Carmignac Sécurité: aggiornamento sul Fondo

Data di pubblicazione
11 Aprile 2022

Lunghezza
2 minuto/i di lettura

In che modo la crisi dell'Ucraina ha inciso sul portafoglio?

L'inaspettata decisione della Russia di invadere l'Ucraina ha avuto un impatto scioccante sui mercati finanziari. Infatti, era opinione diffusa tra gli investitori che questa invasione fosse nettamente improbabile, dati i massicci costi umani, finanziari e geopolitici per attuarla. L'improvviso aumento delle tensioni ha avuto un impatto sul Fondo, poiché:

- l'invasione da parte della Russia e le conseguenti sanzioni economiche adottate hanno avuto **un impatto significativo sui mercati finanziari nel loro complesso**, non solo sugli asset russi;
- le coperture in essere contro i rischi **non sono state in grado di salvaguardare completamente il portafoglio**, in un contesto di timori crescenti e di calo generalizzato sui mercati finanziari;
- **nonostante l'esposizione ridotta** (3,4% del portafoglio all'inizio del conflitto militare), la brusca flessione registrata dai titoli russi ha **fortemente penalizzato** la performance del Fondo.

Perché avevamo obbligazioni russe in portafoglio?

Abbiamo finanziato lo Stato e le aziende sulla base dei loro solidi fondamentali economici o della robustezza dei modelli di business. Nel caso delle società statali russe, sia queste ultime che lo Stato presentavano **fondamentali solidi prima dello scoppio della guerra** (rapporto debito/PIL basso, riserve valutarie solide, capacità di rimborso elevata, contesto favorevole a seguito dell'aumento dei prezzi dell'energia,...), **offrendo rendimenti interessanti.**

Quali modifiche sono state apportate al portafoglio?

A causa della crisi in Ucraina, abbiamo adottato **un posizionamento più prudente** caratterizzato da:

riduzione dell'esposizione alla Russia dal 3,4% a circa l'1% dovuta a un effetto automatico (il calo degli asset russi) e alla vendita di alcuni titoli russi;
acquisto di nuove coperture e vendita di obbligazioni con rendimento potenziale inferiore;
aumento dell'allocazione di liquidità del portafoglio dal 13% al 35%.

Inoltre abbiamo messo in atto strategie **volte a beneficiare della ripresa delle pressioni inflazionistiche in Europa e a salvaguardare il Fondo contro l'impatto derivante dall'aumento dei tassi di interesse,** dal momento che le Banche Centrali si sforzano di tenere sotto controllo l'aumento dei prezzi.

Un portafoglio posizionato in vista di performance future

In un contesto di inflazione, trainata dai prezzi dell'energia, e di previsioni di aumenti dei tassi di interesse destinati a rafforzare i fondamentali del settore bancario e di quello del credito, siamo focalizzati sulle nostre **principali convinzioni di investimento che presentano il potenziale di rimbalzo più elevato, e siamo alla ricerca di opportunità sui mercati.**

Livello elevato di rendimento alimentato da forti convinzioni

Energia
Esposizione: 7,3%
Rendimento a scadenza: **4,7%**

Finanziari
Esposizione: 18,5%
Rendimento a scadenza: **2,4%**

Fonte: Carmignac, 24/03/2022
Yield to maturity: in italiano corrisponde al concetto di tasso di rendimento effettivo a scadenza. Si tratta, al momento del calcolo considerato, del tasso di rendimento offerto da un'obbligazione nell'eventualità in cui l'investitore conservi la stessa fino alla scadenza.

Allocazione elevata di liquidità per cogliere le opportunità

Carmignac Sécurité

Soluzione flessibile per affrontare i mercati europei

Consulta la pagina del Fondo

Carmignac Sécurité AW EUR Acc

ISIN: FR0010149120

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.

PERDITA IN CONTO CAPITALE: Il portafoglio non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di carico

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.

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

Fonte : Carmignac, 31.03.2022. Materiale pubblicitario.Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della Società di gestione. Il presente documento non costituisce né un'offerta di sottoscrizione né una consulenza di investimento. Esso non intende fornire consulenza fiscale, giuridica o contabile e non deve essere utilizzato in tal senso. Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non deve essere utilizzato per valutare la convenienza di un investimento in titoli o partecipazioni in esso illustrati né per qualsivoglia altra finalità. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso. Esse sono aggiornate alle data di redazione del presente documento e sono tratte da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Carmignac. Non sono necessariamente esaustive o accurate. Di conseguenza, Carmignac, i suoi dirigenti, dipendenti o agenti non ne garantiscono l'accuratezza o l'affidabilità e declinano ogni responsabilità in caso di errori e omissioni (compresa la responsabilità verso terzi in caso di negligenza). 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. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. Il presente documento non è rivolto a soggetti in giurisdizioni dove (a causa della nazionalità, residenza o altro di tale soggetto) il documento o la disponibilità di tale documento sono vietati. I soggetti ai quali si applicano tali divieti non devono avere accesso al presente documento. L'imposizione fiscale dipende dalla situazione del singolo investitore. I Fondi non sono registrati per la distribuzione al dettaglio in Asia, Giappone, Nordamerica e Sudamerica. I Fondi Carmignac sono registrati a Singapore nel quadro del regime estero limitato (rivolto esclusivamente a clienti professionali). I Fondi non sono registrati ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa statunitense Regulation S e FATCA. I rischi, le commissioni e le spese applicate sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Il KIID deve essere consegnato al sottoscrittore prima della sottoscrizione. Leggere il KIID prima della sottoscrizione. I Fondi non sono a capitale garantito e gli investitori possono perdere parte o tutto il loro capitale. I Fondi presentano un rischio di perdita di capitale. I prospetti, KIID e rapporti di gestione annuali del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it o su semplice richiesta alla Società di Gestione. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS o AIFM.