

# CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



M. Denham



O. Ejikeme

## FONDO AZIONARIO DI CONVINZIONE INVESTITO IN AZIENDE A CONDUZIONE FAMILIARE

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo **8**

**Carmignac Portfolio Family Governed** (UCITS) investe in società interamente o parzialmente detenute, controllate o gestite dalla famiglia o dai fondatori e che presentano elevati standard di governance. Investendo in imprese a conduzione familiare di qualità elevata, il Fondo punta a trarre vantaggio dalla mentalità unica di questo modello di business e dalla determinazione a lungo termine impressa dalla proprietà familiare che esplica effetti positivi sulla performance aziendale. Il Fondo si propone di investire in maniera sostenibile e di generare una crescita di lungo termine del capitale per i suoi investitori su un periodo di investimento raccomandato di almeno di cinque anni. Inoltre, il Fondo mira a ridurre il proprio impatto ambientale tramite un'impronta di carbonio ridotta.

### PUNTI CHIAVE



**Un Fondo basato su convinzioni elevate**, studiato per trarre vantaggio dall'effetto positivo che il modello di conduzione familiare ha sulla performance societaria



**Selezione basata sul livello di controllo e proprietà familiari**, liquidità, redditività, reinvestimento degli utili, governance



**Un processo di investimento disciplinato** basato sulla quantificazione della qualità e della crescita, un'analisi fondamentale rigorosa e una valutazione approfondita della governance



**Un portafoglio concentrato a bassa rotazione** costituito da titoli di qualità, che punta a fornire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine

### PERCHÉ SCEGLIERE LE AZIENDE A CONDUZIONE FAMILIARE?

Perseguono spesso un obiettivo che va oltre la crescita degli utili, con il desiderio di fare la cosa giusta anziché limitarsi semplicemente a fare le cose bene.

Non avvertono la pressione degli investitori a breve termine che richiedono ogni trimestre di dimostrare la crescita degli utili; possono quindi assumere più facilmente decisioni non necessariamente remunerative nell'immediato.

Tendono a essere meno indebitate: in media il livello relativo di indebitamento di queste imprese è di circa un terzo rispetto alle aziende non a conduzione familiare<sup>(1)</sup>.

Le loro strategie sono in genere più allineate agli interessi degli shareholder perché sono coinvolte in prima persona nel business.

## FOCUS SPECIFICO SULLA GOVERNANCE

La governance può essere un fattore determinante per il successo di una società ed è una considerazione particolarmente rilevante quando si investe nelle imprese a conduzione familiare. La nostra analisi proprietaria approfondita prende in esame:



La qualità della **corporate governance**, basata sull'indipendenza del Consiglio di Amministrazione, la composizione del comitato esecutivo, le competenze e le esperienze, il trattamento degli azionisti di minoranza, la politica sulle remunerazioni, ecc.



Il **comportamento dell'azienda** in termini per esempio di politica fiscale e prassi contabili, casi di frode e corruzione, cultura aziendale.



Inoltre, attraverso una politica di voto attiva\*, i gestori e il nostro team ESG si impegnano attivamente nei confronti delle società per analizzare e migliorare il loro approccio aziendale e il comportamento in materia ambientale, sociale e, soprattutto, di governance.

\* Collaboriamo regolarmente con Institutional Shareholder Services (ISS), società leader nel settore della corporate governance e dell'analisi ed elaborazione del proxy voting. ISS ci assiste anche nella redazione delle relazioni e nell'individuare specifici temi legati ai fattori ESG durante le azioni di voto.

## 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.

**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.**

## CARATTERISTICHE



Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	31/05/2019	CARFAEA LX	LU1966630706	Capitalizzazione	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.2%	20%	—
F EUR Acc	31/05/2019	CAFGFEA LX	LU2004385154	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.2%	20%	—
FW EUR Acc	31/05/2019	CARFWEA LX	LU1966630961	Capitalizzazione	Max. 1.05%	—	—	1.43%	0.2%	—	—

- (1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.
- (2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.
- (3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Fonte: Carmignac al 31/07/2024. Morningstar Rating™ : © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore. 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. 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, spese correnti e le spese sono descritti nel KID. I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://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. 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 al seguente link sezione [6:https://www.carmignac.ch/it\\_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762).

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 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676  
**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1  
 Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo B 67 549



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