

FONDI OBBLIGAZIONARI CARMIGNAC: IL PUNTO DI RIFERIMENTO DELL'ASSET MANAGEMENT IN EUROPA

Performance

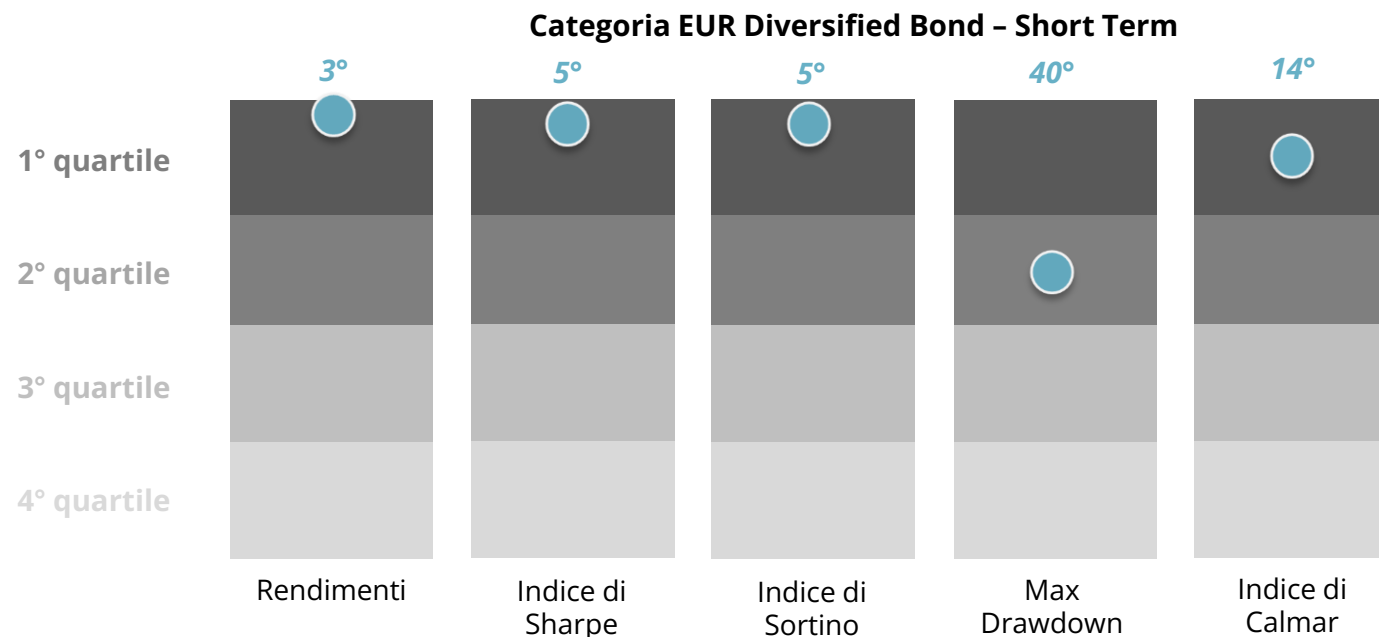
	YTD	Δ	2023	Δ	3 ANNI	Δ	5 ANNI	Δ
CARMIGNAC PT. SÉCURITÉ ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (cedole reinv.)	+1.82% -0.08%	+1.90%	+4.05% +3.48	+0.57%	+0.72% -2%	+2.72%	+6% -2.56%	+8.56%
CARMIGNAC PT. FLEXIBLE BOND ICE BofA Euro Broad Market Index	+2.66% -1.58%	+4.24%	+4.66% +6.82%	-2.16%	-1.88% -12.80%	+10.91%	+8.92% -13.73%	+22.65%
CARMIGNAC PT. GLOBAL BOND JP Morgan Global Government Bond Index (cedole reinv.)	-1.38% -2.85%	+0.92%	+3.01% +0.50%	+2.51%	-3.65% -9.96%	+6.31%	+5.68% -10.61%	+16.29%
CARMIGNAC PT. CREDIT 75% ICE BofA Euro Corporate Index and 25% ICE BofA Euro High Yield	+4.06% +0.5%	+3.56%	+10.57% +9.00%	+1.57%	+0.77% -4.94%	+5.71%	+20.86% +0.88%	+19.98%
CARMIGNAC PT. EM DEBT JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index	+0.40% +0.04%	+0.36%	+14.29% +8.89%	+5.40%	+5.81% +2.81%	+3%	+43.63% +3.65%	+39.98%

Fonte: Carmignac, 31/05/2024.

Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Le prestazioni sono al netto delle commissioni (esclusi eventuali biglietti d'ingresso addebitati dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

CARMIGNAC P. SÉCURITÉ: AL TOP DELLA CATEGORIA

1° decile della sua categoria per rendimento corretto per il rischio su un **periodo di 2 anni**



	Performance cumulativa	Volatilità	Indice di Sharpe	Indice di Sortino	Max Drawdown	Indice di Calmar
Carmignac Portfolio Sécurité	+7.5%	3.4%	0.3	0.5	-2.6%	1.4
EUR Diversified Bond – Short Term	+2.9%	2.3%	-0.4	-0.6	-2.8%	0.5

Fonte: Carmignac, Morningstar. © 2024 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati. Tasso privo di rischio: Morningstar Euro 1M Cash. Indice di riferimento: ICE BofA 1-3Y All EUR Govt TR EUR. I rendimenti mensili sono utilizzati per calcolare queste metriche, ad eccezione dei rendimenti giornalieri per il massimo drawdown e il rapporto Calmar. In EUR al 31 maggio 2024. Le performance sono nette di commissioni (escludendo eventuali commissioni di ingresso addebitate dal distributore). Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Classe di azioni utilizzata: Carmignac Portfolio Sécurité FW EUR Acc (LU0992624949).

IL NOSTRO SCENARIO MACROECONOMICO

SCENARIO CENTRALE

Stabilizzazione della crescita



Soft landing



USA

La resilienza induce la Fed ad un atteggiamento cauto



Europa

Lieve ripresa della crescita del PIL, ma i dati sull'inflazione consentono un graduale allentamento



Cina

La crisi immobiliare e la scarsa fiducia di consumatori e investitori costringeranno un'accelerazione delle misure di stimolo

RISK MANAGEMENT

Inflazione



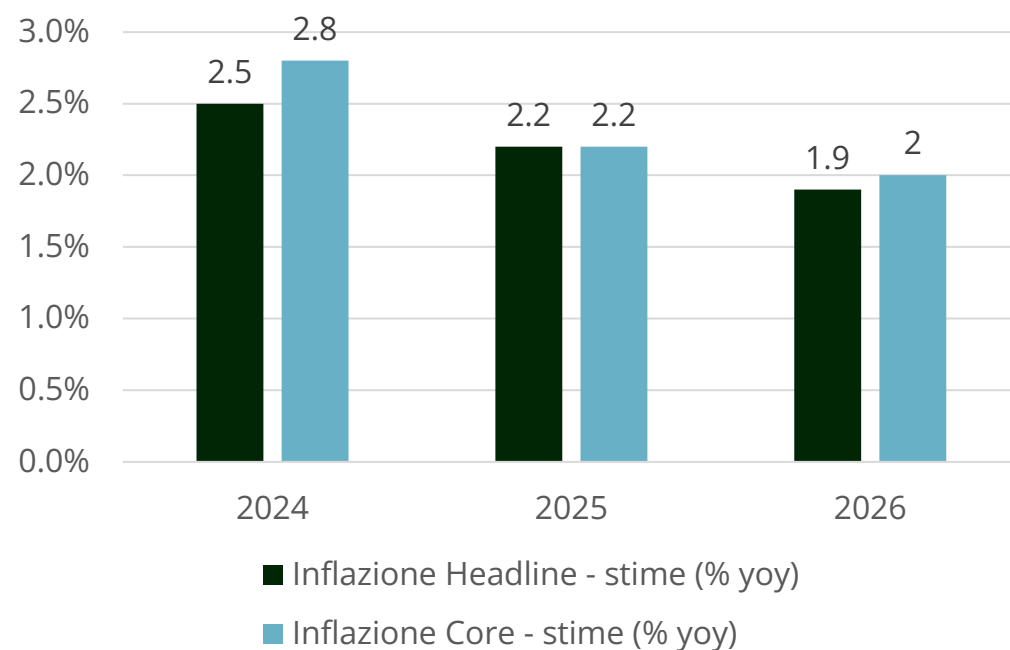
La geopolitica potrebbe ostacolare il ciclo di allentamento monetario globale riaccendendo shock inflazionistici di offerta su materie prime e interruzioni delle catene di approvvigionamento.



