

## Investire per le generazioni future con Carmignac Portfolio Grandchildren

Perché puntare sui titoli di qualità?

---

Data di pubblicazione

27 Novembre 2023

---

Quando si parla di investimenti a lungo termine si fa spesso riferimento al concetto di azienda di qualità. Tuttavia, cercare di darne una definizione esatta potrebbe rivelarsi complesso, e molte volte questa definizione varia a seconda degli investitori. Nessuno, infatti, affermerà di investire in aziende di scarsa qualità. In Carmignac, cerchiamo di avere una definizione quanto più obiettiva possibile basandoci su due concetti chiave: la redditività e il reinvestimento degli utili nella crescita futura. Siamo convinti che sia nostra responsabilità creare sia valore finanziario che extra finanziario per i nostri clienti e per le generazioni future, e con **Carmignac Portfolio Grandchildren** miriamo a cogliere le opportunità che offrono i titoli di qualità.

**Carmignac Portfolio Grandchildren, un Fondo intergenerazionale incentrato sulle aziende di qualità dei mercati sviluppati**

**Carmignac Portfolio Grandchildren** è un Fondo azionario internazionale costituito nel 2019 con l'obiettivo di cogliere la performance dei titoli di qualità con un approccio sostenibile.

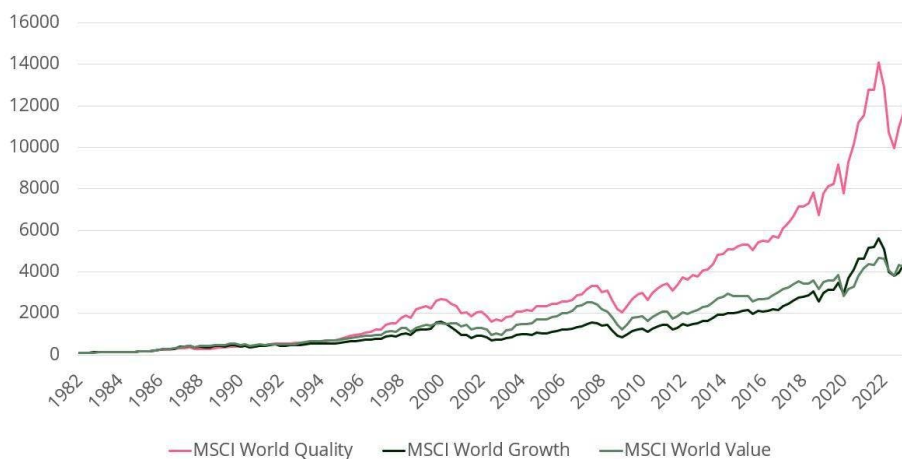
Per noi, il termine "Grandchildren", ovvero "Nipoti", ha un significato speciale. Rappresenta l'obiettivo che condividiamo con i nostri clienti: preservare e tramandare il capitale alle generazioni future. A tale scopo, individuiamo le aziende di qualità in grado di far fronte ai diversi cicli economici. Questa resilienza e capacità di adattamento consentono al Fondo di raggiungere l'obiettivo di tramandare il capitale, consentendo ai risparmiatori di costruire un'eredità.

## Il premio per la qualità è la sovraperformance nel lungo periodo

Un'analisi approfondita dell'andamento dei vari stili di gestione è fondamentale per aiutare i risparmiatori a prendere decisioni di investimento. Rispetto agli stili di investimento già ben noti agli investitori, cioè i tradizionali "growth" e "value", notiamo che le società di qualità abbiano saputo distinguersi negli ultimi decenni. Spesso la solidità dei loro fondamentali e la capacità di innovazione consentono a queste aziende di adattarsi agli sviluppi del mercato per restare competitive. In qualità di investitori, siamo convinti che valga la pena focalizzarsi su questi titoli poiché rappresentano un'ottima alternativa per fronteggiare le varie condizioni di mercato.



## Performance dell'indice MSCI World Quality rispetto agli indici MSCI World Growth e MSCI World Value dalla loro costituzione nel 1982:



Fonte: Carmignac, Bloomberg, 2023.

