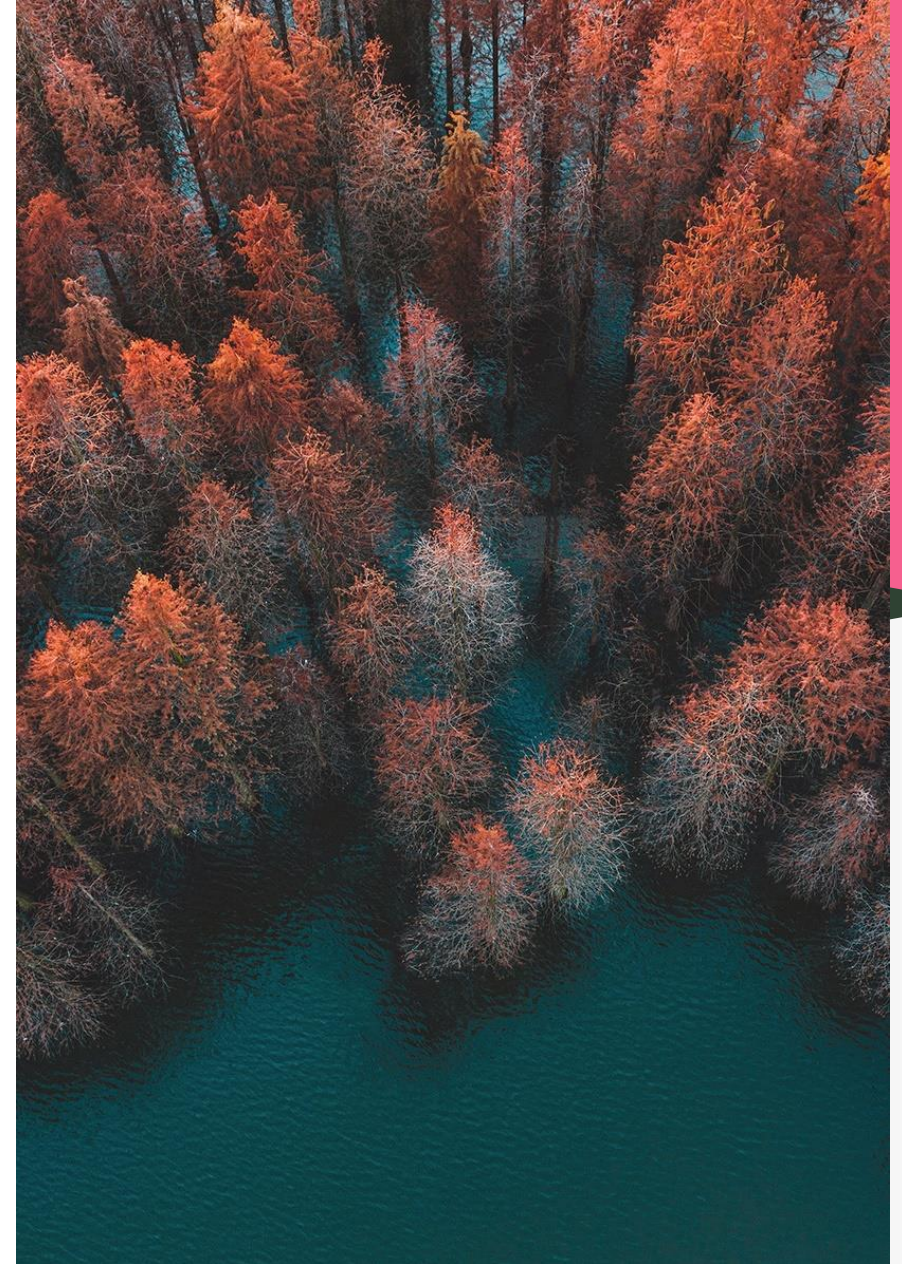
APPENDICE

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN



Classificazione
SFDR*

ARTICOLO 9



CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN

Perché questa strategia?

Una strategia ideale per **gli investitori di lungo termine** alla ricerca di un **investimento di qualità con un approccio socialmente responsabile**, mitigando allo stesso tempo i cicli del mercato.