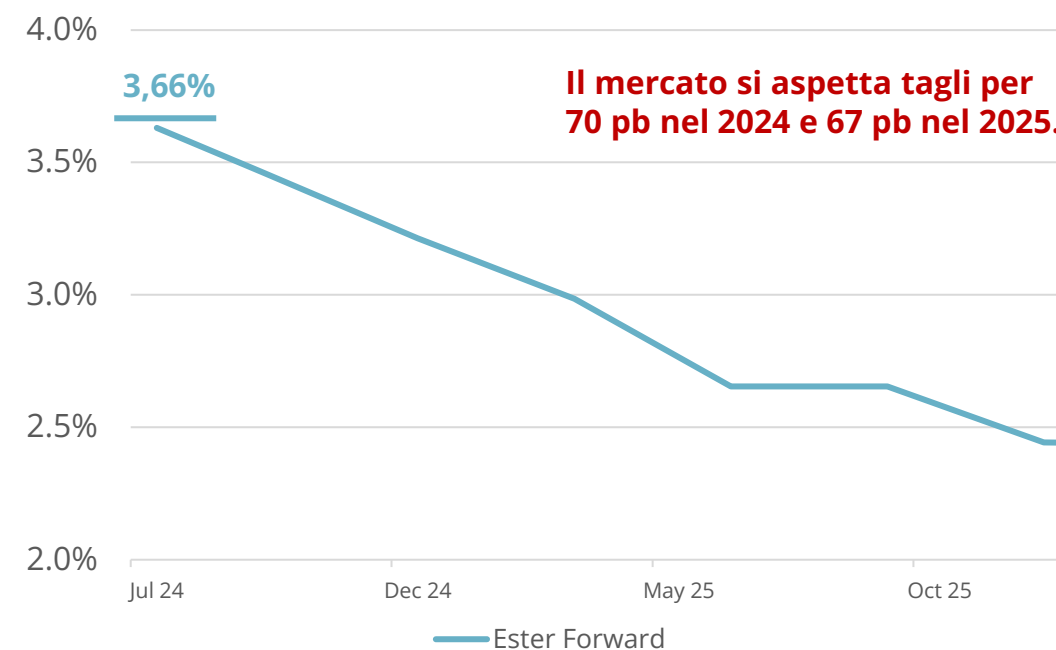
Elezioni negli USA con politiche anti-immigrazione, protezionismo e tagli fiscali.

