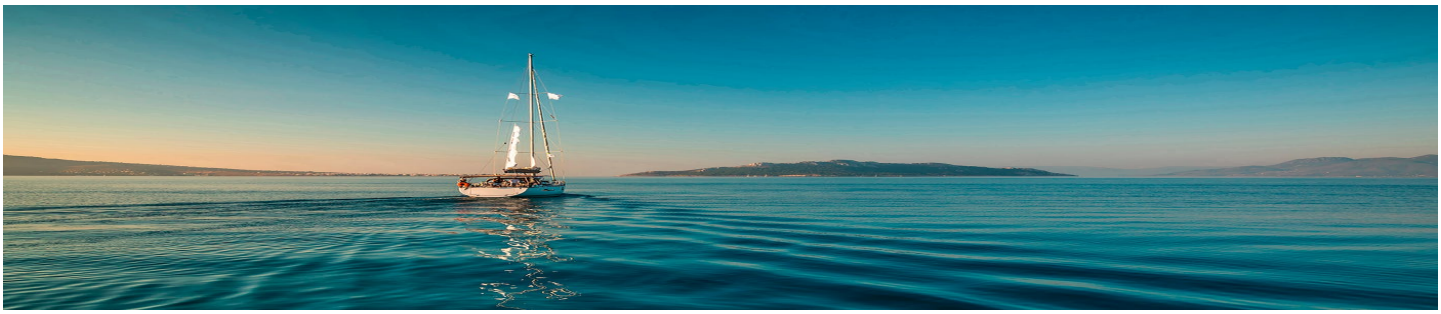
FLASH NOTE

09.07.2021



Flexibilidad y convicciones en el núcleo de su cartera de renta fija

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Publicado
9 De Julio De 2021

Longitud
4 minuto(s) de lectura

En vista del complejo contexto que impera en los mercados de renta fija, marcado por unas rentabilidades anémicas y por subidas de los tipos de interés, ¿qué solución podríamos adoptar para establecer unas sólidas bases sobre las que estructurar una cartera de renta fija?

Descubra nuestra estrategia global de asignación de activos fundamentalmente flexible

Carmignac P. Flexible Bond es un fondo de renta fija con cobertura del riesgo de divisa que tiene por objeto aprovechar las oportunidades en el ámbito de la renta fija en todo el mundo para atender las necesidades de los inversores que buscan una en renta fija para el núcleo de sus carteras. Mediante un enfoque flexible, el Fondo aspira a batir a los mercados de renta fija[1] —así como a generar una rentabilidad positiva— a lo largo de un horizonte de inversión mínimo de tres años, al tiempo que mantiene una volatilidad en línea con la existente en estos mercados:

Un amplio universo de inversión

El Fondo tiene acceso al conjunto del universo de renta fija, y su asignación no está limitada por un índice de referencia; así, la estructuración de la cartera se cimenta exclusivamente sobre un escenario macroeconómico central y en las convicciones más sólidas de los gestores del Fondo.

Una gestión activa del riesgo de tipos de interés

El Fondo gestiona el riesgo de tipos de interés de forma dinámica para adaptarse a todas las condiciones del mercado. Dispone de una amplia gama de herramientas y de un amplio rango de sensibilidad (de -3 a +8) que le permiten aprovechar tanto las bajadas como las subidas de los tipos de interés.

Selección rigurosa de títulos

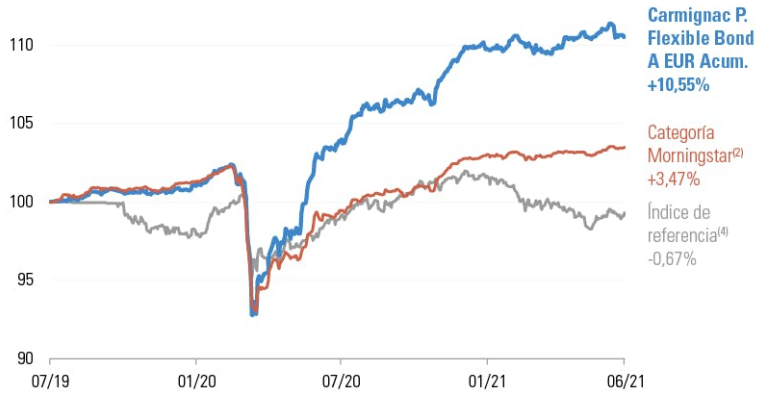
Los gestores se benefician de la experiencia y saber hacer de todo el equipo de gestión y colaboran estrechamente con nuestros especialistas en crédito, en países emergentes y en el sector financiero para seleccionar los emisores y las emisiones más atractivas dentro de cada segmento de la renta fija.

¿Desea obtener más información sobre el Fondo Carmignac Portfolio Flexible Bond?

Un proceso de inversión contrastado

Desde su llegada a Carmignac en julio de 2019, Guillaume Rigeade y Eliezer Ben Zimra, cogestores del Fondo, han demostrado la solidez de su proceso de inversión, incluso en un contexto complejo. Además de obtener una rentabilidad de doble dígito, lograron recuperar las pérdidas ocasionadas por la crisis de la COVID-19 en tan solo 50 días laborables, frente a los 167 días que, de media, necesitaron sus homólogos, representados por su categoría Morningstar[2].

