Carmignac Sécurité: actualización del Fondo

Publicado
11 De Abril De 2022

Longitud
2 minuto(s) de lectura

¿Cómo afectó la crisis de Ucrania a la cartera?

La inesperada decisión rusa de invadir Ucrania supuso un shock para los mercados financieros. De hecho, dicha invasión era muy improbable según el consenso entre los inversores, dados los enormes repercusiones humanas, financieras y geopolíticas. El repentino aumento de las tensiones ha afectado al Fondo:

La invasión de Rusia y las sanciones económicas introducidas en respuesta han tenido**un impacto significativo en los mercados financieros en su conjunto**, no sólo en los activos rusos

Las protecciones que teníamos contra los riesgos**no han podido defender totalmente la cartera**en un contexto de miedo creciente y de declive general de los mercados financieros.

A pesar de una exposición limitada (3,4% de la cartera cuando comenzó el conflicto militar), la fuerte caída de los valores rusos ha pesado **mucho** en la rentabilidad del Fondo.

Por qué teníamos bonos rusos

Prestamos dinero al Estado y a las empresas en función de sus sólidos fundamentos económicos o de sus robustos modelos de negocio. En el caso de las empresas estatales rusas, ambas mostraban unos fundamentos **sanos antes de que estallara la guerra** (bajo coeficiente de endeudamiento respecto al PIB, sólidas reservas de divisas, elevada capacidad de reembolso, contexto favorable con precios de la energía más elevados,...), que **ofrecían una rentabilidad atractiva**.

Qué ajustes se han aplicado?

Debido a la crisis de Ucrania, hemos adoptado un posicionamiento más cauto:

Una **reducción de nuestra exposición a Rusia del** 3,4% al ~1% debido a un efecto mecánico (la caída de los activos rusos) y la venta de algunos valores de Rusia
La **compra de nuevas protecciones y la venta de bonos con una menor rentabilidad potencial**
Un **aumento de la asignación de efectivo de la cartera** del 13% al 35%.

Además, también hemos puesto en marcha estrategias **para beneficiarnos de las renovadas presiones inflacionistas en Europa y proteger el Fondo del impacto de la subida de los tipos de interés** a medida que los bancos centrales tratan de controlar el alza de los precios.

Una cartera posicionada para una rentabilidad futura

En un contexto de inflación -encabezado por los precios de la energía- y de expectativas de aumento de los tipos de interés, que reforzarán los fundamentos del sector bancario y de la industria crediticia, nos centramos en nuestras **convicciones de inversión más sólidas y con mayor potencial de rebote y buscamos oportunidades en los mercados.**

Alto nivel de rentabilidad impulsado por fuertes convicciones

Energia
Exposición: 7.3%
TIR: **4.7%**

Finanzas
Exposición: 18.5%
TIR: **2.4%**

Fuente: Carmignac, 24/03/2022

Una elevada asignación en efectivo para aprovechar las oportunidades

Carmignac Sécurité

Solución flexible para los mercados europeos

Descubra la página del fondo

Carmignac Sécurité AW EUR Acc

ISIN: FR0010149120

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.

PÉRDIDA DE CAPITAL: La cartera no ofrece garantía o protección alguna del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al del precio de compra.

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.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Source : Carmignac, 31.03.2022.

Este material no puede reproducirse, ni total ni parcialmente, sin el consentimiento previo de la sociedad gestora. Este material no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Este material se proporciona con carácter exclusivamente informativo y podría no resultar fiable a la hora de evaluar las ventajas derivadas de invertir en cualquier tipo de participaciones o valores mencionados en el presente documento o de cara a cualquier otra finalidad. La información contenida en este material podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. Las informaciones se expresan a fecha de redacción del material y proceden de fuentes propias y externas consideradas fiables por Carmignac, no son necesariamente exhaustivas y su exactitud no está garantizada. En consecuencia, Carmignac, sus responsables, empleados o agentes no proporcionan garantía alguna de precisión o fiabilidad y no se responsabilizan en modo alguno de los errores u omisiones (incluida la responsabilidad para con cualquier persona debido a una negligencia). El acceso a los Fondos podrá estar restringido a determinadas personas o países. Este material no está dirigido a ninguna persona de ninguna jurisdicción en la que (debido al lugar de residencia o nacionalidad de la persona o a cualquier otra cuestión) el material o la disponibilidad de este material esté prohibido. Las personas objeto de estas prohibiciones no deben acceder a este material. La tributación depende de la situación de la persona. Los Fondos no están registrados para su distribución a inversores minoristas en Asia, Japón, Norteamérica ni están registrados en Sudamérica. Los Fondos Carmignac están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). Los Fondos no han sido registrados en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. Los Fondos podrán no ofertarse o venderse, directa o indirectamente, en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según la definición recogida por el Reglamento estadounidense S (Regulation S) y la ley FATCA. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos DFI, el VL y los informes anuales en la web www.carmignac.com o previa petición a la Gestora. Los riesgos, comisiones y gastos corrientes se detallan en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El DFI deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el DFI. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, dado que el capital en los fondos no está garantizado. Los Fondos presentan un riesgo de pérdida de capital. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: https://www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.