EUROZONA: VERSO UNA GRADUALE NORMALIZZAZIONE

Proiezioni della BCE sull'inflazione nella zona euro

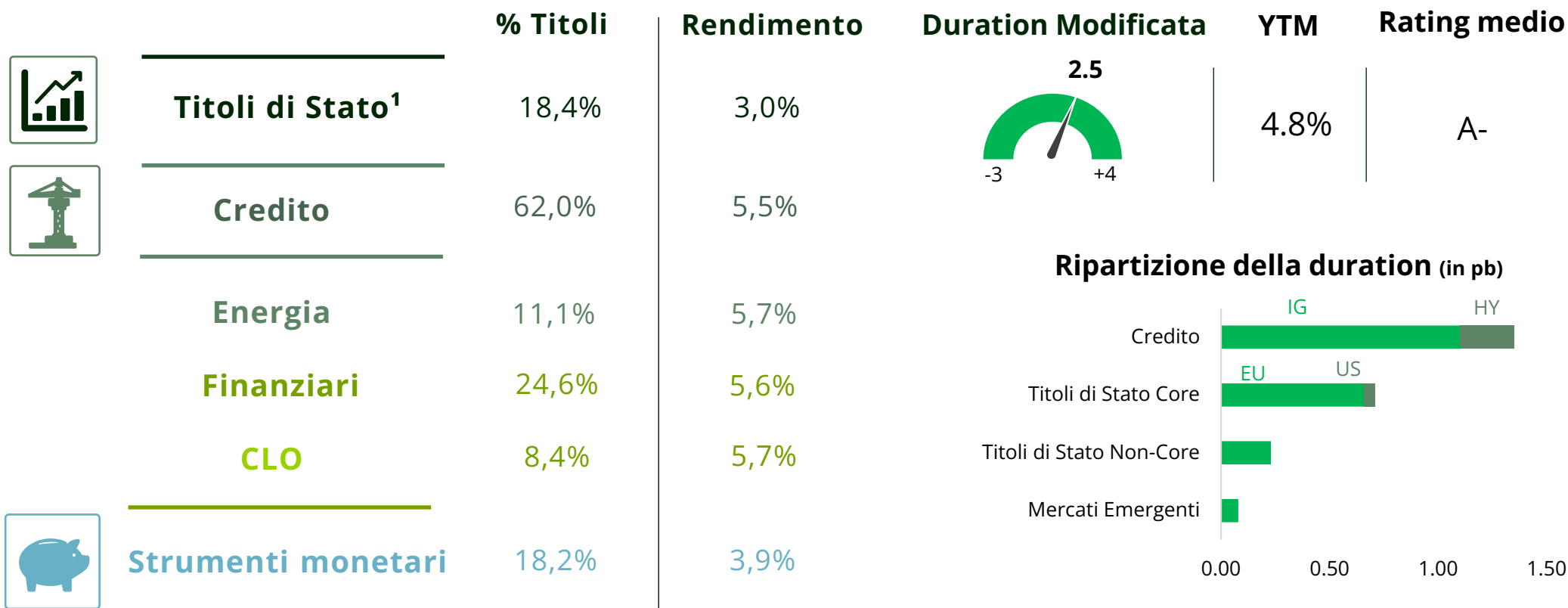


Aspettative sui tassi di interesse a breve termine dell'Euro (%)



Fonte: Carmignac, Bloomberg, 14/06/2024

CARMIGNAC SÉCURITÉ: CARRY ELEVATO, ALIMENTATO DA FORTI CONVINZIONI



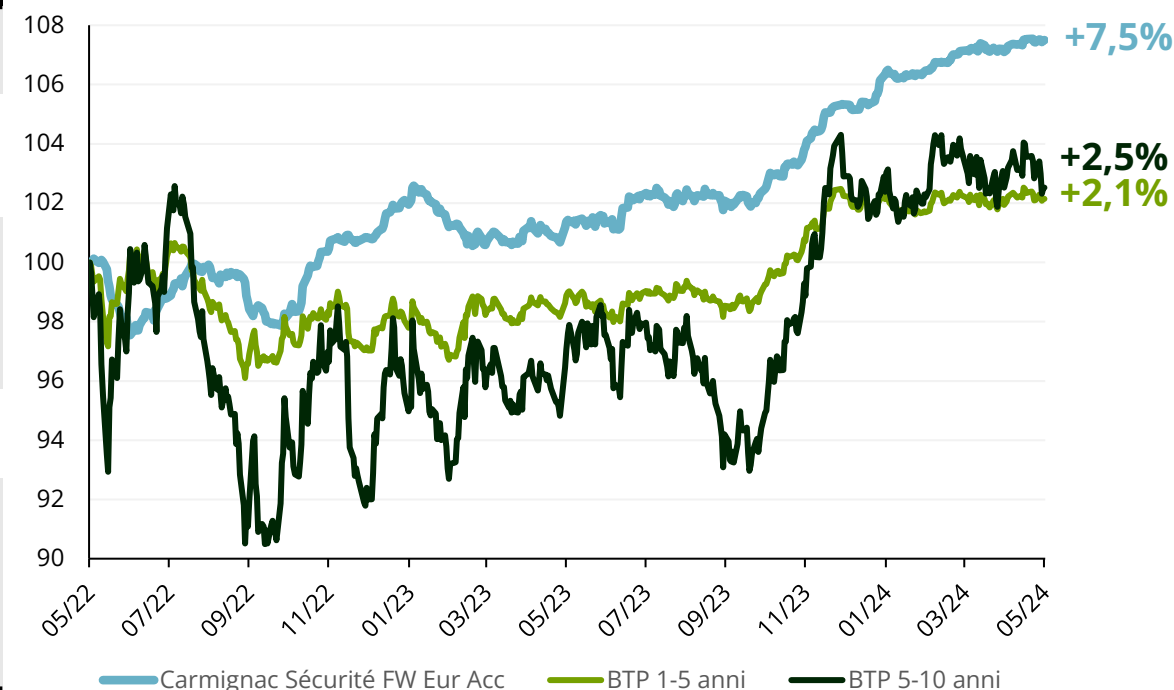
Fonte 31/05/2024. Le performance passate non sono necessariamente indicative delle performance future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le performance sono nette delle commissioni (escludendo le eventuali commissioni di ingresso acquisite dal distributore). I portafogli sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento. ¹Esclusa la Russia.