Quantificazione dell'approccio incentrato sulla qualità

Un **processo di selezione titoli ben rodato** in altre Strategie Carmignac, che misura la qualità **attraverso le principali metriche**

Obiettivo socialmente responsabile

L'ISR è **parte** dell'obiettivo del Fondo volto a individuare le società che presentano **prospettive di lungo termine interessanti** ed è **pienamente integrato nel processo di investimento del Fondo**



Gestione della ciclicità del portafoglio

Correzione della **"ciclicità" del portafoglio** in base alla direzione del ciclo



M. Denham
Gestore
30 anni di esperienza



O. Ejikeme
Gestore
16 anni di esperienza



Classificazione SFDR*



Periodo minimo di investimento consigliato:



*<https://www.llelabelisr.fr/en/>; <https://www.towardssustainability.be/>; <https://www.febelfin.be/fr/>;
Investimento socialmente responsabile, https://www.carmignac.fr/fr_FR/nous-connaître/investissement-socialement-responsable-isr-1252
Fonte: Carmignac, aprile 23
Le certificazioni ISR e Febelfin sono state ottenute rispettivamente a gennaio e febbraio 2020

CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN : IL FONDO INTERGENERAZIONALE



SOCIETÀ CHE ESISTONO DA MOLTO TEMPO...



MasterCard
1964



Adidas
1949



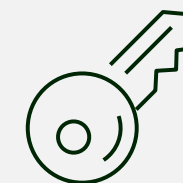
L'Oréal
1909



P&G
1837



Novo Nordisk
1923



Assa Abloy
1994

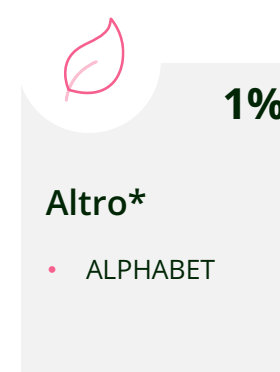
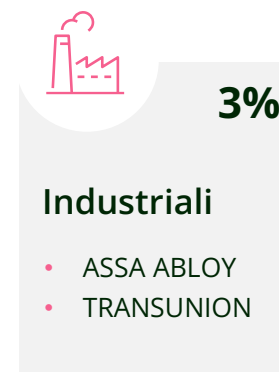
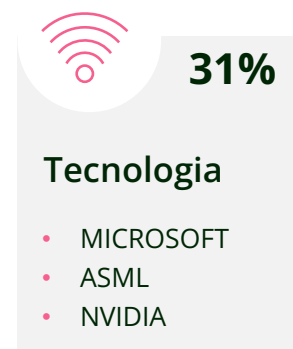
E CHE CREDIAMO POSSANO ESSERCI ANCHE PER LE PROSSIME GENERAZIONI

La composizione del portafoglio può cambiare nel tempo. La performance passata non è indicativa di quella futura.
Fonte: Carmignac, 2023

POSIZIONAMENTO DI CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN

TOP 10 POSIZIONI

NOVO NORDISK	9.3%
MICROSOFT	6.8%
PROCTER & GAMBLE	5.6%
COLGATE PALMOLIVE	5.2%
NVIDIA	5.1%
L'OREAL	4.2%
THERMO FISHER	4.0%
ASML	3.3%
SAP	3.3%
MASTERCARD	3.2%