## Un approccio alla qualità ben preciso





In Carmignac, riteniamo che le aziende di qualità rappresentino una fonte di opportunità di investimento. Al fine di individuarle nelle diverse condizioni di mercato, vent'anni fa Mark Denham, attualmente responsabile del team azionario europeo di Carmignac, ha elaborato un approccio oggettivo basato su dati storici e caratteristiche concrete.

Questo processo di investimento ha saputo dimostrare la propria efficacia. È incentrato, in particolare, su due criteri specifici: **redditività elevata e sostenibile e reinvestimento degli utili a sostegno della crescita futura**. Infatti, reinvestendo il capitale anziché distribuire dividendi, queste società creano driver di crescita aggiuntivi, ad esempio grazie all'innovazione o allo sviluppo di prodotti, che consentono loro di portare avanti l'attività nel tempo. Questo stile di gestione è stato adottato in molti Fondi della nostra gamma, e in particolare nel Fondo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Questo approccio dimostra il nostro impegno nel supportare i risparmiatori a costituire un capitale sostenibile, anche a beneficio delle generazioni future.

Tuttavia, al di là degli aspetti puramente finanziari, riteniamo comunque importante definire i titoli azionari di qualità tenendo conto dei criteri extra finanziari. In Carmignac, siamo convinti che una società di qualità debba apportare contributi positivi all'ambiente e alla società. Riteniamo che le aziende che presentano standard elevati in materia di sviluppo sostenibile possano aspettarsi prospettive più promettenti a lungo termine.

## Investire oggi per domani

Il contesto macroeconomico degli ultimi anni solleva interrogativi sugli effetti del ritorno dell'inflazione e del brusco aumento dei tassi di interesse sull'economia e le imprese. Il rallentamento economico in atto spinge gli investitori a privilegiare i titoli e i settori di qualità, ritenuti in genere più resilienti. Effettivamente queste società sono spesso meno indebitate e presentano bilanci solidi. Possono quindi continuare a finanziare nuovi progetti senza subire il costo eccessivo del debito e preservando margini interessanti.

Carmignac individua le opportunità più promettenti in settori che guardano al futuro, come quello sanitario, che combina caratteristiche di resilienza a breve termine con prospettive di crescita a lungo termine. Tuttavia non bisogna dimenticare che per un investitore di lungo termine è sempre il momento giusto per investire in azioni di qualità!



## Convinzioni nei settori della salute e dei consumi di base, strutturalmente di qualità

I settori cosiddetti difensivi sono meno sensibili alle diverse fasi del ciclo economico, in particolare il settore sanitario e i consumi di base. L'innovazione è una caratteristica integrante di questi settori. L'industria sanitaria per esempio è chiamata a fornire costantemente soluzioni alle sfide sanitarie derivanti dall'evoluzione demografica, come la continua crescita della popolazione mondiale o l'invecchiamento demografico, mentre il settore dei consumi risponde quotidianamente all'emergere di nuove esigenze legate ai mutati stili di vita.

### **Novo Nordisk, un secolo di innovazioni nell'healthcare**

La società farmaceutica danese Novo Nordisk è una delle convinzioni principali di Carmignac Portfolio Grandchildren. Novo Nordisk reinveste una quota importante degli utili in ricerca per sviluppare trattamenti contro patologie croniche sempre più diffuse, legate allo stile di vita urbano. La società è pioniera della lotta contro il diabete ed è stata una delle prime a commercializzare l'insulina nel 1923.

### **Procter&Gamble, da sempre all'avanguardia**

Procter&Gamble è un'azienda americana leader nel settore dei consumi di base. La società è un'altra importante convinzione del nostro portafoglio perché, con i suoi prodotti e attraverso il marketing, punta all'innovazione sin dal 1837. In ambito sanitario ricordiamo per esempio l'invenzione di un balsamo decongestionante già nel 1894 e i pannolini usa e getta nel 1961, nei prodotti di igiene per la casa le salviette antistatiche ammorbidenti, ideate nel 1973 per stare al passo con la crescente diffusione delle asciugatrici. Inoltre, l'azienda sviluppa sempre nuove soluzioni per migliorare la vita quotidiana delle famiglie. Ad esempio, nel 2003 P&G ha creato salviette ecologiche risciacquabili, rendendo l'azienda leader nello sviluppo delle linee guida sui prodotti da risciacquare negli Stati Uniti. Nel 2016 ha lanciato il primo beach plastic shampoo bottle al mondo, coinvolgendo volontari e ONG nella catena di approvvigionamento. Oggi P&G persegue gli obiettivi di sostenibilità per il 2030 per "avere un impatto positivo sull'ambiente e al contempo creare valore per i consumatori. Il dipartimento di Ricerca e Sviluppo dell'azienda non si ferma mai per rispondere alle sempre nuove esigenze delle famiglie.

