



## Flexibilité et convictions au cœur de votre portefeuille obligataire

Carmignac Portfolio Flexible Bond

---

Publié

9 Juillet 2021

Longueur

🕒 4 minute(s) de lecture

---

**Dans un environnement obligataire complexe caractérisé par des rendements faibles et des hausses de taux d'intérêt, quelle solution adopter pour construire les bases solides d'un portefeuille obligataire ?**

## Découvrez notre stratégie d'allocation d'actifs fondamentalement flexible

Carmignac P. Flexible Bond est un fonds obligataire couvert du risque de change cherchant à saisir les opportunités obligataires à travers le monde afin de répondre aux besoins d'investisseurs à la recherche d'une solution d'allocation obligataire cœur de portefeuille. Au travers d'une approche flexible, le Fonds vise à surperformer les marchés obligataires<sup>1</sup> – et à générer une performance positive – sur un horizon d'investissement d'au moins 3 ans, tout en maintenant une volatilité en ligne avec celle de ces marchés :

### Un univers d'investissement vaste

Le Fonds a accès à l'ensemble de l'univers obligataire et son allocation n'est pas contrainte par un indicateur de référence : la construction du portefeuille repose ainsi uniquement sur un scénario macroéconomique central et sur les convictions les plus fortes des gérants du Fonds.

### Une gestion active du risque de taux d'intérêt

Le Fonds assure une gestion dynamique du risque de taux afin de s'adapter à toutes les conditions de marché. Il dispose d'un vaste panel d'outils et d'une large plage de sensibilité (de -3 à +8) qui lui permettent de tirer parti à la fois des mouvements de baisses et de hausses de taux.

### Une sélection rigoureuse des titres

Les gérants bénéficient de l'expertise de toute l'équipe de gestion et collaborent étroitement avec nos spécialistes du crédit, des pays émergents et du secteur financier pour sélectionner les émetteurs et les émissions les plus attractifs sur chaque segment obligataire.

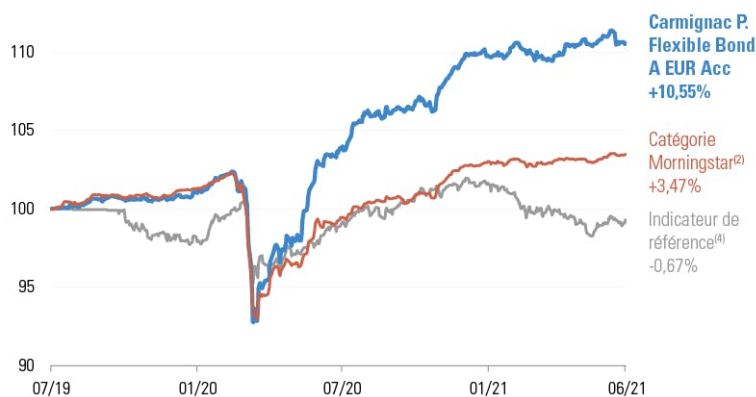
## **Vous souhaitez en savoir plus à propos de Carmignac Portfolio Flexible Bond ?**



## Un processus d'investissement qui a su faire ses preuves

Depuis leur arrivée chez Carmignac en juillet 2019, Guillaume Rigeade et Eliezer Ben Zimra, co-gérants du Fonds, ont su prouver la solidité de leur processus d'investissement et ce même dans un contexte complexe. Outre une performance à deux chiffres, ils ont su recouvrer les pertes occasionnées par la crise de la Covid-19 en 50 jours ouvrés seulement, contre 167 pour la moyenne de leurs pairs, représentés par leur catégorie Morningstar<sup>2</sup>.

Performance de Carmignac P. Flexible Bond depuis le 9 juillet 2019



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## Une stratégie dotée d'un historique solide

Si Guillaume et Eliezer sont arrivés chez Carmignac il y a deux ans, ils collaborent sur cette même stratégie depuis plus de huit ans et ont su démontrer leur capacité à créer de la valeur au fil des ans avec régularité. La preuve en chiffres<sup>3</sup> :

### 3,8 %

Performance annualisée sur 8 ans

Supérieure de 1,6% à celle de la moyenne de ses pairs, représentés par leur catégorie Morningstar<sup>2</sup>

### 4,1 %

Volatilité annualisée sur huit ans

En ligne avec le mandat du Fonds (échelle de risque : 3\*)

### 11ème percentile

de sa catégorie Morningstar

Pour sa performance sur les huit dernières années<sup>2</sup>

## Vous souhaitez recevoir plus d'informations?



**Guillaume Rigeade**

Gérant

Co-Responsable Équipe Obligataire

Guillaume Rigeade a rejoint Carmignac en 2019 en tant que gérant obligataire, responsable de la co-gestion de Carmignac Portfolio Flexible Bond. En septembre 2023, Guillaume a été promu co-responsable de l'équipe obligataire, conjointement responsable de la poche obligataire de Carmignac Patrimoine. Il est membre du Comité stratégique d'investissement.