CARMIGNAC P. SÉCURITÉ UNA SOLUZIONE INTERESSANTE IN QUESTO NUOVO CONTESTO

Carmignac P. Sécurité vs. BTP

	Carmignac P. Sécurité	BTP
YTM (lordo)	✓ 4,8%	✗ 3,4% - 3,8%
Diversificazione	✓ > 300 titoli in portafoglio	✗ 1 solo titolo
Gestione attiva	✓ Approfitta delle nuove opportunità e gestisce il rischio di reinvestimento.	✗
Rating medio	✓ A-	✗ BBB/BBB-
Liquidità	✓ Giornaliera	✗ Fino alla scadenza per il bonus finale e il rimborso del capitale.

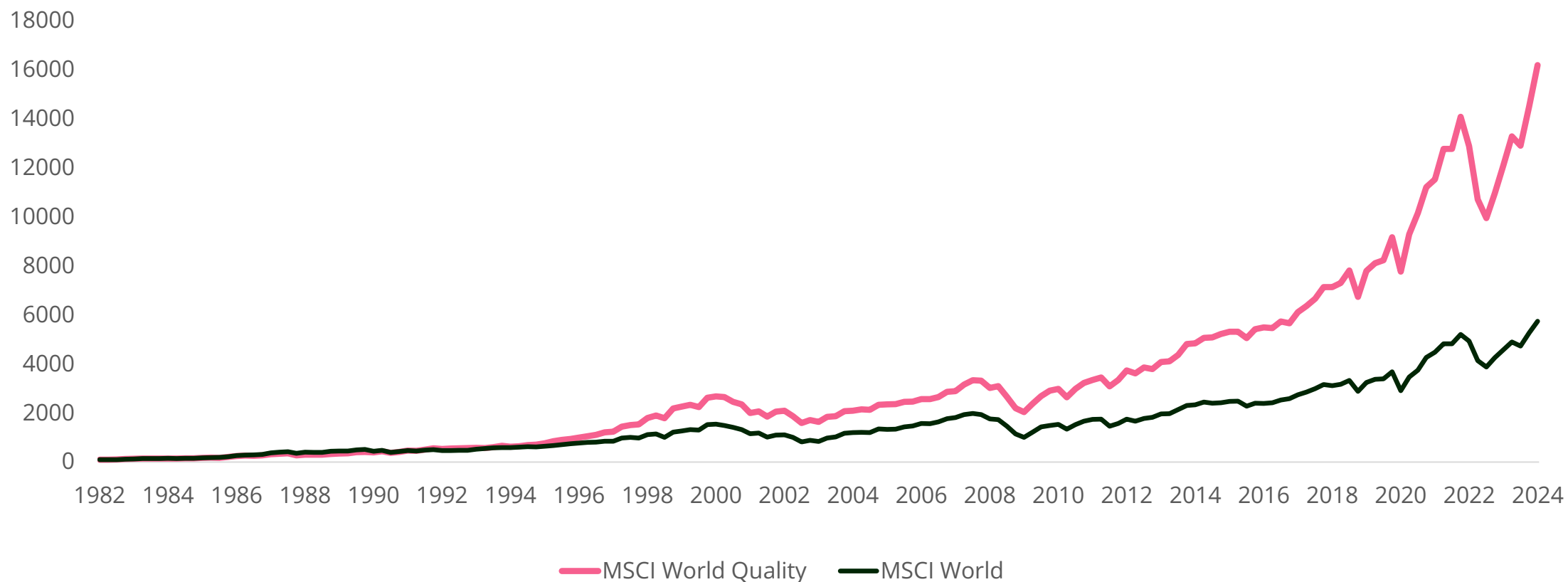
Performance di Carmignac P. Sécurité vs. BTP al 31/05/2024



Fonte: Carmignac, Bloomberg, 31/05/2024. Quota FW EUR Acc

PREMIO PER LA QUALITÀ: UN'EVIDENZA EMPIRICA

Sovraperformance dei titoli di qualità nel lungo termine



Fonte: Carmignac, Bloomberg, marzo 2024

CHE COSA SONO LE AZIENDE DI QUALITÀ?

La nostra definizione



REDDITIVITÀ
STABILE E DI LUNGO TERMINE

REINVESTIMENTO DEGLI UTILI
PER IL FUTURO



Fonte: Carmignac, 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN

Classificazione SFDR**



Perché questa strategia?

