

© Carmignac Portfolio
Patrimoine Europe

Comparto della SICAV di diritto lussemburghese



**UN FONDO EUROPEO
PER TUTTE
LE STAGIONI**



© Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

● CHE COSA?

Fondo multi-asset che ricerca fonti interessanti di rendimento nei mercati azionari e obbligazionari europei con un'esposizione valutaria limitata, mitigando allo stesso tempo il rischio di ribasso. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento⁽¹⁾ su un orizzonte minimo di 3 anni.

● COME?

Per realizzare questo obiettivo il gestore segue principalmente un approccio di investimento bottom-up, basato su un'approfondita conoscenza delle singole società, e gestisce l'asset allocation in maniera attiva e flessibile avvalendosi di un ampio ventaglio di strumenti.

● A CHI SI RIVOLGE?

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe offre una soluzione chiavi in mano agli investitori che intendono investire a lungo termine tutti o parte dei propri risparmi ricorrendo a professionisti dell'investimento che gestiscono il processo per loro conto.

(1) Indice di riferimento: 50% STOXX Europe 600 (dividendi netti reinvestiti) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Ribilanciato trimestralmente.

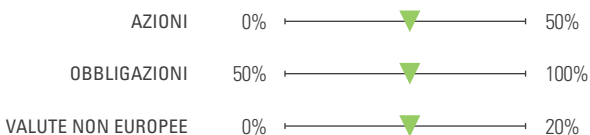


Libertà di scelta

Il Fondo **non è correlato a un indice** e non persegue un'asset allocation statica. In tal modo i gestori possono escludere società e settori non conformi ai criteri stabiliti, anche se rappresentano una componente significativa del mercato e dei relativi indici.

Questa libertà consente ai gestori di attingere a un universo di investimento più ampio, un campo di possibilità reso ancora più vasto dall'**approccio multi-asset** del Fondo, che investe in Titoli di Stato europei, nel credito e in azioni mid e large cap⁽²⁾.

Agendo su questi driver di performance in Europa, i gestori sono **liberi di scegliere** gli investimenti che ritengono più interessanti, ovunque si trovino, ma anche di evitare quelli meno remunerativi, in modo tale da trarre il massimo da ogni società, settore e paese d'Europa.



(2) Il Fondo non ricorre alle valute come driver di performance e la sua esposizione alle valute non europee è limitata al 20% per evitare rischi valutari eccessivi.



Selettività è la parola d'ordine

La struttura del portafoglio è rigorosa e basata innanzitutto su una selezione scrupolosa. I gestori applicano **criteri di investimento molto precisi** e integrano la gestione del rischio in ogni fase del processo di investimento.

AZIONI: Mark effettua una dettagliata analisi fondamentale bottom-up per individuare le società con le prospettive di crescita a lungo termine più promettenti e un'elevata sostenibilità della redditività e che reinvestono gli utili per il futuro.

OBBLIGAZIONI: Keith seleziona i Titoli di Stato in base a un'analisi top down⁽³⁾ mentre i titoli corporate sono selezionati attraverso l'analisi dei fondamentali degli emittenti, per ridurre al minimo il rischio di default e beneficiare della compressione degli spread.



(3) Approfondita analisi dei fondamentali del paese, delle aspettative inflazionistiche e dei cambiamenti previsti di politica monetaria, ecc.



Essere attivi per essere flessibili

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe **non persegue il profitto a tutti i costi e indipendentemente dai rischi**: mira a generare un progressivo apprezzamento a lungo termine del capitale cercando allo stesso tempo di mitigare il rischio di ribasso. È un Fondo flessibile e attivo, che attua un approccio decorrelato dagli indici e applica uno stile di investimento basato sulle convinzioni.

Il Fondo non è la semplice somma di un portafoglio azionario con uno obbligazionario, bensì un potente connubio di entrambe le componenti, **gestite attivamente da due gestori** che apportano uno straordinario valore aggiunto grazie alla loro capacità di collaborazione.

Insieme perseguono **un'esposizione ottimale** tra paesi, settori, asset class e strutture di capitale, in maniera attiva e flessibile, con un'attenzione scrupolosa a evitare eventuali rischi di sovrapposizione.