Siamo convinti che nell'attuale contesto macroeconomico dominato dall'incertezza, siano ancora una volta da privilegiare le aziende di qualità. Carmignac fa leva sulla sua competenza ed esperienza per individuare, attraverso **Carmignac Portfolio Grandchildren**, le società redditizie nel lungo termine. Questo approccio specifico incentrato sui titoli di qualità permette ai risparmiatori di costruire il proprio futuro e quello dei propri figli e nipoti.

## Lo sapevi?

### Lo sapevi?

Negli ultimi decenni le **società di qualità** hanno saputo distinguersi rispetto agli stili di gestione growth e value. Grazie a fondamentali solidi e a un'indiscussa capacità di innovazione sono spesso in grado di adattarsi alle evoluzioni del mercato rimanendo competitive nel tempo.

### Lo sapevi?

Per individuare le società di qualità, Carmignac adotta un **approccio obiettivo**, basato su dati storici e caratteristiche concrete e incentrato su due criteri specifici: la **redditività elevata e sostenibile** e il **reinvestimento degli utili** per sostenere la crescita futura.

### Lo sapevi?

Lo stile di gestione di Carmignac è stato adottato in molti Fondi della gamma, in particolare nel Fondo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Tale approccio dimostra il nostro impegno **asupportare i risparmiatori nella costruzione di un patrimonio sostenibile**, aiutandoli a realizzare i loro progetti e quelli delle **generazioni future**.

### Lo sapevi?

Il rallentamento economico in atto spinge gli investitori **privilegiare i titoli e i settori di qualità** ritenuti in genere più resilienti. Tuttavia non bisogna dimenticare che per un investitore di lungo termine, **è sempre il momento giusto per investire in azioni di qualità!**



Carmignac Portfolio Grandchildren

# Un Fondo intergenerazionale focalizzato su aziende sostenibili e di qualità

[Consulta la pagina del Fondo](#)

## Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Periodo minimo di  
investimento  
consigliato



### 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.

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

### **Comunicazione di marketing. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.**

La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della Società di gestione.

Il presente documento non costituisce né un'offerta di sottoscrizione né una consulenza di investimento. Esso non intende fornire consulenza fiscale, giuridica o contabile e non deve essere utilizzato in tal senso.

Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non deve essere utilizzato per valutare la convenienza di un investimento in titoli o partecipazioni in esso illustrati né per qualsivoglia altra finalità. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso. Esse sono aggiornate alle data di redazione del presente documento e sono tratte da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Carmignac. Non sono necessariamente esaustive o accurate. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi.

Il presente documento non è rivolto a soggetti in giurisdizioni dove (a causa della nazionalità, residenza o altro di tale soggetto) il documento o la disponibilità di tale documento sono vietati. I soggetti ai quali si applicano tali divieti non devono avere accesso al presente documento.

L'imposizione fiscale dipende dalla situazione del singolo investitore. I Fondi non sono registrati per la distribuzione al dettaglio in Asia, Giappone, Nordamerica e Sudamerica. I Fondi Carmignac sono registrati a Singapore nel quadro del regime estero limitato (rivolto esclusivamente a clienti professionali). I Fondi non sono registrati ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. 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 statunitense Regulation S e FATCA. I rischi, le commissioni e le spese applicate sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I Fondi non sono a capitale garantito e gli investitori possono perdere parte o tutto il loro capitale. 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:[https://www.carmignac.com/en\\_US](https://www.carmignac.com/en_US). Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina.

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.

Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento.

**In Svizzera :** 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) 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 di gestione 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. 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 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 € - R.C. Lussemburgo B 67 549.