Un Fondo azionario globale ideato per far crescere il patrimonio nel lungo periodo e trasmetterlo alle generazioni future.



Un processo di selezione dei titoli ben rodato



Obiettivi sostenibili basati sugli SDG dell'ONU



Portafoglio altamente concentrato, con basso turn-over, in cui ottimizziamo la ciclicità di mercato

Performance annualizzata dal lancio¹

Carmignac P. Grandchildren

+13.5%

Indice di riferimento²

+13.3%

Categoria³

+10.5%

I gestori del Fondo



Mark DENHAM

33 anni di esperienza



Obe EJKEME

20 anni di esperienza

** Classificazione del Fondo SFDR: Articolo 9 a partire dal 1° gennaio 2022. Regolamento sulla divulgazione della finanza sostenibile (SFDR) 2019/2088. Per maggiori informazioni, faccia riferimento a: https://www.carmignac.lu/en_GB/responsible-investment/in-practice-47444

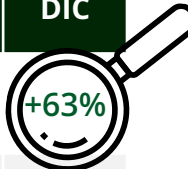
1) Lancio: 31/05/2019. 2) Indice di riferimento: Indice MSCI World (Dividendi netti reinvestiti). 3) Categoria Global Growth Large-Cap. Performance della classe di azioni A EUR acc. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni d'ingresso addebitate dal distributore). Fonte: Carmignac, © 2024 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati, maggio 2024.

CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN: PERFORMANCE

Rendimenti degli investimenti in diversi momenti (dati a maggio 2024):

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
2019					+89%	+80%	+76%	+74%	+72%	+72%	+65%	+63%
2020	+61%	+69%	+84%	+66%	+60%	+59%	+57%	+50%	+51%	+56%	+43%	+36%
2021	+41%	+37%	+31%	+26%	+26%	+19%	+14%	+11%	+16%	+9%	+9%	+6%
2022	+16%	+21%	+20%	+26%	+30%	+37%	+23%	+31%	+41%	+35%	+31%	+40%
2023	+32%	+30%	+24%	+22%	+20%	+16%	+17%	+15%	+20%	+23%	+16%	+13%
2024	+7%	+1%	-2%	+1%	0%							

1.000 euro investiti nel Fondo a dicembre 2019, oggi valgono 1.630: **+63%**!