PRINCIPALI CONVINZIONI DEL PORTAFOGLIO



Lilly

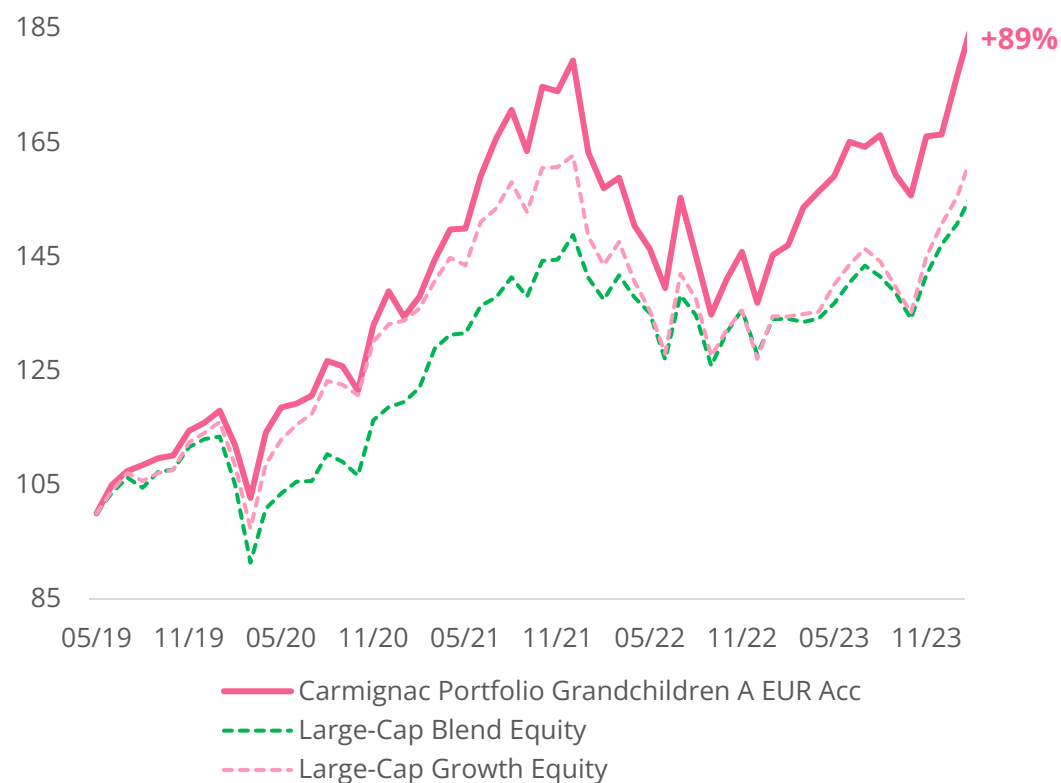
“Si prevede che il **costo economico dell'obesità** salirà a **4.000 miliardi di dollari entro il 2035.**”

Microsoft

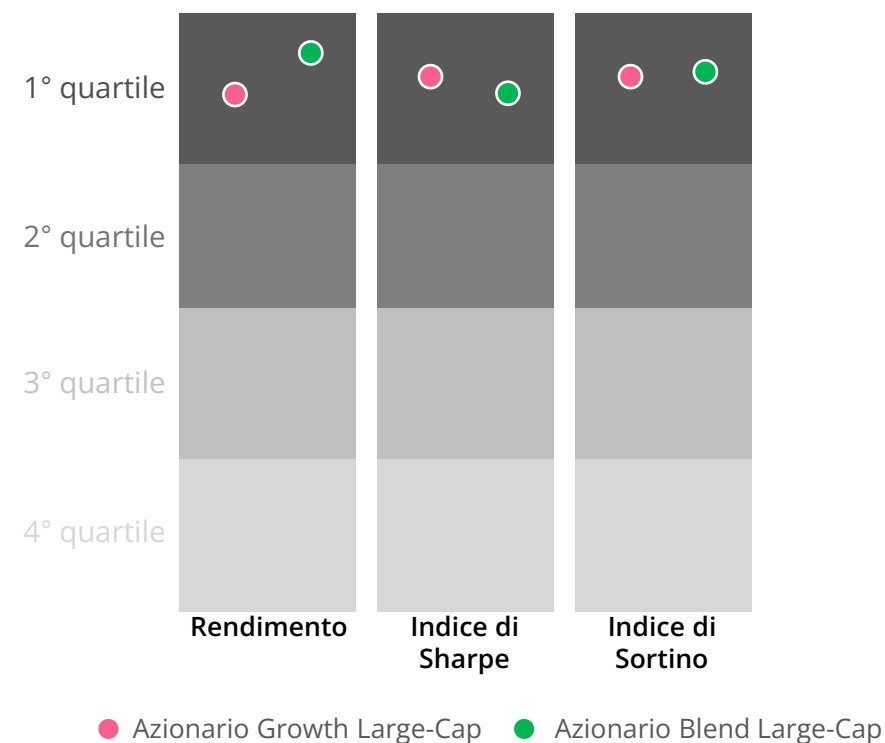
Fonti: Carmignac, Bloomberg, Business insider, 31/08/2023