Rentabilidad del Fondo Carmignac P. Flexible Bond desde el 9 de julio de 2019



Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor).

Una estrategia con una sólida trayectoria

Aunque Guillaume Rigeade y Eliezer Ben Zimra se incorporaron a Carmignac hace dos años, colaboran en esta misma estrategia desde hace más de ocho, periodo durante el que han acreditado su capacidad para crear valor de forma constante a lo largo de los años. Las cifras hablan por sí solas[3] :

3,8 %

Rentabilidad anualizada a 8 años

Superior al 1,6 % de sus homólogas, representadas por su categoría Morningstar[2]

4,1 %

Volatilidad anualizada a 8 años

En línea con el mandato del Fondo (escala de riesgo: 3*)

11° percentil

de su categoría Morningstar

Según su rentabilidad en los últimos ocho años[2]

¿Desea recibir más información?

Guillaume Rigeade

Fund Manager
Co-Head of Fixed Income

Guillaume Rigeade se incorporó a Carmignac en 2019 como gestor de fondos en el equipo de renta fija, responsable de la gestión conjunta de Carmignac Portfolio Flexible Bond. En septiembre de 2023, Guillaume fue ascendido al puesto de codirector de renta fija, siendo uno de los responsables del componente de renta fija de Carmignac Patrimoine. Es miembro del Comité de Inversiones Estratégicas.

Comenzó su carrera profesional en Sinopia Asset Management en 1999 como gestor de carteras de renta fija, antes de ser nombrado responsable adjunto de gestión de renta fija en 2004. De 2007 a 2009, fue gestor sénior de carteras de renta fija internacional en Société Générale Asset Management. Se incorporó a Edmond de Rothschild Asset Management en 2009 como gestor de fondos macroeconómicos globales, fue nombrado gestor de fondos de renta fija en 2012 y, posteriormente, fue ascendido a director de inversiones adjunto en 2019. Rigeade cuenta con el título de actuario acreditado por el Institut de Statistique de la Université de París.

Eliezer Ben Zimra

Fund Manager

Eliezer Ben Zimra se incorporó a Carmignac en 2019 como gestor de fondos en el equipo de renta fija, responsable de la gestión conjunta de Carmignac Portfolio Flexible Bond. En septiembre de 2023, fue nombrado cogestor del componente de renta fija de Carmignac Patrimoine. Es miembro del Comité de Inversiones Estratégicas. Inició su andadura profesional en 2008 en OneSeven Capital Management como intermediario de instrumentos derivados de renta fija. En 2010, pasó a formar parte de Capstone Investment Advisors como gestor adjunto de carteras de renta fija, tras lo que se unió a la división de Análisis y estrategia de renta fija de Amundi. En 2011, fue nombrado gestor de fondos de renta fija de rentabilidad total en Edmond de Rothschild Asset Management. Ben Zimra cuenta con un máster en Estadística, Economía y Finanzas por el ENSAE y con un máster en Matemáticas Aplicadas por la Harvard University.

Fuente: Carmignac, Morningstar, a 30/6/2021.

(1) El objetivo del Fondo es batir a su índice de referencia, el ICE BofA ML Euro Broad Market (con reinversión de cupones), a lo largo de un horizonte de inversión recomendado de al menos tres años.

(2) Categoría Morningstar: EUR Flexible Bond.

(3) La rentabilidad anualizada incluye la rentabilidad generada por Guillaume Rigeade y Eliezer Ben Zimra durante el tiempo en que gestionaron el Fondo Edmond de Rothschild Bond Allocation (Acciones I) entre el 14/2/2013 y el 8/7/2019, así como la rentabilidad del Fondo Carmignac Portfolio Capital Plus A Eur Acum. (anterior denominación y estrategia del Fondo) entre el 9/7/2019 y el 29/9/2020. Las rentabilidades se presentan siguiendo el método del encadenamiento. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Estas se expresan netas de gastos (excl. posibles gastos de entrada aplicados por el distribuidor).

*Para la participación A EUR Acum. Escala de riesgo extraída del documento DFI (documento de información clave para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador puede variar con el paso del tiempo.

(4) Índice de referencia: ICE BofA ML Euro Broad Market (calculado con reinversión de cupones). Desde el 30/9/2019, la composición del índice de referencia quedó modificada: el índice ICE BofA ML Euro Broad Market con reinversión de cupones sustituyó al índice EONCAPL7.

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc

ISIN: LU0336084032

Duración mínima recomendada de la inversión

Riesgo más bajo Riesgo más elevado

1	2*	3	4	5	6	7

Principales riesgos del Fondo

TIPO DE INTERÉS: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés.

CRÉDITO: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

TIPO DE CAMBIO: El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

MATERIAL PROMOCIONAL. El presente documento está dirigido a clientes profesionales. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Carmignac Portfolio Flexible Bond es un sub-fondo de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la Directiva UCITS. Carmignac Portfolio Flexible Bond es la nueva denominación de Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income desde el 10 de marzo de 2021. Los objetivos, la estrategia de inversión, la gestión de riesgos y la estructura de comisiones del Fondo permanecen inalterados. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número 392. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. El Fondo no está registrado en Norteamérica ni en Sudamérica. No ha sido registrado de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo tiene un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual.