

CARMIGNAC SÉCURITÉ: 35 ANNI DI RENDIMENTI REGOLARI E VOLATILITÀ RIDOTTA

18/04/2024

Nel 1989 Edouard Carmignac lanciava Carmignac Sécurité, un Fondo obbligazionario flessibile e non correlato a un indice volto a generare rendimenti costanti, assicurando alla stesso tempo un'attenta gestione del rischio di ribasso. 35 anni dopo, Carmignac Sécurité rimane fedele alla sua filosofia di investimento, **fondamentale oggi come nel 1989**.

+288%

Performance cumulata del Fondo dalla costituzione nel 1989¹.

1%

Per la performance rispetto alla corrispondente categoria Morningstar su 1, 5, 10, 15 e 20 anni².

+4.7%

Yield to Maturity del Fondo vs 3,1% dell'indice di riferimento³.

CAMBIARE PER PERSEGUIRE LA STESSA MISSIONE DAL 1989

Quando Edouard Carmignac costituì Carmignac Sécurité, aveva l'obiettivo di proporre agli investitori una soluzione prudente in grado di generare rendimenti regolari con una volatilità ridotta.

In 35 anni il Fondo è sempre rimasto fedele alla sua filosofia core, dimostrando **grande capacità di adattamento in ogni contesto di mercato** grazie a una serie di interventi mirati:

Estensione dell'universo di investimento

- Inclusione di obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro.
- Ampliamento dell'esposizione al segmento del credito High Yield: 10% di emittenti privati e 10% di emittenti sovrani.

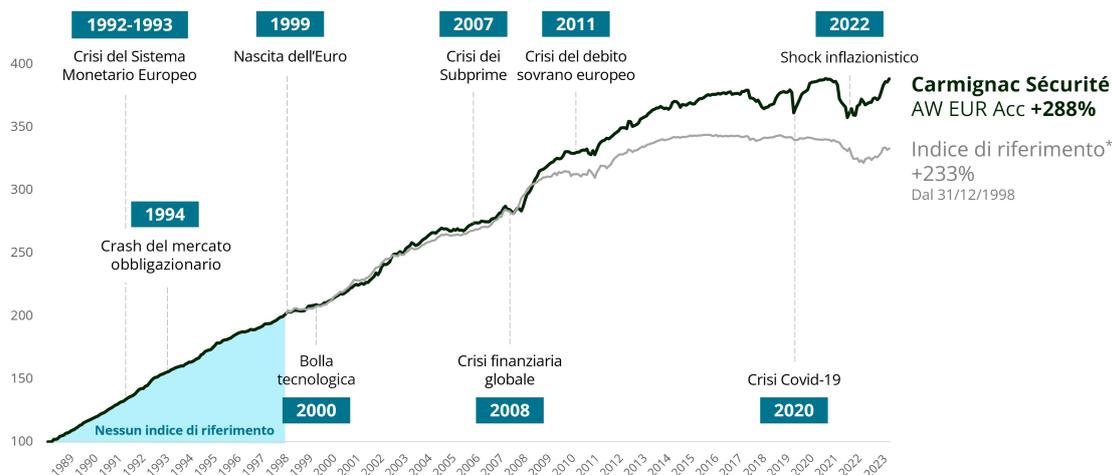
Potenziamento della gestione del rischio

- Implementazione attiva di strategie di copertura.
- Definizione di un rating medio minimo per le posizioni Investment Grade del Fondo.
- Ampio intervallo di duration modificata da -3 a 4.

Rafforzamento delle competenze

- Potenziamento delle competenze sul credito con un team dedicato all'asset class.

UNA FILOSOFIA VINCENTE NEL CORSO DEGLI ANNI



Grazie allo stile di investimento flessibile, Carmignac Sécurité ha attraversato con successo le grandi crisi che hanno investito il mercato negli ultimi decenni:

Performance cumulate di Carmignac Sécurité dalla costituzione al 28/03/2024

Fonte: Carmignac. Performance cumulata dal 26/01/1989, data di costituzione del Fondo, al 28/03/2024 e per l'indice di riferimento dal 31/12/1998 al 28/03/2024. * Indice di riferimento: indice ICE BofA ML 1-3 anni All Euro Government (cedole reinvestite). Fino al 31 dicembre 2020 l'indice di riferimento era l'indice Euro MTS 1-3 anni (dal 31/12/1998, data di creazione dell'Euro, e dell'indice Euro MTS 1-3 anni). Le performance sono presentate con il metodo del concatenamento. Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri. Le performance si intendono al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso spettanti al distributore), laddove applicabili. Il rendimento può aumentare o diminuire come conseguenza delle oscillazioni valutarie per le quote prive di copertura valutaria.