1° QUARTILE
vs competitor



Miglior Fondo ESG



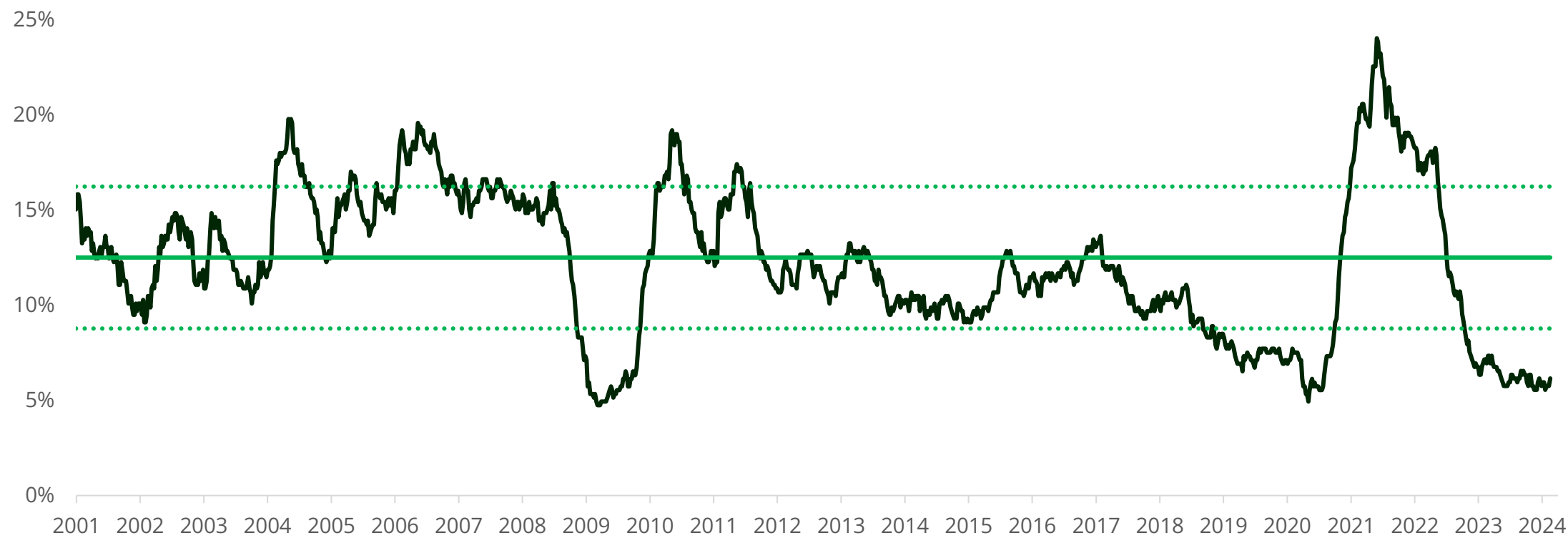
ESG Champions 2023

Carmignac P. Grandchildren performance cumulativa nel tempo

© 2024 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le eventuali commissioni di ingresso addebitate 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.).*Categoria Morningstar EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity. Lancio: 31/05/2019. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICR o del gestore. Fonte: Carmignac, Morningstar, 31/05/2024.

PERCHÉ ORA?

% delle società nello S&P 500 con una crescita delle vendite > 15%

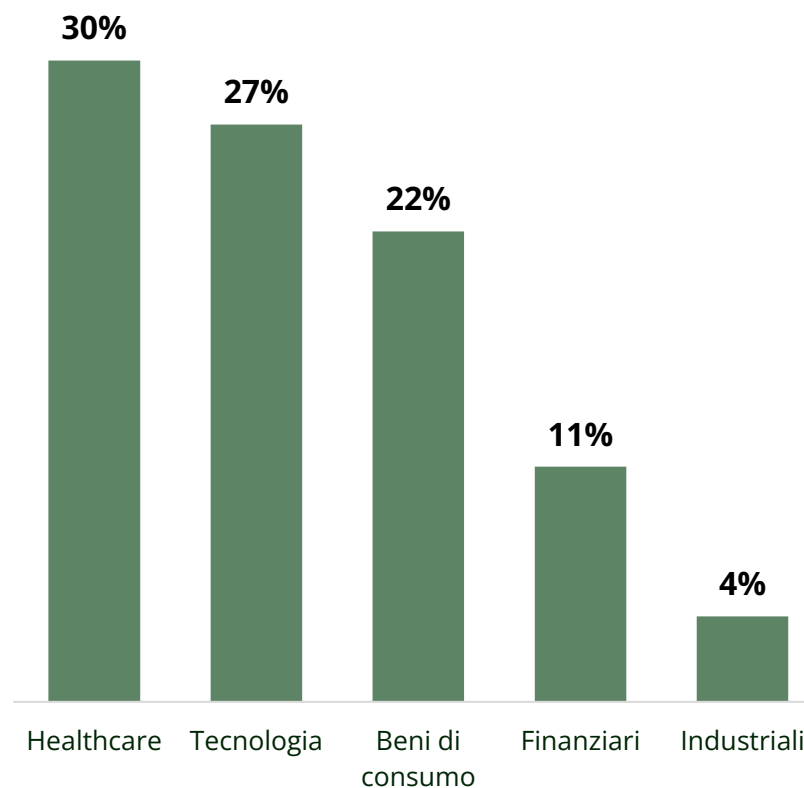


Fonte: Carmignac, Bloomberg, maggio 2024

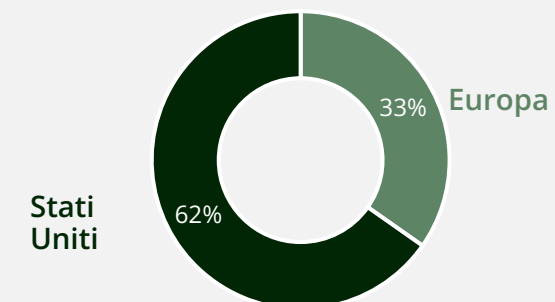
LE NOSTRE PRINCIPALI CONVINZIONI

PRINCIPALI 10 POSIZIONI

MICROSOFT	8.0%
NOVO NORDISK	6.5%
PROCTER & GAMBLE	5.8%
COLGATE PALMOLIVE	5.8%
NVIDIA	5.0%
S&P GLOBAL	4.6%
L'OREAL	4.1%
ASML	4.1%
THERMO FISHER	4.0%
SAP	3.4%



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



CARATTERISTICHE DEL FONDO

Previsione di crescita degli EPS: 15%
vs. 9% per MSCI World

Return on Equity: 23%
vs. 14% per MSCI World

Debito netto su EBITDA: x0.0
vs. x1.1 per MSCI World



INVESTIRE
POCO A
POCO



È ANCHE
INVESTIRE
LONTANO.

