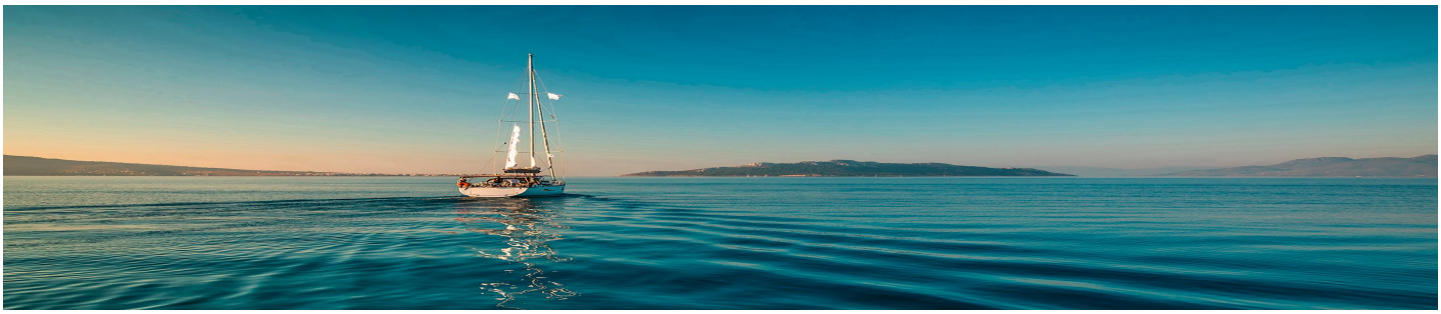
FLASH NOTE

09.07.2021



Flessibilità e convinzioni al centro del portafoglio obbligazionario

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Data di pubblicazione
9 Luglio 2021

Lunghezza
4 minuto/i di lettura

In un contesto obbligazionario complesso caratterizzato da rendimenti bassi e aumenti dei tassi d'interesse, quale soluzione adottare affinché un portafoglio obbligazionario abbia basi solide?

Scopri la nostra strategia di asset allocation fondamentalmente flessibile

Carmignac P. Flexible Bond è un fondo obbligazionario coperto contro il rischio di cambio, che si prefigge di cogliere le opportunità obbligazionarie a livello globale, al fine di soddisfare le esigenze di investitori alla ricerca di una soluzione di allocazione obbligazionaria del portafoglio core. Attraverso un approccio flessibile il Fondo punta a sovraperformare i mercati obbligazionari[1], e a generare performance positiva su un orizzonte temporale di investimento di almeno 3 anni, mantenendo allo stesso tempo una volatilità in linea con quella di tali mercati:

Vasto universo di investimento

Il Fondo ha accesso a tutto l'universo obbligazionario, e la sua allocazione è priva di vincoli rispetto a un indice di riferimento: la struttura del portafoglio si basa quindi unicamente su uno scenario macroeconomico di riferimento e sulle principali convinzioni dei Gestori del Fondo.

Gestione attiva del rischio di tasso d'interesse

Il Fondo garantisce una gestione dinamica del rischio di tasso d'interesse, per potersi adattare a tutte le condizioni di mercato. Si avvale di una vasta gamma di strumenti e di un ampio intervallo di duration modificata (da -3 a +8), che gli consentono di trarre vantaggio sia dai movimenti al ribasso che da quelli al rialzo dei tassi d'interesse.

Selezione rigorosa dei titoli

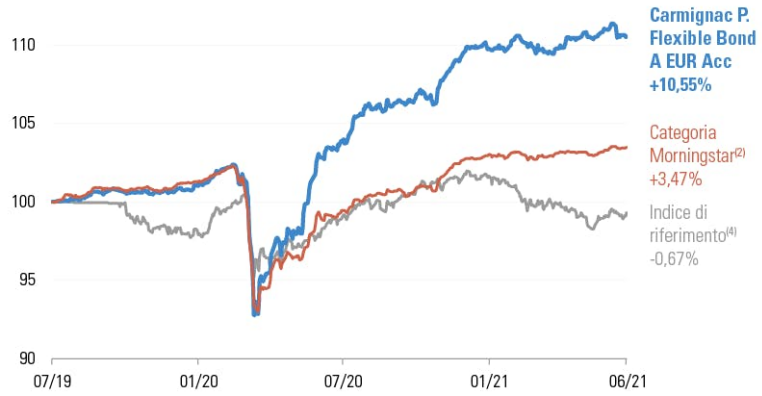
I Gestori beneficiano delle competenze di tutto il team di gestione e operano in stretta sinergia con gli specialisti del credito, dei paesi emergenti e del settore finanziario per selezionare gli emittenti e le emissioni più interessanti in ogni segmento obbligazionario.

Vuoi saperne di più su Carmignac Portfolio Flexible Bond ?

Un processo di investimento che ha saputo dimostrare la propria efficacia

Da quando sono entrati a far parte di Carmignac a luglio del 2019, Guillaume Rigeade ed Eliezer Ben Zimra, co-gestori del Fondo, hanno saputo dimostrare la solidità del loro processo di investimento, anche in un contesto complesso. Oltre a una performance a due cifre, sono stati in grado di recuperare le perdite causate dalla crisi sanitaria in soli 50 giorni lavorativi, rispetto mediamente ai 167 dei loro omologhi, rappresentati dalla categoria Morningstar[2].