ANALISI DELLA PERFORMANCE

Performance del Fondo vs Categorie Global Large-Cap dalla costituzione del Fondo*



Classificazione del Fondo vs peers dalla sua costituzione*



Fonte: Carmignac, Morningstar, 29/02/2024. *Lancio del fondo: 31/05/2019. © 2023 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati. Information ratio misurato rispetto al benchmark del prospetto (MSCI World NR). Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni d'ingresso applicate dal distributore). Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICR o del gestore.

CARMIGNAC PATRIMOINE

Classificazione
SFDR*

ARTICOLO 8

Periodo minimo
di investimento
consigliato

3 ANNI



Da oltre 30 anni, Carmignac Patrimoine offre ai clienti una **soluzione di investimento a lungo termine**

Diversificazione



Asset allocation globale dinamica, approccio cross-capital e gestione attiva dell'esposizione al mercato per assicurare il mix di portafoglio ottimale

Combinazione di crescita a lungo termine e resilienza



Selezione azionaria/obbligazionaria associata alla gestione top-down per ridurre al minimo le perdite lungo il ciclo e cogliere allo stesso tempo le opportunità di mercato

Investimento socialmente responsabile



L'ISR è parte integrante dell'obiettivo del Fondo di combinare resilienza e crescita a lungo termine del capitale ed è pienamente integrato nel nostro processo di investimento

Carta d'identità del Fondo

- *Data di costituzione:* **7 novembre 1989**
- *AuM:* **€ 7.835 M**
- *Indice di riferimento:* **Indice 40% MSCI AC World (USD, dividendi netti reinvestiti) + 40% ICE BofA Global Government (USD, cedole reinvestite) + 20% ESTER capitalizzato.**
- *Categoria Morningstar:* **EUR Moderate Allocation - Global**
- *Classificazione SFDR**:* **Articolo 8**

