



## Flexibilität und Überzeugungen als Kern Ihres Anleiheportfolios


Carmignac Portfolio Flexible Bond

---

Veröffentlicht am

9. Juli 2021

Länge

 4 Minuten Lesedauer

---

**Mit welcher Lösung kann man ein Anleiheportfolio in einem komplexen, von geringen Renditen und steigenden Zinsen geprägten Umfeld auf solide Grundlagen stellen?**

## Entdecken Sie unsere von Grund auf flexible Vermögensallokationsstrategie

Der Carmignac P. Flexible Bond ist ein gegen das Währungsrisiko abgesicherter Anleihefonds, der Chancen an den weltweiten Anleihenmärkten ergreift, um auf die Bedürfnisse von Kunden einzugehen, die auf der Suche nach einer Anleihenkomponente für ihr Kernportfolio sind. Der Fonds strebt mithilfe eines flexiblen Ansatzes eine Outperformance gegenüber den Anleihenmärkten<sup>1</sup> sowie eine positive Wertentwicklung über einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren bei einer Volatilität auf Marktniveau an :

### Ein umfassendes Anlageuniversum

Der Fonds kann auf das gesamte Anleiheuniversum zurückgreifen und unterliegt nicht den Beschränkungen durch einen Referenzindikator: Der Portfolioaufbau basiert somit einzig und allein auf einem zentralen makroökonomischen Szenario und den stärksten Überzeugungen der Fondsmanager.

### Aktive Verwaltung des Zinsrisikos

Der Fonds steuert sein Zinsrisiko dynamisch, um sich allen Marktbedingungen anpassen zu können. Er verfügt über ein großes Spektrum an Instrumenten und eine breite Durationsspanne (von -3 bis +8), sodass er sowohl von fallenden als auch von steigenden Zinsen profitieren kann.

### Rigoreuse Titelauswahl

Die Fondsmanager profitieren vom Know-how des gesamten Investmentteams und arbeiten eng mit unseren Experten für die Anleihenmärkte, die Schwellenländer und den Finanzsektor zusammen, um in jedem Marktsegment die attraktivsten Emittenten und Emissionen auszuwählen.

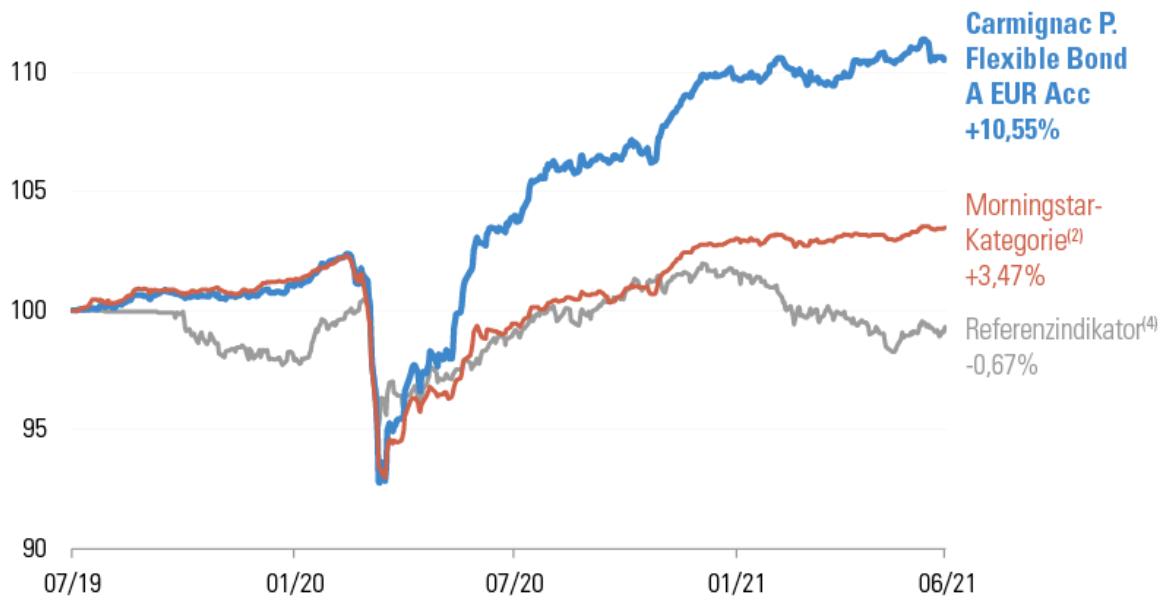
**Sie möchten mehr über den Carmignac Portfolio Flexible Bond erfahren?**

[Zum Fondsprofil](#)

## Ein bewährter Anlageprozess

Guillaume Rigeade und Eliezer Ben Zimra, die beiden Co-Manager des Fonds, kamen im Juli 2019 zu Carmignac und konnten seitdem trotz des komplexen Umfelds unter Beweis stellen, wie robust ihr Anlageprozess ist. Sie haben eine zweistellige Performance erzielt, und es ist ihnen gelungen, die durch die COVID-19-Krise entstandenen Verluste in nur 50 Geschäftstagen aufzuholen. Mitbewerber aus der gleichen Morningstar-Kategorie<sup>2</sup> benötigten hierfür im Schnitt 167 Tage.