Performance di Carmignac P. Flexible Bond dal 9 luglio 2019



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).

Una strategia che vanta un track record solido

Benché Guillaume ed Eliezer siano entrati a far parte di Carmignac due anni fa, lavorano in sinergia su questa stessa strategia da oltre otto anni e hanno saputo dimostrare la loro capacità di creare valore in modo costante nel corso degli anni. La dimostrazione nei dati[3] :

3,8 %

Performance annualizzata su 8 anni

Superiore dell'1,6% a quella della media dei competitors, rappresentati dalla categoria Morningstar[2]

4,1 %

Volatilità annualizzata su 8 anni

In linea con l'obiettivo del Fondo (scala di rischio: 3*)

11° percentile

della propria categoria Morningstar

Per la performance negli ultimi otto anni[2]

Vuoi ricevere maggiori informazioni?

Guillaume Rigeade

Fund Manager
Co-Head of Fixed Income

Guillaume Rigeade è entrato a far parte di Carmignac nel 2019 in qualità di gestore nel team obbligazionario e cogestore di Carmignac Portfolio Flexible Bond. A settembre 2023 è stato promosso coresponsabile del team obbligazionario con responsabilità congiunta del comparto obbligazionario di Carmignac Patrimoine. È inoltre membro del Comitato di investimento strategico.

Guillaume ha avviato la carriera presso Sinopia Asset Management nel 1999 in qualità di gestore di un portafoglio obbligazionario; nel 2004 è stato nominato viceresponsabile della gestione obbligazionaria. Dal 2007 al 2009 è stato senior portfolio manager obbligazioni internazionali presso Société Générale Asset Management. Nel 2009 è entrato a far parte di Edmond de Rothschild Asset Management in qualità di gestore macro globale, nel 2012 è stato nominato gestore obbligazionario e nel 2019 è stato promosso vice CIO. Guillaume è attuario abilitato dell'Istituto di statistica dell'Università di Parigi.

Eliezer Ben Zimra

Fund Manager

Eliezer Ben Zimra è entrato a far parte di Carmignac nel 2019 in qualità di gestore nel team obbligazionario e cogestore di Carmignac Portfolio Flexible Bond. A settembre 2023 è stato nominato cogestore del comparto obbligazionario di Carmignac Patrimoine. È membro del Comitato di investimeno strategico. Eliezer ha avviato la carriera nel 2008 presso OneSeven Capital Management in qualità di trader quantitativo in strumenti derivati su obbligazioni. Nel 2010 ha lavorato in Capston Investment Advisors in qualità di assistente portfolio manager obbligazionario e successivamente in Amundi nella divisione ricerca e strategia mercati obbligazionari. Nel 2011 è stato nominato gestore obbligazionario total return in Edmond de Rothschild Asset Management. Eliezer è laureato in economia e statistica all'ENSAE ed è titolare di un master di matematica applicata dell'Università di Harvard.

Fonte: Carmignac, Morningstar, 30/06/2021.

(1) Il Fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento, l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market (con cedole reinvestite), su un orizzonte di investimento temporale raccomandato di almeno 3 anni.

(2) Categoria Morningstar: EUR Flexible Bond.

(3) La performance annualizzata comprende la performance de Guillaume Rigeade e di Eliezer Ben Zimra quando erano Gestori del fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation (Quota I) dal 14/02/2013 al 08/07/2019 e la performance di Carmignac Portfolio Capital Plus A Eur Acc (ex denominazione e strategia del Fondo) dal 09/07/2019 al 29/09/2020. Le performance sono illustrate in base al metodo del concatenamento. Le performance passate non sono indicative di rendimenti futuri, e si intendono al netto delle spese (escluse eventuali commissioni d'ingresso applicate dal distributore).

*Per la quota A EUR acc. Scala di rischio tratta dal KIID (Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Il rischio di livello 1 non indica un investimento privo di rischio. Questo indicatore può variare nel tempo.

(4) Indice di riferimento: Indice ICE BofA ML Euro Broad Market (calcolato con le cedole reinvestite). Dal 30/09/2019, la composizione dell'indice di riferimento è stata modificata: l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market con cedole reinvestite ha sostituito l'indice EONCAPL7.

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc

ISIN: LU0336084032

Rischio minimo Rischio massimo

Periodo minimo di investimento consigliato

1	2*	3	4	5	6	7

Principali rischi 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'insolvibilità 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.

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.

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

MATERIALE PUBBLICITARIO. Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali. 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. Carmignac Portfolio Flexible Bond è un comparto della SICAV Carmignac Portfolio, società d'investimento costituita secondo la legge lussemburghese conforme alla direttiva UCITS. Dal 10 marzo 2021 Carmignac Portfolio Flexible Bond è il nuovo nome di Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income. L'obiettivo, la strategia di investimento, la gestione dei rischi e la struttura delle spese del Fondo rimangono invariati. 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. Morningstar Rating™ : © 2021 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. 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). I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.com e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. • 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.