Gestione esposizione azionaria



Gestione della duration



Gestione valutaria

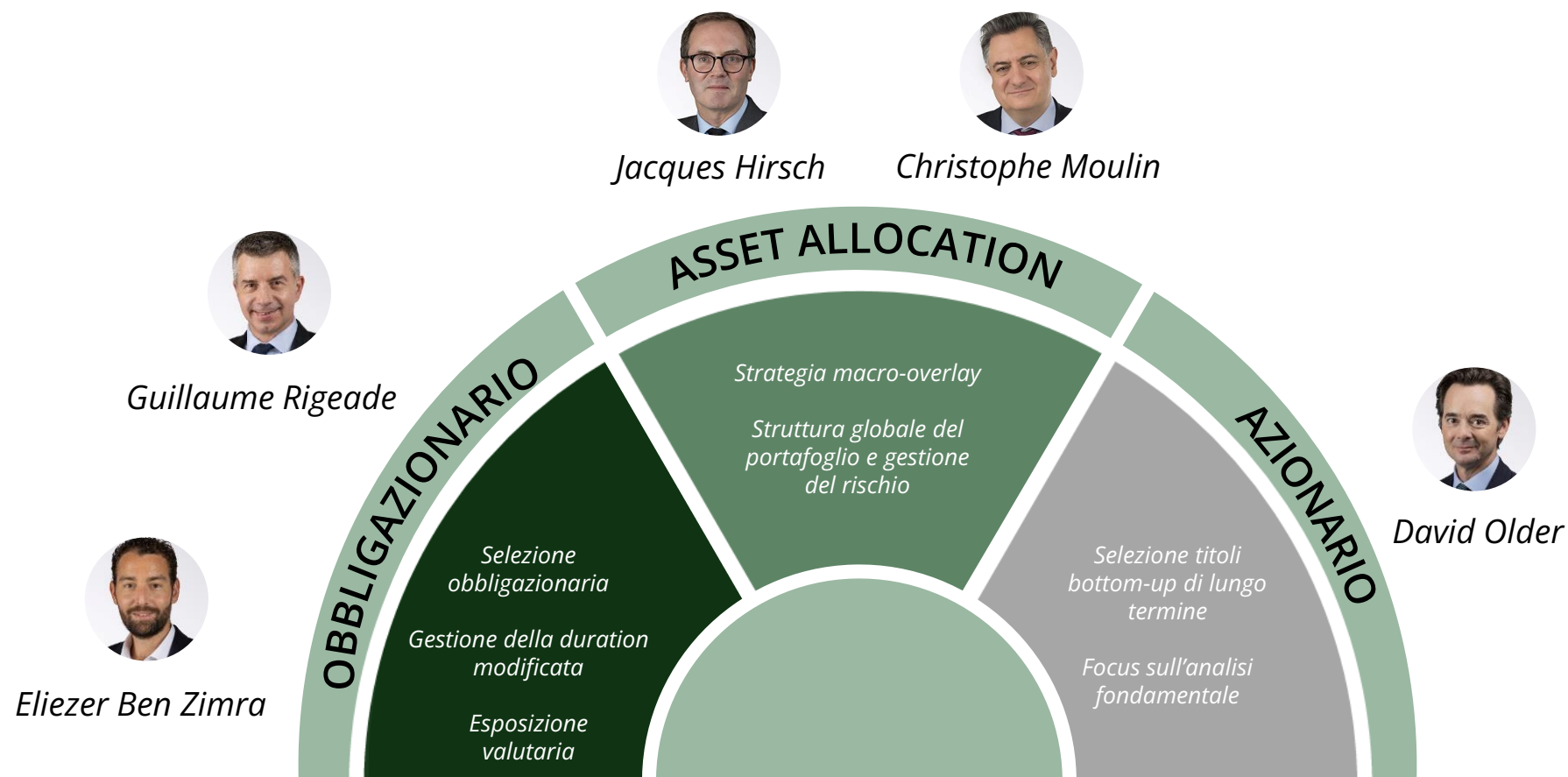


*Quota A EUR Acc. Codice ISIN: FR0010135103 Scala di rischio dal KIID (Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore). Il rischio 1 non indica un investimento privo di rischio. L'indicatore può variare senza preavviso.

** Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088. Per ulteriori informazioni consultare il sito EUR-lex.

Fonte: Carmignac, © 2022 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati

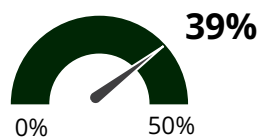
ABBIAMO POTENZIATO IL TEAM DI CARMIGNAC PATRIMOINE



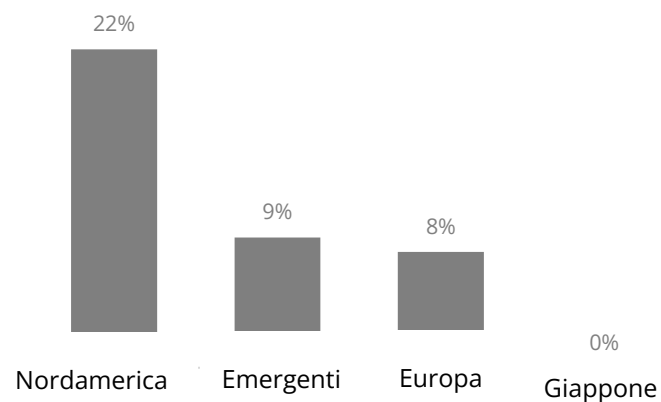
Fonte: Carmignac, 2023

POSIZIONAMENTO DEL FONDO

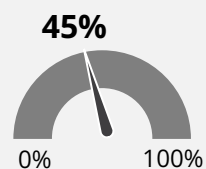
AZIONI



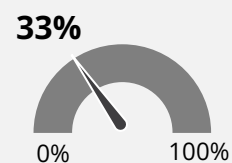
Esposizione Azionaria Netta



VALUTE

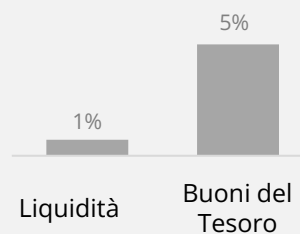


Esposizione all'EUR

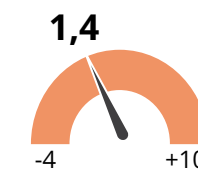


Esposizione all'USD

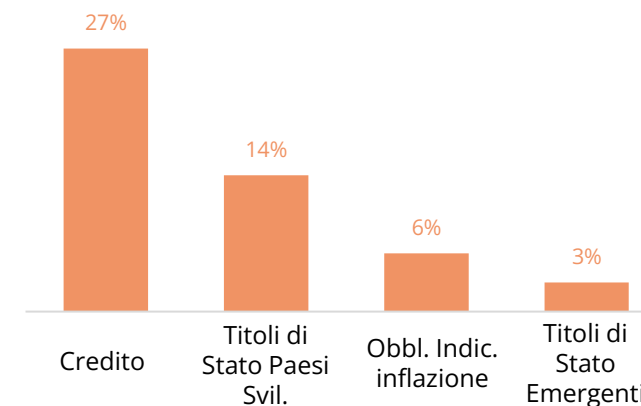
LIQUIDITÀ E MERCATO MONETARIO



OBBLIGAZIONI



Duration Modificata



La composizione del portafoglio può variare nel tempo. Fonte: Carmignac, 31/01/2024

CARMIGNAC PATRIMOINE: POSIZIONAMENTO

Governativi non-core: -18 bp



Lettonia
3 bp



Italia
-21 bp

Credito: 98 bp



Finanziari
26 bp



Non-finanziari
72 bp



Credito Strutturato
6.4%

Debito Emergente: 50 bp

Debito in valuta locale: 24 bp
Include:



Messico
13 bp



Brasile
11 bp

Debito in valuta forte: 26 bp
Include:



Romania
21 bp



Costa d'Avorio
2 bp

Governativi Core: 19 bp



Stati Uniti
53 bp



Unione Europea
30 bp



Francia
22 bp



Germania
21 bp



Giappone
-107 bp

Duration Modificata: 1.5

La composizione del portafoglio può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.
L'elenco dei collaboratori non è esaustivo
Fonte: Carmignac, 31/01/2023

2023 – RIPARTIZIONE DELLA PERFORMANCE

Carmignac Patrimoine A Eur ha registrato una performance di +2,2%

<i>Performance lorda</i>	Fondo	Indice di rif.
Portafoglio azionario	+6.6	+7.0
<i>Beni di consumo</i>	+0,4	+1,0
<i>Healthcare</i>	+0,9	-0,0
<i>Tecnologici⁽¹⁾</i>	+3,4	+3,5
<i>Finanziari</i>	+1,0	+0,7
<i>Oro</i>	-0,2	0,0
<i>Industriali</i>	+0,5	+0,7
<i>Altri</i>	+0,6	+1,1
Strum. derivati su azioni	-6,3	
Portafoglio obbligazionario	+2,9	+0,1
<i>Credito</i>	+2.0	
<i>Titoli di Stato paesi sviluppati</i>	+0.6	
<i>Titoli di Stato paesi emergenti</i>	+0,5	+0,1
<i>Strumenti derivati sul credito</i>	+0,5	
Forward su valuta	-0,8	
Tasso privo di rischio	+0,4	



