

## CARMIGNAC P. UNCONSTRAINED GLOBAL BOND UND CHARLES ZERAH: ZEHNJÄHRIGES BESTEHEN

von Charles ZERAH  
- Fund Manager  
29.06.2020

**Für Anleger mit hoher Volatilitätstoleranz, die in einer von extrem niedrigen Renditen und starken Volatilitätsschwankungen geprägten Zeit nach Performancefaktoren für Anleihen suchen.**

In Zeiten von Marktvolatilität kann Charles Zerah, Fondsmanager des Carmignac P. Unconstrained Global Bond:

- **das Gesamtportfolio widerstandsfähiger machen, indem er directionale Risiken** sowie das Beta-Exposure in der Duration (bis hin zu einer negativen Duration) und das Kreditrisiko verringert und auf Relative-Value-Gelegenheiten übergeht.
- **Gelegenheiten nutzen, die sich in volatilen Zeiten ergeben**, indem er „liquiditätshungrigen“ Emittenten Fremdkapital bereitstellt, wenn sie es am meisten brauchen.

### Warum jetzt im Fonds anlegen?

Der jahrzehntelange Zinsrückgang in den Industrieländern, von dem die Gesamrenditen der Anleihemärkte im Laufe der Jahre in besonderem Maße profitierten, scheint seine Talsohle erreicht zu haben, denn die Renditen 10-jähriger US-Treasuries und 10-jähriger deutscher Bundesanleihen liegen nun bei +0,6% bzw. -0,4%<sup>1</sup>.

**Falls eine Aufwärtstendenz der Renditen einsetzen sollte, würden Anleger am Anleihemarkt wesentlich schlechtere Renditen einstreichen.** Da gewöhnliche Benchmarks für festverzinsliche Wertpapiere Durationen von über acht Jahren aufweisen (z. B. der JPMorgan GGB Index, dessen Duration acht Jahre beträgt), ergibt sich eine negative Kursrendite von ungefähr -8%, wenn die Zinsen um 1% steigen<sup>2</sup>.

Unsere uneingeschränkten Anleihenstrategien wie z. B. der **Carmignac P. Unconstrained Global Bond profitieren von einer größeren Anlageflexibilität, um sich in Szenarien zu behaupten, die**

**für traditionelle Anleihenfonds schwierig sind**, und potenziell von Marktveränderungen zu profitieren.

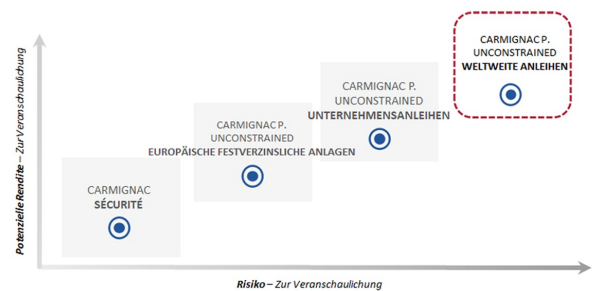
(1) Quelle: Bloomberg Stand 03/06/2020 (2) Quelle: Bloomberg

## Was sind die wesentlichen Vorzüge des Fonds?

Der Carmignac P. Unconstrained Global Bond ist der Pionier unserer „Unconstrained“-Fondspalette, deren Philosophie à la Carmignac auf drei Säulen beruht: **Flexibilität**, **globale Ausrichtung** und **Benchmark-unabhängige Verwaltung** durch sämtliche Fondsmanager.

Eine **breitere Spanne für die modifizierte Duration** oder die Fähigkeit zum Eingehen von **Long- oder Short-Positionen** auf den **Zins-, Kredit- und Währungsmärkten** kann dazu beitragen, eine größere Bandbreite von Marktbedingungen zu bewältigen als mit traditionellen Strategien.

## Carmignacs Angebot im Bereich festverzinsliche Anlagen



Der Carmignac P. Unconstrained Global Bond befindet sich im Bereich rechts oben der Risiko-Rendite-Profile.

Quelle: Carmignac, 31.05.2020. Potenzielle Renditen sind Prognosen. Sie sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Risikoniveau auf Basis der durchschnittlichen Volatilität der Fonds über 52 Wochen seit 31. Juli 2017 (Auflegungsdatum des Carmignac Portfolio Unconstrained Credit) per 31. März 2020. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Nur zu Informationszwecken. Die individuellen Umstände eines bestimmten Anlegers werden nicht berücksichtigt. Dies stellt keine Anlageberatung dar.

**Besuchen Sie die Website des Fonds:**

Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

# Performancezahlen während der Verwaltung durch Charles Zerah

Die nachfolgenden Zahlen mit Stand vom 29.05.2020 beziehen sich auf Charles Zerahs Amtszeit als Manager der Aktienklasse A EUR Acc des Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond ab dem 26.02.2010.

## 1. Quartil

der Morningstar-Kategorie „Global Bond“ für seine 10-jährige Wertentwicklung

## 4,5%

annualisierte Performance während Charles Zerahs Amtszeit als Manager

## 7.2%

durchschnittliche Volatilität über 52 Wochen

## 0.0

Korrelation mit den globalen Aktienmärkten während Charles Zerahs 10-jähriger Amtszeit

## 3

Bereiche, die dem Fonds über zehn Jahre zusätzliche Performance brachten: Zinsen, Unternehmensanleihen und in geringerem Maße Währungen

## 89%

der monatlichen Performancezeiträume über drei Jahre übertreffen den Durchschnitt der Morningstar-Kategorie „Global Bond“

	2010 <sup>3</sup>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Seit Jahresbeginn 2020
Fonds <sup>4</sup>	+5.44%	+9.47%	+7.06%	-4.67%	+13.78%	+3.33%	+9.46%	+0.10%	-3.66%	+8.36%	+0.35%

Kategorie durchschnit <sup>2</sup>	+12.93%	+5.94%	+5.82%	-6.14%	+12.62%	+5.40%	+4.00%	-5.08%	+1.38%	+7.76%	+1.20%
Referenzindikator <sup>3</sup>	+13.82%	+10.81%	-0.26%	-8.62%	+14.63%	+8.49%	+4.60%	-6.16%	+4.35%	+7.97%	+5.05%

Quelle: Carmignac 29.05.2020

(3) Amtsantritt von Charles Zerah (26.02.2010). **Die vergangene**

**Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf**

**zukünftige Ergebnisse**. Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren

(ohne an die Vertriebsstelle zahlbarer Ausgabeaufschlag). Die Rendite kann

infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die

Portfoliostruktur kann jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. (4)

Aktienklasse A EUR acc. (5) Morningstar-Kategorie Global Bond. Morningstar-

Rating™: © Mai 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in

diesem Dokument enthaltenen Informationen sind Eigentum von

Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern, sie zu kopieren oder zu

verbreiten ist nicht gestattet, und es wird keine Gewährleistung für ihre

Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität übernommen. Weder Morningstar

noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder

Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. (6) JP

Morgan Global Government Bond Index (JNUCGBIG), Wiederanlage der

Kupons

## Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

### Hauptrisiken des Fonds

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

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

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

**RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.



\* Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID).  
 Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist.  
 Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Aktienklasse A  
 EUR acc, ISIN-Code: LU0336083497.

Quelle: Carmignac, 05.06.2020

Wichtige rechtliche Informationen: Es handelt sich hierbei um Werbematerial. Quelle: Carmignac, 05.06.2020. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Es handelt sich hierbei um Werbematerial. Dieses Dokument darf ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen vervielfältigt werden. Dieses Dokument stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie. Die Rendite von Aktien, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dient nur der Veranschaulichung und soll Titel herausheben, die in den Portfolios der Fondspalette von Carmignac enthalten sind oder waren. Dies ist keine Werbung für eine direkte Anlage in diesen Instrumenten und stellt keine Anlageberatung dar. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt vor der Ausgabe von Mitteilungen nicht dem Verbot des Handels mit diesen Instrumenten. Die Portfolios von Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Zugang zum Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Der Fonds ist in Nordamerika, Südamerika, Asien und Japan nicht registriert. Der Fonds ist in Singapur als eingeschränkter ausländischer Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Der Fonds wurde nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und/oder FATCA darf der Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Risiken und Gebühren sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) beschrieben. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahresberichte des Fonds sind unter [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. - In der Schweiz sind die entsprechenden Prospekte des Fonds, die KIIDs und die Jahresberichte unter [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) oder bei unserem Vertreter in der Schweiz, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, erhältlich. Zahlstelle ist CACEIS Bank, Paris, Niederlassung Nyon/Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon. - Im Vereinigten Königreich sind die entsprechenden Prospekte, KIIDs und Jahresberichte der Fonds auf [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder, in Bezug auf die französischen Fonds, am Sitz des Facilities Agent bei BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES in dessen Niederlassung in London, 55 Moorgate, London EC2R, erhältlich. Diese Unterlagen wurden von Carmignac Gestion und/oder Carmignac Gestion Luxembourg erstellt und werden in Großbritannien von Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registriert in England und Wales unter der Nr. FC031103, CSSF-Zulassung vom 10.06.2013) vertrieben. In Spanien ist Carmignac Portfolio bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMWW) unter der Nummer 392 registriert. CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme – F-75001 Paris – Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Von der AMF zugelassene Anlageverwaltungsgesellschaft – Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 EUR – Handelsregister Paris B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxembourg – Tel.: (+352) 46 70 60 1 – Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion – von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft – Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 EUR – Handelsregister Luxemburg B 67 549