Inoltre, gli strumenti a disposizione del Fondo offrono a Mark e Keith un ampio margine di manovra per sfruttare pienamente le convinzioni di investimento e forniscono un'elevata flessibilità per reagire e adeguarsi tempestivamente **ai cambiamenti di scenario in Europa**.



ESPOSIZIONE
AZIONARIA FLESSIBILE



AMPIO RANGE DI
DURATION MODIFICATA

GLI ESPERTI DIETRO IL FONDO



Mark DENHAM

Responsabile azioni europee, gestore



Grazie a più di venticinque anni di esperienza in qualità di analista, gestore di fondi e responsabile del team azionario europeo, Mark vanta una conoscenza approfondita di questo ambito, sia in termini di analisi e selezione di società che di gestione del portafoglio. La sua esperienza nella gestione patrimoniale e nella relazione con i clienti istituzionali gli conferisce un vantaggio inestimabile nell'analisi fondamentale delle aziende, consentendogli di determinare cosa le renda più competitive.



Keith NEY

Gestore obbligazionario



Keith vanta più di vent'anni di esperienza, di cui diversi anni in qualità di responsabile del credito presso Carmignac. Ha sviluppato un'effettiva competenza dei mercati obbligazionari durante gli anni trascorsi a gestire la strategia obbligazionaria europea di punta di Carmignac, che rappresenta quasi undici miliardi di euro di patrimonio in gestione⁽⁴⁾. Le competenze acquisite nel ruolo di gestore azionario, ricoperto precedentemente, costituiscono un ulteriore vantaggio nella collaborazione con Mark Denham.



Mark e Keith sono i responsabili ultimi del processo decisionale del Fondo, ma si avvalgono della ricerca macroeconomica e della generazione di idee dell'intero team di investimento di Carmignac.

(4) Fonte : Carmignac, 31/08/2021.

Fonte e copyright: Citywire. Mark Denham ha ricevuto il rating A e Keith Ney il rating + di Citywire sulla base delle loro performance corrette per il rischio su 3 anni per tutti i fondi che gestiscono al 31/08/2021. "Fund Manager Ratings" e "Citywire Rankings" sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2021. Tutti i diritti riservati.

PUNTI CHIAVE

1

MULTI ASSET

Un Fondo multi asset investito in azioni e obbligazioni europee con un rischio valutario limitato...

2

ATTENTO AI RISCHI

...che punta a generare rendimenti positivi nel lungo termine mitigando allo stesso tempo il rischio di ribasso ...

3

ATTIVO E FLESSIBILE

...grazie a un'asset allocation attiva e flessibile e una selezione a lungo termine dei titoli azionari e obbligazionari.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO:

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.

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.

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

Rischio più basso		Rischio più elevato				
Rendimento potenzialmente più basso		Rendimento potenzialmente più elevato				
1	2	3	4*	5	6	7

Comparti	A EUR Acc
Data primo NAV	02/01/2018
Bloomberg	CARPEAE LX
ISIN	LU1744628287
Politica di distribuzione	Capitalizzazione
Sottoscrizione iniziale minima ⁽⁵⁾	1 quota
Commissione fissa di gestione	1,5%
Commissione variabile di gestione	10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento ⁽⁶⁾ , in caso di performance positiva.
Commissioni massime di ingresso ⁽⁷⁾	4%

*Per A EUR Acc. Scala di Rischio del KIID (Informazioni chiave per gli investitori). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (5) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com. (6) Indice di riferimento: 50% STOXX Europe 600 (Dividendi netti reinvestiti) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Indice ribilanciato trimestralmente. (7) Commissioni di sottoscrizione spettanti ai distributori. Nessuna commissione di rimborso.

Il presente documento 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. Le informazioni di Citywire sono di proprietà e riservate di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), non possono essere copiate e Citywire esclude qualsiasi responsabilità derivante dal loro utilizzo. Il riferimento a una classifica o un premio non è garanzia di classifiche o premi futuri di questi OICR o della società di gestione. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe è un comparto della SICAV Carmignac Portfolio società d'investimento costituita secondo la legge lussemburghese conforme alla direttiva UCITS. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, 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 nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). • **Italia:** I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. • **Svizzera:** I prospetti, il KIID 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, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. 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 francese, inglese, tedesco, olandese, spagnolo e italiano al seguente link: www.carmignac.com.