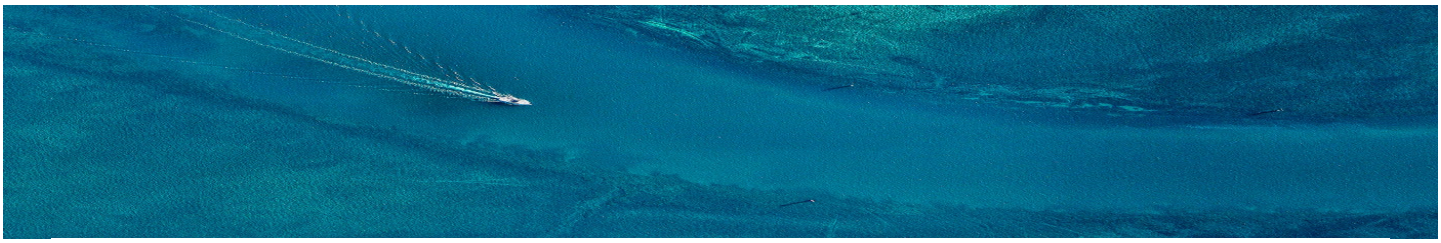


Charles Zerah compie 10 anni al timone di Carmignac P. Unconstrained Global Bond

Autore/i
Charles Zerah

Data di pubblicazione
10 Giugno 2020

Lu

Per gli investitori con elevata tolleranza alla volatilità e alla ricerca di driver di performance obbligazionari, in un momento in cui i rendimenti sono estremamente bassi e soggetti a picchi di volatilità.

Durante i periodi di volatilità di mercato, Charles Zerah, gestore di Carmignac P. Unconstrained Global Bond ha:

Reso il Portafoglio globale più resiliente riducendo il rischio direzionale, ha abbassato il rischio di esposizione alla duration (o duration negativa), il rischio di credito e valutato opportunità di relative value.

Colto opportunità tipiche dei periodi di volatilità, fornendo capitale di debito agli emittenti "affamati di liquidità" quando ne avevano più bisogno.

Perchè investire nel Fondo adesso?

L'andamento al ribasso che da oltre un decennio caratterizza i tassi di interesse dei paesi sviluppati e che nel corso degli anni è stato fondamentale per assicurare il rendimento totale delle obbligazioni sembra avere ormai toccato i minimi, se pensiamo che i rendimenti del decennale USA e del decennale tedesco sono rispettivamente al +0,6% e -0,4% [1] .

Se è vero che i rendimenti hanno iniziato una fase di rimonta, i risultati per gli investitori obbligazionari dovrebbero essere significativamente negativi. Poiché gli indici di riferimento obbligazionari più comuni hanno duration superiori agli 8 anni (per esempio l'indice JPMorgan GGB ha una duration di 8), significa avere un tasso di rendimento negativo di circa -8% per ogni aumento di un punto percentuale dei tassi di interesse [2] .

Grazie alla maggiore flessibilità di investimento, le nostre strategie obbligazionarie Unconstrained come**CGB sono in grado di difendersi in caso di scenari avversi per i fondi obbligazionari tradizionali** e allo stesso tempo sono ben posizionate per trarre vantaggio dai cambiamenti dei mercati.

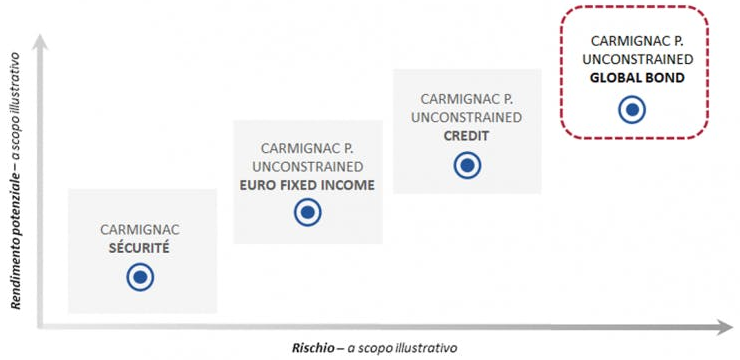
(1) Fonte: Bloomberg al 03/06/2020 (2) Fonte: Bloomberg

Quali sono i principali asset del fondo?