### Wertentwicklung des Carmignac P. Flexible Bond seit dem 9. Juli 2019



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

## Eine Strategie mit solider Bilanz

Guillaume Rigeade und Eliezer Ben Zimra sind zwar erst seit zwei Jahren bei Carmignac, arbeiten aber schon seit über acht Jahren unter Einsatz dieser Strategie zusammen und konnten ihre Fähigkeit zur Wertschöpfung im Laufe der Jahre regelmäßig unter Beweis stellen. Die Zahlen<sup>3</sup> belegen dies:

# 3,8 %

Annualisierte Performance  
über 8 Jahre

1,6% über dem  
Durchschnitt der  
Mitbewerber aus der  
gleichen Morningstar-  
Kategorie<sup>2</sup>

---

# 4,1 %

Annualisierte Volatilität  
über 8 Jahre

Entsprechend dem  
Mandat des Fonds  
(Risikokala: 3\*)

---

# 11. Perzentil

seiner Morningstar-  
Kategorie

Für seine Performance der  
letzten acht Jahre<sup>2</sup>

**Sie wünschen weitere Informationen?**

**Kontakt**



### Guillaume Rigeade

Fund Manager

Guillaume Rigeade ist Portfoliomanager im Fixed Income Team. Er kam 2019 zu Carmignac. Seine berufliche Laufbahn begann Guillaume Rigeade 1999 als Fixed Income Manager bei Sinopia Asset Management, wo er 2004 zum Deputy Head of Fixed Income ernannt wurde. Von 2007 bis 2009 war er Senior International Fixed Income Manager bei Société Générale Asset Management. 2009 wechselte Guillaume Rigeade als Asset Allocation Manager zu Edmond de Rothschild Asset Management. 2012 wurde er zum Fixed Income Manager ernannt, und 2019 stieg er schließlich zum CIO auf. Guillaume Rigeade ist Chartered Actuary am Institut de statistique de l'Université de Paris.



### Eliezer Ben Zimra

Fund Manager

Eliezer Ben Zimra ist Portfoliomanager im Fixed Income Team. Er kam 2019 zu Carmignac. Seine berufliche Laufbahn begann Eliezer Ben Zimra 2008 bei OneSeven Capital Management als Quantitative Trader für Anleihederivate. 2010 ging er zu Capstone Investment Advisors als Assistant Fixed Income Manager, anschließend wechselte er als Fixed Income Research Analyst and Strategist zu Amundi. 2011 wurde er bei Edmond de Rothschild Asset Management zum Total Return Fixed Income Manager ernannt. Eliezer Ben Zimra ist Wirtschaftsstatistiker, Absolvent der ENSAE und hat einen Master in angewandter Mathematik der Harvard University.

Quelle: Carmignac, Morningstar, 30.06.2021.

(1) Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator, den ICE BofA ML Euro Broad Market Index (mit Wiederanlage der Erträge) über eine empfohlene Anlagedauer von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

(2) Morningstar-Kategorie: EUR Flexible Bond.

(3) In der annualisierten Performance ist die Performance enthalten, die Guillaume Rigeade und Eliezer Ben Zimra vom 14.02.2013 bis zum 08.07.2019 als Manager des Fonds Edmond de Rothschild Bond Allocation (I Share) erzielt haben, sowie die Performance des Carmignac Portfolio Capital Plus A Eur Acc (frühere Bezeichnung und Strategie des Fonds) vom 09.07.2019 bis zum 29.09.2020. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie versteht sich abzüglich von Gebühren (ausgenommen sind eventuelle Ausgabeaufschläge der Vertriebsstelle).

\* Für A EUR acc-Anteile. Die Risikoskala stammt aus dem KIID (wesentliche Anlegerinformationen). Ein Risiko von 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Dieser Indikator kann im Laufe der Zeit Änderungen unterworfen sein.

(4) Referenzindikator: ICE BofA ML Euro Broad Market Index (berechnet mit Wiederanlage der Erträge). Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: Der ICE BofA ML Euro Broad Market Index (mit Wiederanlage der Erträge) hat den Index EONCAPL7 ersetzt.

## Carmignac Portfolio Flexible Bond

← Gerinstes Risiko Höchstes Risiko  
Proportional  
Mindestanlagedauer  
Potenziell niedrigere Rendite  
Potenziell höhere Rendite

1
2
3*
4
5
6
7

**ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Abgang des Nettoinventarwerts.

**KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

**WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

\*Für die Aktienklasse A EUR acc. Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (YTD) ?
Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	+0.07 %	+1.65 %	-3.40 %	+4.99 %	+9.24 %	+1.19 %
Referenzindikator	-0.32 %	-0.36 %	-0.37 %	-2.45 %	+3.99 %	-1.21 %

	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	+4.33 %	+2.72 %	+2.35 %
Referenzindikator	+0.03 %	-0.13 %	-0.02 %

\*Referenzindikator: ICE BofA ML Euro Broad Market Index (mit Wiederanlage der Erträge). Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: Der ICE BofA ML Euro Broad Market Index (mit Wiederanlage der Erträge) hat den Index EONCAPL7 ersetzt. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Quelle: Carmignac am 31/08/2021

**FÜR WERBEZWECKE. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.** Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Carmignac Portfolio Flexible Bond ist seit dem 10. März 2021 der neue Name des Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income. Die Ziele, die Anlagestrategie, das Risikomanagement und die Gebührenstruktur des Fonds bleiben unverändert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. • Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. • Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. • In der Schwei: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.