OUTLOOK POSITIVO PER CARMIGNAC SÉCURITÉ

Il nuovo contesto dei tassi di interesse ha creato molteplici opportunità. **Con un yield to maturity del 4,7%³ al 28/03/2024, un livello raramente raggiunto dalla crisi finanziaria del 2008**, Carmignac Sécurité è in grado di offrire un potenziale di performance attrattivo nei prossimi 12 mesi e quindi un punto di ingresso interessante.

A parte il carry, che continuerà a rappresentare una delle principali fonti di performance nei prossimi mesi, Carmignac Sécurité **può contare anche su un'ampia gamma di strumenti per alimentare la performance** e trarre vantaggio dal ciclo di tagli dei tassi delle Banche centrali, previsto a partire da giugno 2024, in linea con le convinzioni e sempre con un'attenta gestione dei rischi:

- **Gestione attiva della duration** per affrontare un contesto di tassi di interesse che dovrebbe rimanere volatile, posizionando il portafoglio in vista del previsto ciclo di tagli dei tassi di interesse.
- **Investimento nel credito**, che offre una fonte interessante di carry e che attualmente rappresenta due terzi del portafoglio, con un focus sui segmenti difensivi (principalmente obbligazioni a breve scadenza con rating elevato dei settori energetico e finanziario e CLO).
- **Strumenti del mercato monetario**, che rappresentano una fonte interessante di carry con rischio limitato e consentono al Fondo di cogliere una serie di opportunità.

¹Le performance passate non sono necessariamente indicative dei risultati futuri. Le performance si intendono al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso spettanti al distributore), laddove applicabili. Il rendimento può aumentare o diminuire come conseguenza delle oscillazioni valutarie per le quote prive di copertura valutaria.

²Categoria Morningstar: EUR Diversified Bond - Short Term. Morningstar Rating™: © Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni ivi contenute: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuto; non possono essere copiate né distribuite e non possono essere considerate accurate, complete o aggiornate. Morningstar e i suoi fornitori di contenuto non possono essere ritenuti responsabili di danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni.

³Fonte: Carmignac, 28/03/2024. Yield to Maturity o rendimento alla scadenza: corrisponde al concetto di rendimento attuariale. Rappresenta, alla data in cui è calcolato, il tasso di rendimento stimato offerto da un titolo obbligazionario qualora fosse detenuto fino alla scadenza. Il rendimento indicato non tiene conto del carry trade valutario né delle spese e commissioni del Fondo.

Classificazione SFDR** :

Articolo **8**



Periodo minimo di investimento consigliato



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.

* *Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. **Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: Articolo 8: fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, Articolo 9 che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o Articolo 6 che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it>. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi.

COSTI

Costi di ingresso : 1,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

Costi di uscita : Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : 1,11% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Commissioni di performance : Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Costi di transazione : 0,24% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

PERFORMANCE ANNUALIZZATA (ISIN: FR0010149120)

Rendimenti per Anno Civile (in %)	2014	2015	2016	2017	2018
Carmignac Sécurité	+1.7 %	+1.1 %	+2.1 %	+0.0 %	-3.0 %
Indicateur de référence	+1.8 %	+0.7 %	+0.3 %	-0.4 %	-0.3 %

Rendimenti per Anno Civile (in %)	2019	2020	2021	2022	2023
Carmignac Sécurité	+3.6 %	+2.0 %	+0.2 %	-4.8 %	+4.1 %
Indicateur de référence	+0.1 %	-0.2 %	-0.7 %	-4.8 %	+3.4 %

Performance annualizzata	3 anni	5 anni	10 anni
Carmignac Sécurité	+0.1 %	+1.1 %	+0.7 %
Indicateur de référence	+0.8 %	+0.5 %	+0.1 %

Fonte: Carmignac al 30 apr 2024.

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)

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. 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. 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 ai seguenti link (paragrafo 6: «Sintesi dei diritti degli investitori»): Italia:

https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762, Svizzera:

https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762

. La decisione di investire nel Fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del fondo oppure delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo: https://www.carmignac.it/it_IT/investimento-sostenibile/in-sintesi. Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: "Articolo 8" fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, "Articolo 9" che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o "Articolo 6" che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale>

. Carmignac Sécurité è un fondo di investimento francese (FCP) conforme alla Direttiva UCITS. 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. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il 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 5" e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Il KID aggiornato deve essere fornito o messo a disposizione dell'investitore. In Italia i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione.

? In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.