Guillaume a débuté sa carrière chez Sinopia Asset Management en 1999 en tant que gérant de portefeuille obligataire, avant d'être nommé responsable adjoint des obligations en 2004. De 2007 à 2009, il a été gérant de portefeuille senior en obligations internationales chez Société Générale Asset Management. Il a rejoint Edmond de Rothschild Asset Management en 2009 en tant que gérant de portefeuille mondial macro, a été nommé gérant obligataire en 2012 puis promu CIO adjoint en 2019. Guillaume est actuaire agréé de l'Institut de Statistique de l'Université de Paris.



**Eliezer Ben**

**Zimra**

Gérant

Eliezer Ben Zimra a rejoint Carmignac en 2019 en tant que gérant au sein de l'équipe taux, responsable de la co-gestion de Carmignac Portfolio Flexible Bond. En septembre 2023, il est nommé co-gérant de l'élément obligataire de Carmignac Patrimoine. Il est membre du Comité stratégique d'investissement. Il a débuté sa carrière en 2008 chez OneSeven Capital Management en tant que trader quantitatif sur produits dérivés obligataires. En 2010, il a rejoint Capstone Investment Advisors en tant qu'assistant gérant obligataire, puis la division de recherche et stratégie sur les marchés obligataires d'Amundi. En 2011, il a été nommé gérant obligataire total return chez Edmond de Rothschild Asset Management. Eliezer est titulaire d'une maîtrise en statistique, économie et finance de l'ENSAE et d'une maîtrise en mathématiques appliquées de l'Université Harvard.

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

(1) Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence, l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market Index (coupons réinvestis), sur un horizon d'investissement recommandé d'au moins 3 ans.

(2) Catégorie Morningstar : EUR Flexible Bond.

(3) Pour la part A EUR acc. La performance annualisée inclut la performance de Guillaume Rigeade et Eliezer Ben Zimra lorsqu'ils étaient gérants du fonds Edmond de Rothschild Bond Allocation (I Share) du 14/02/2013 au 08/07/2019 et la performance de Carmignac Portfolio Capital Plus A Eur Acc (ancienne dénomination et stratégie du Fonds) du 09/07/2019 au 29/09/2020. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). \*Pour la part A EUR acc. Échelle de risque extraite du DICI (Document d'information clé pour l'investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur peut évoluer dans le temps.

(4) Indicateur de référence : ICE BofA ML Euro Broad Market Index (calculé coupons réinvestis). Depuis le 30/09/2019, la composition de l'indicateur de référence a été modifiée : l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market Index coupons réinvestis remplace l'indice EONCAPL7.

## Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc

ISIN: LU0336084032

Indicateur de risque

L'indicateur peut varier de 1 à 7, une catégorie 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible et une catégorie 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Une catégorie 4-5-6-7 implique une forte à très forte volatilité, impliquant des fortes à très fortes variations de prix pouvant entraîner des pertes latentes à court terme.

Durée minimum de placement recommandée



### Risques Principaux

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur :

**RISQUE DE CRÉDIT** : Risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

**RISQUE DE CONTREPARTIE** : Risque de subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

**RISQUES LIÉS À LA CHINE** : Risques spécifiques liés à l'utilisation de la Plateforme Hong-Kong Shanghai Connect et autres risques liés aux investissements en Chine.

**RISQUE DE LIQUIDITÉ** : Risque d'impact des dérèglements de marché ponctuels sur les conditions de prix auxquelles un OPCVM sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Risques liés à l'émission :

Risques innerents :

**RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT** : Risque d'une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

**RISQUE DE CRÉDIT** : Risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

**RISQUE DE CHANGE** : Risque lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation de l'OPCVM.

**RISQUE ACTION** : Risque que les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société impactent la performance.

**RISQUES LIÉS À LA CHINE** : Risques spécifiques liés à l'utilisation de la Plateforme Hong-Kong Shanghai Connect et autres risques liés aux investissements en Chine.

**RISQUE DE PERTE EN CAPITAL** : Cette part/classe ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

**Pour plus d'informations sur les risques de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus et plus particulièrement à la section « Profil de risque » ainsi qu'au document d'information clé pour l'investisseur.**



**Ce document est destiné à des clients professionnels.** Ce document est un matériel publicitaire. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. Carmignac Portfolio Flexible Bond est un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Carmignac Portfolio Flexible Bond est le nouveau nom de Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income depuis le 10 mars 2021. L'objectif, la stratégie d'investissement, la gestion des risques et la structure de frais du Fonds sont restés inchangés. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut varier à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les parts qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. • **En France** : Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. • **En Suisse** : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. • **En Belgique** : **Ce document est à destination des investisseurs professionnels uniquement, il ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique. Informations légales importantes** : Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. « Carmignac » est une marque déposée. « Risk Managers » est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Le prospectus, le KIID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou par consultation du site internet [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be) ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KIID doit être fournis au souscripteur avant chaque souscription, il lui est recommandé de le lire avant chaque souscription. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris – France, ou à l'adresse [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com) ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be).