Principali contributi negativi

Esposizione netta inferiore per via degli strumenti derivati nel Q1

Duration nel Q2 e Q3

Sovraesposizione a YEN vs EUR



Principali contributi positivi

Credito

Settori della Tecnologia e dell'Healthcare

Euro vs. Dollaro

(1) IT + servizi di comunicazione

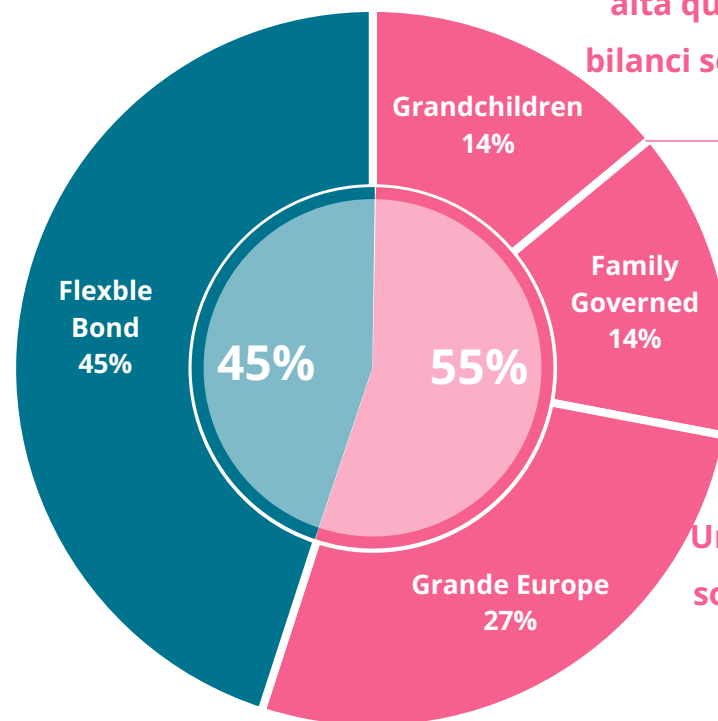
*Indice di riferimento: indice 40% MSCI ACWI (USD) (dividendi netti reinvestiti) + 40% ICE BofA Global Government (USD) + 20% ESTER capitalizzato. Ribilanciato trimestralmente. Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri. Il rendimento può aumentare o diminuire come conseguenza delle oscillazioni valutarie. Fonte: Carmignac, 31/12/2023

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

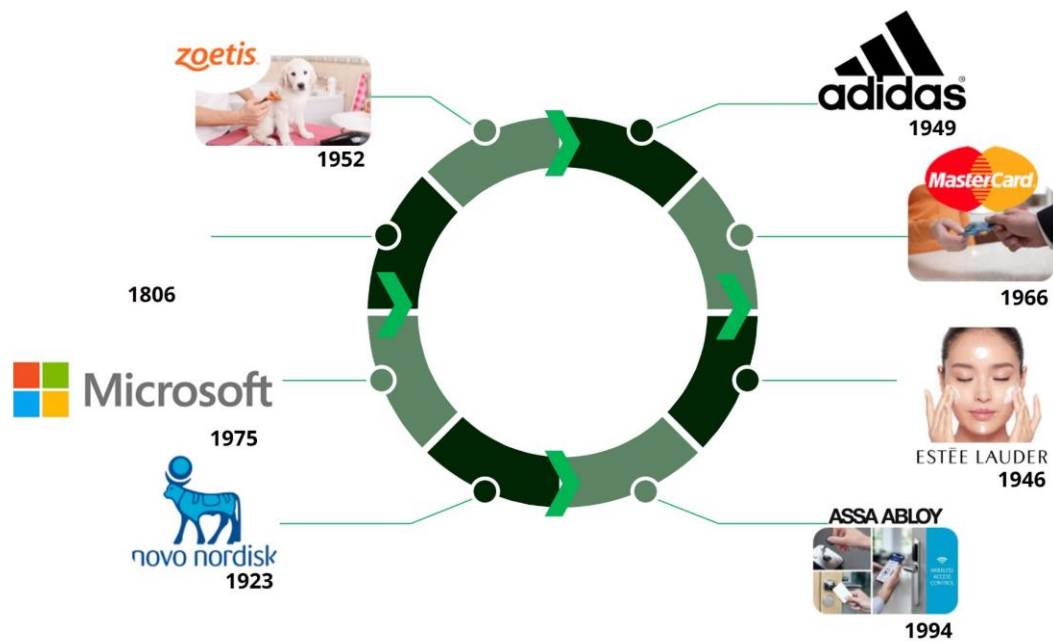
1 anno	3 anni	5 anni
1	2	1

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



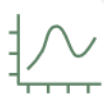
Fonte: Carmignac, 2023

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

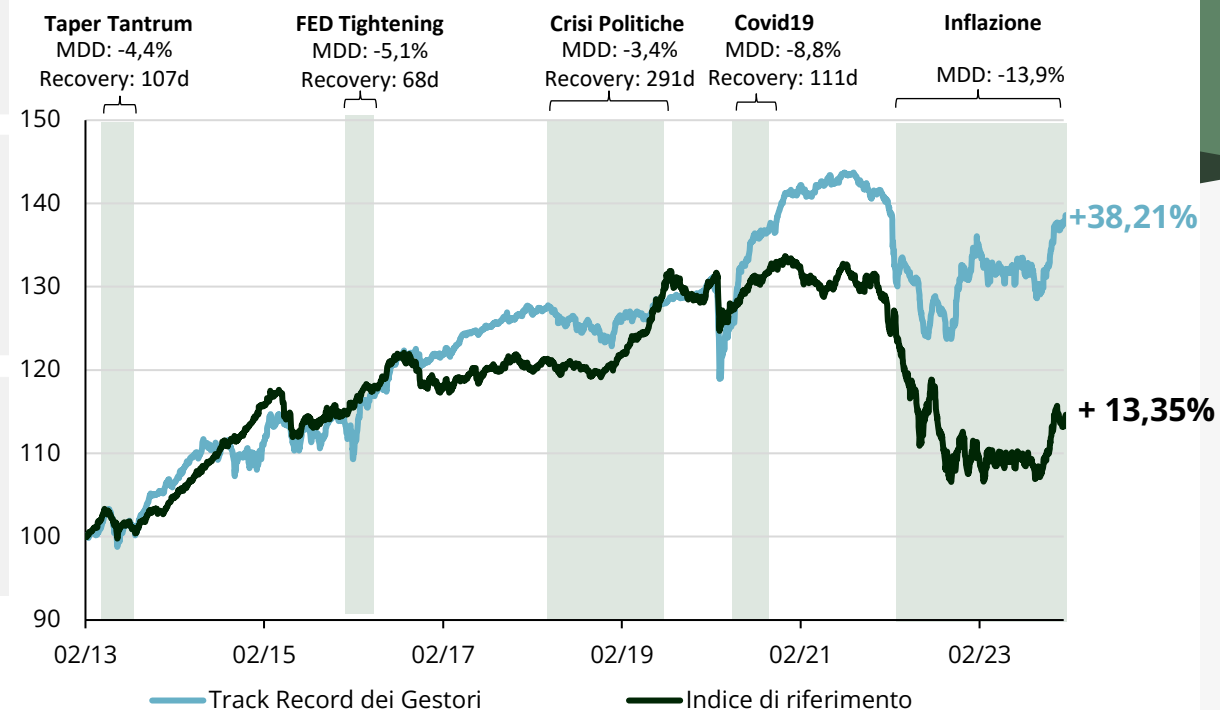


Beneficiare di un fondo veramente flessibile: una gestione dinamica della duration modificata **da -3 a +8** per sfruttare l'andamento della curva dei rendimenti



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. 29/02/2024. 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.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

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.

PERDITA IN CONTO CAPITALE

Il portafoglio non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di carico

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.

Fonte: Carmignac al 09/10/2023
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.



Periodo minimo
di investimento
consigliato



Per
FW EUR Acc

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

CREDITO

Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvibilità da parte dell'emittente.

TASSO D'INTERESSE

Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi.

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



Periodo minimo
di investimento
consigliato



Fonte: Carmignac al 09/10/2023
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.

Per
A EUR Acc

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

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.

Fonte: Carmignac al 09/10/2023
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.



Periodo minimo
di investimento
consigliato



Per
A EUR Acc

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS

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.

MERCATI EMERGENTI

Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

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.

Fonte: Carmignac al 09/10/2023
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.



Periodo minimo
di investimento
consigliato



Per
F EUR Acc