

CARMIGNAC: UN APPROCCIO UNCONSTRAINED DETERMINANTE PER GESTIRE I RISCHI DELLA NORMALIZZAZIONE MONETARIA

Il team di gestione obbligazionaria di Carmignac ritiene che la normalizzazione delle politiche monetarie sia ormai inesorabile. Il cambiamento di rotta non sarà privo di conseguenze per i mercati obbligazionari ed è impossibile prevedere l'esito di questa esperienza senza precedenti.

Pertanto è più che mai indispensabile adottare una filosofia di gestione obbligazionaria "unconstrained", ossia decorrelata dagli indici e basata su convinzioni forti di lungo termine e su un'esposizione flessibile idonea ad ottimizzare la gestione dei rischi, chiave di volta dello stile di gestione di Carmignac da oltre 25 anni. Questa flessibilità permette al gestore di prescindere dall'indice di riferimento e di privilegiare un'asset class rispetto a un'altra se necessario. A questo approccio si aggiunge una dimensione bottom-up volta a generare performance, attuata da un team di esperti analisti che lavora per estrarre valore dai titoli emergenti, il credito, le valute, la volatilità e la curva dei tassi.

Per riflettere a pieno questa filosofia di investimento, Carmignac Portfolio Global Bond cambia nome e diventa **Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond**.

Charles Zerah, gestore di questo Fondo obbligazionario globale dal suo arrivo in Carmignac nel 2010, spiega: *"La performance del Fondo si basa su tre driver di performance principali: il debito sovrano, compreso, se opportuno, quello dei paesi emergenti; i titoli corporate, senza vincoli settoriali, principalmente dei paesi sviluppati e in minor misura emergenti; le valute. Grazie a un universo di investimento globale coniugato a un approccio flessibile, abbiamo la possibilità di perseguire il rendimento al di fuori di un'Europa caratterizzata dalla repressione finanziaria e di attuare strategie che ci permettono di trarre vantaggio dall'aumento dei tassi."*

Il team obbligazionario, oggi costituito da 12 persone, è capitanato da **Rose Ouahba**: *"Il nostro team di gestione obbligazionaria è stato potenziato negli ultimi due anni per consentirci di affrontare le nuove sfide del mercato. Abbiamo 5 nuovi analisti che creano valore su tutte le asset class (curve dei tassi, debito emergente, credito strutturato, credito corporate High Yield) contribuendo alla performance di tutti i nostri Fondi, in particolare di **Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond**."*

A proposito del Fondo Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

Forma giuridica: SICAV (LU)

ISIN: LU0336083497

Data primo NAV: 14/12/2007

Valuta di quotazione: EURO

Frequenza di quotazione: giornaliera

Categoria Morningstar: Global Bond

AUM: € 1.081 Mln (31/07/2017)

Rischi di gestione opportunistica, di tasso, di credito, di cambio

Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 2 anni

Garanzia del capitale: No

Commissioni

Commissione di ingresso massima spettante ai collocatori: 4.00%

Commissione di riscatto: 0.00%

Spese fisse di gestione: 1.00%

Commissione di gestione variabile: 10% della sovraperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento - JP Morgan GBI Global (EUR) - in caso di performance positiva

Charles Zerah rimane gestore del Fondo e la sua strategia di investimento resta invariata. La politica di investimento, le caratteristiche delle quote e le spese non subiscono variazioni per effetto della modifica di denominazione.

CONTATTI STAMPA

COMMUNITY

Nicole Zancanella

Tél: + 39 349 7553 217

Email: nicole.zancanella@communitygroup.it

COMMUNITY

Roberto Patriarca

Tél: +39 02 8940 4231

Email: roberto.patriarca@communitygroup.it

A proposito di Carmignac

Fondata in Francia nel 1989 da Edouard Carmignac, Carmignac è oggi uno dei principali protagonisti europei nel settore della gestione di asset finanziari. Il capitale della società è posseduto interamente dai gestori e dai dipendenti. La continuità della società è garantita da un azionariato stabile, che ne riflette lo spirito di indipendenza. Tale valore fondamentale garantisce la libertà indispensabile per assicurare una gestione vincente nel lungo termine. Carmignac gestisce un patrimonio di oltre 61 miliardi di euro (al 30/06/2017) e ha sviluppato una gamma di Fondi compatta che copre tutte le asset class (fondi azionari, obbligazionari e diversificati), per offrire agli investitori rendimenti regolari e volatilità ridotta. Carmignac opera a livello internazionale ed è presente in Lussemburgo, a Francoforte, Milano, Madrid, Londra, Zurigo e Miami. I suoi Fondi sono commercializzati in Francia, Germania, Svizzera, Italia, Lussemburgo, Belgio, Austria, Spagna, Paesi Bassi, Svezia, Regno Unito, Irlanda, Taiwan e Singapore per gli investitori professionali.

Biografia di Rose Ouahba

Rose Ouahba gestisce la componente obbligazionaria del Fondo Carmignac Patrimoine dal 2007 ed è responsabile del team obbligazionario di Carmignac dal 2011. Prima di entrare a far parte di Carmignac, ha lavorato per 7 anni presso IXIS AM in qualità di gestore dei mercati obbligazionari. Precedentemente è stata gestore di portafoglio junior di fondi obbligazionari globali presso Ecureuil Gestion. Ha avviato la sua carriera nel 1995 presso il CDC a Parigi, occupandosi dell'intermediazione dei tassi a breve, valute e prodotti strutturali.

Biografia di Charles Zerah

Charles Zerah è gestore del Fondo Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond dal 2010 e cogestore di Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine per il quale è responsabile dell'esposizione obbligazionaria e valutaria. Ha avviato la sua carriera presso Axa Investment Managers. Successivamente ha sviluppato e gestito una gamma di obbligazioni emergenti per il Crédit Lyonnais AM per poi diventare, nel 2004, responsabile della gestione obbligazionaria emergente del Crédit Agricole AM.

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.

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.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10 Società di gestione del risparmio (Autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997) – S.A. con capitale di 15000 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg Tel : (+352) 46 70 60 1 - Fax : (+352) 46 70 60 30 Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di OICVM (Autorizzazione CSSF del 10/06/2013) S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549