CGB è stato il "pioniere" della nostra gamma Unconstrained, una filosofia à la Carmignac fondata su tre pilastri**flessibilità, approccio globale** e **gestione decorrelata dagli indici**, condivisa da tutti i nostri gestori.

Un **intervallo di duration modificata più ampio** o la capacità di assumere**posizioni lunghe o corte** sui **mercati obbligazionari, del credito** e **valutari** possono contribuire ad affrontare una varietà di condizioni di mercato più ampia rispetto alle strategie tradizionali.

Gamma Carmignac Fixed Income



Carmignac P. Unconstrained Global Bond posizionato nella parte in alto a destra in termini di profilo di rischio / rendimento

Fonte: Carmignac, 31/05/2020. I rendimenti potenziali sono stimati. Le previsioni di performance non sono un indicatore affidabile delle performance future. Livello di rischio basato su una media di volatilità dei Fondi di 52 settimane dal 31 luglio 2017 (data di costituzione di Carmignac Portfolio Unconstrained Credit) al 31 marzo 2020. I rischi, le spese e le commissioni sono riportati nel KIID (Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore). Il sottoscrittore deve leggere il KIID prima della sottoscrizione. Documento a scopo puramente illustrativo, non prende in considerazione le circostanze specifiche del singolo investitore e non deve essere interpretato come una consulenza di investimento.

Il 10 marzo 2021 quattro dei nostri Fondi obbligazionari sono stati ridenominati. Il termine ""unconstrained"" è stato eliminato e Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income è stato ridenominato Carmignac Portfolio Flexible Bond.

Scopri la pagina web del Fondo:

Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

Performance durante la gestione di Charles Zerah

I seguenti dati, al 29/05/2020, riflettono il mandato di Charles Zerah nella gestione di Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond, classe A Eur Acc, dal 26/02/2010.

1° quartile

della categoria Morningstar Global Bond per la sua performance a 10 anni

4.5%

performance annualizzata durante il periodo di gestione di Charles Zerah

7.2%

Volatilità su 52 settimane in media

0.0

correlazione con i mercati azionari globali durante il mandato decennale di Charles

3

i driver di performance hanno incrementato la il rendimento del Fondo in 10 anni: tassi, credito e valute in misura minore

89%

dei periodi di performance a 3 anni, pubblicati mensilmente, sono superiori alla media della categoria Morningstar Global Bond

	2010[3]	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD 2020
Fondo[4]	+5.44%	+9.47%	+7.06%	-4.67%	+13.78%	+3.33%	+9.46%	+0.10%	-3.66%	+8.36%	+0.35%
Media della categoria[5]	+12.93%	+5.94%	+5.82%	-6.14%	+12.62%	+5.40%	+4.00%	-5.08%	+1.38%	+7.76%	+1.20%
Indice di riferimento[6]	+13.82%	+10.81%	-0.26%	-8.62%	+14.63%	+8.49%	+4.60%	-6.16%	+4.35%	+7.97%	+5.05%

Fonte: Carmignac, 29/05/2020.

(3) Charles Zerah arrivo (26/02/2010). Il rendimento passato non è necessariamente indicativo del rendimento futuro. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse le commissioni di ingresso applicabili dovute al distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. La composizione del portafoglio può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. (4) Una classe di azioni Eur Acc. (5) Categoria Global Bond Morningstar. Morningstar Rating ™: © Maggio 2020 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono di proprietà di Morningstar e / o dei suoi fornitori di contenuti; non può essere copiato o distribuito; e non è garantito che siano accurati, completi o tempestivi. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. (6) JP Morgan Global Government Bond Index (JNUCGBIG), cedola reinvestita.