**PIANO DI ACCUMULO
DEL CAPITALE DI
CARMIGNAC**

**ZERO COSTI DI
APERTURA FINO A
FINE 2024**

PRINCIPALI RISCHI DI CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

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

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.

Il Fondo presenta un rischio di perdita del capitale.



SFDR Fund Classification**



Periodo minimo di investimento consigliato



PERFORMANCE DI CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ - FW EUR ACC

Performance annuali

	Fondo	Indice di rif. ⁽¹⁾
2014	+1,94%	+1,83%
2015	+1,38%	+0,72%
2016	+2,35%	+0,30%
2017	+0,38%	-0,39%
2018	-2,73%	-0,29%
2019	+3,94%	+0,07%
2020	+2,54%	-0,15%
2021	+0,44%	-0,71%
2022	-4,21%	-4,82%
2023	+4,45%	+3,40%

Performance annualizzate

	Fondo	Indice di rif. ⁽¹⁾
3 anni	+0,17%	-0,76%
5 anni	+1,38%	-0,47%
10 anni	+1,01%	-0,02%

COMPOSIZIONE DEI COSTI DI CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

Code ISIN - LU0992624949

Costi una tantum di ingresso o di uscita

Costi di ingresso Non addebitiamo una commissione di ingresso.

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 0,64% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Costi di transazione 0,23% 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.

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

Commissioni di performance Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

*Fonte: Carmignac, 31/12/2023. Scala di rischio del KID (Key Information Document). Il rischio 1 non significa un investimento privo di rischi. Questo indicatore può cambiare nel tempo.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Per ulteriori informazioni, visita: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR). L'indicatore di riferimento è cambiato il 02/01/2021 da FTSE Eurozone Government Bond 1-3Y Index a ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR).

Fonte: Carmignac al 31/12/2023. Le performance sono nette di commissioni (escluse le eventuali commissioni di ingresso acquisite dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

PRINCIPALI RISCHI CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN

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.

Periodo minimo di investimento consigliato:

5 ANNI



Classificazione SFDR*

ARTICOLO 9

CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN - A EUR ACC PERFORMANCE

Performance per anno

	Fondo	Indicatore ⁽¹⁾
2019	+15.47%	+15.49%
2020	+20.28%	+6.33%
2021	+28.38%	+31.07%
2022	-24.16%	-12.78%
2023	+23.04%	+19.60%
2024	+13.42%	+11.44%

Performance annualizzate

	Fondo	Indicatore ⁽¹⁾
3 anni	+8.1%	+11.0%
Dal lancio ⁽²⁾	+13.5%	+13.3%

CARMIGNAC P. GRANDCHILDREN COMPOSIZIONE DEI COSTI

Codice ISIN - LU1966631001

Costi una tantum di ingresso o di uscita

Costi di ingresso 4,00 % dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion Luxembourg non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del 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 1,70% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Costi di transazione 0,26% 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.

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

Commissioni di performance 20,00% 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.

*Fonte: Carmignac, 31/05/2024. Scala di rischio KID (Key Information Document). Rischio 1 non significa un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo. **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Per maggiori informazioni, visiti: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>. 1) Indicatore di riferimento: MSCI WORLD (USD, dividendi netti reinvestiti). 2) 31/05/2019. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri. Sono al netto delle commissioni (escluse le commissioni di ingresso applicate dal distributore).

DISCLAIMER

Documento registrato il 21/05/2024.

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

Il presente documento pubblicitario 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. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano ai seguente link (paragrafo 6 "Sintesi dei diritti degli investitori"): Italia: https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762, Svizzera: https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762.

I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS. Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. 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). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni valutarie per le quote senza copertura valutaria. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, 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 nei Fondi potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). 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 • Svizzera: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione.

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

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di € 13.500.000 - R.C. di Parigi B 349 501 676

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

Filiale di Carmignac Gestion – Società di gestione di fondi di investimento autorizzata dalla CSSF. S.A. con capitale di € 23.000.000 - RCS Lussemburgo B 67 549