Carmignac Portfolio Global Bond Income E USD Hdg

ISIN: LU0992630326

Periodo minimo di investimento consigliato

Rischio minimo Rischio massimo

1	2*	3	4	5	6	7

Principali rischi del Fondo

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvibilità da parte dell'emittente.

TASSO D'INTERESSE: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi.

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.

Periodo minimo di investimento consigliato: 2 anni

Rischio più basso — Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso — Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4*	5	6	7

* Scala di rischio dal KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Il rischio 1 non significa un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo. Codice ISIN della classe di azioni EUR Acc: LU0336083497.

Fonte: Carmignac,05/06/2020

Questo documento è destinato a clienti professionali. Questo è un documento pubblicitario. Questo documento non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione della società di gestione. Questo documento non costituisce un'offerta di abbonamento, né costituisce una consulenza di investimento. Carmignac Portfolio si riferisce ai comparti di Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese, conforme alla Direttiva OICVM. Dal 01/01/2013 gli indicatori di riferimento dell'indice azionario sono calcolati dividendi netti reinvestiti. I Comparti sono fondi comuni in forma contrattuale (FCP) conformi alla Direttiva OICVM ai sensi del diritto francese. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie, per le azioni che non sono coperte in valuta. Il riferimento a determinati titoli e strumenti finanziari è a scopo illustrativo per evidenziare titoli che sono o sono stati inclusi nei portafogli di fondi della gamma Carmignac. Ciò non ha lo scopo di promuovere gli investimenti diretti in tali strumenti, né costituisce una consulenza sugli investimenti. La Società di gestione non è soggetta al divieto di negoziazione di questi strumenti prima di emettere alcuna comunicazione. I portafogli dei fondi Carmignac possono cambiare senza preavviso. L'accesso al Fondo può essere soggetto a restrizioni nei confronti di determinate persone o paesi. Il Fondo non è registrato in Nord America, in Sud America, in Asia né in Giappone. I Comparti sono registrati a Singapore come regime estero limitato (solo per clienti professionali). Il Comparto non è stato registrato ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Il Comparto non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di di un "soggetto statunitense", secondo la definizione del regolamento statunitense S e / o FATCA. Il fondo presenta un rischio di perdita di capitale. I rischi e le commissioni sono descritti nel KIID (Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Il prospetto, i KIID e le relazioni annuali del Fondo sono disponibili su www.carmignac.com o su richiesta alla Società di gestione. Il KIID deve essere reso disponibile per l'abbonato prima della sottoscrizione. In Svizzera, i rispettivi prospetti, i KIID e le relazioni annuali del Fondo sono disponibili su www.carmignac.ch o tramite il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Svizzera) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore è CACEIS Bank , Parigi, succursale di Nyon / Svizzera, Route de Signy 35, 1260 Nyon. Nel Regno Unito, i rispettivi prospetti, i KIID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili su www.carmignac.co.uk, o su richiesta alla Società di gestione, o per i Fondi francesi, presso gli uffici dell'agente delle strutture presso BNP PARIBAS SERVIZI DI SICUREZZA, che opera attraverso la sua filiale di Londra: 55 Moorgate, London EC2R. Questo materiale è stato preparato da Carmignac Gestion e / o Carmignac Gestion Luxembourg ed è distribuito nel Regno Unito dalla filiale Carmignac Gestion Luxembourg UK (registrata in Inghilterra e Galles con il numero FC031103, accordo CSSF del 10/06/2013). In Spagna: Carmignac Portfolio è registrato presso la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) con il numero 392, Carmignac Securité 395. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F-75001 Parigi - Tél: (+33) 01 42 86 53 35 Società di gestione degli investimenti approvata dalla società per azioni AMF con capitale sociale di € 15.000.000 - RCS Parigi B 349 501 676. CARMIGNAC GESTION Lussemburgo - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Lussemburgo - Tel: (+352) 46 70 60 1 Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di fondi di investimento approvata dalla società a responsabilità limitata CSSF con capitale sociale di € 23.000.000 - RC Luxembourg B 67 549.