



Can I still invest in a period of inflation and rising interest rates?

Publicado

4 De Maio De 2022

Duração

3 minutos de leitura

Rising interest rates and prices may be bad news for bonds, but there are ways to protect your capital in circumstances such as these.

Rising energy prices, shortages in many business sectors, the potential for higher wages –**the current environment is ripe for inflation.** Certain central banks, which regulate economic activity, are considering the steps they could take to limit the surge in prices. These steps could include raising interest rates, which have been kept at very low levels for over a decade.

However, such rises would have implications for the cost of borrowing as well as the valuation of financial assets in general and bonds in particular, which governments and companies use to finance their activities and development by borrowing money in exchange for a return.

In fact, changes to interest rates have a direct impact on bond values, which fall as yields rise, and inflation will eat into investors' real returns, since price rises reduce the actual yield on a bond.

Find out more about bonds and how they work

So, investors may logically wonder whether it is in their interests to lend their money if real returns, and the value of the securities they hold, are on a downward trajectory. The same question comes up for retail investors with life insurance savings held in euro-denominated funds¹ that invest heavily in bonds.

How can I protect my investment in this context?

First of all, there are specific fixed income products such as **inflation-linked bonds**, which offer investors the advantage of coupons (i.e. interest payments) and a redemption value indexed to inflation. In other words, the interest paid by the borrower, and the capital to be repaid, are tied to inflation, meaning that the investor is protected against price variations.

Moreover, since it allows for opportunities to be identified and securities selected for investment, **active management**² can help to diversify investments, protect against certain risks, and generate performance.

Active management of a portfolio also allows for what is known as “hedging”. Hedging involves selecting suitable financial instruments – usually referred to as “**derivatives**” – that can protect the portfolio against, and sometimes even profit from, fluctuations in prices or yields. For example, it is possible to **offset the adverse effects of inflation** by buying derivatives that take prospective price changes into account.

Investors’ ability to invest their money anywhere in the world means that they can also make the most of differences between geographical regions and/or diversify their risk. Growth momentum can vary widely from one country to the next, so different regions can experience very heterogeneous price and interest rate rises. Meanwhile, companies from what are known as “emerging markets” can offer higher returns because they are deemed higher risk than their European or US counterparts.



Whom can I trust with my savings?

Investing directly in bonds can be difficult for retail investors since the issue value (or nominal value) of a bond can run into the tens, or even hundreds, of thousands of euros. For this reason, it can be **easier to invest via an investment fund**. And yet, it's still important for these funds to be in a position to withstand periods of rising interest rates or prices. Such environments can therefore represent an opportunity for investors to **check the resilience of the funds** in which their money is invested.

At Carmignac, we have the skills – over 50 analysts and portfolio managers worldwide – **and the experience** – our first bond fund was launched in 1989 – **to respond to such challenges**. The ability to effectively manage market risks, such as during the 2008 financial crisis or the COVID-19 crisis of 2020, has been at the heart of Carmignac's management style for a number of years.

This culture of **risk management**, our **independent research** tools, the **convictions** of our international portfolio managers, and the **pooling of ideas** by our various teams represent the **pillars of our active investment approach**. The aim behind this approach is to help our clients achieve their long-term savings goals. We offer a number of investment solutions within the fixed income space through funds with access to all bond types and categories worldwide.

¹A euro-denominated fund is a life insurance vehicle that predominantly invests in government bonds. Such funds tend to offer a capital guarantee, coupled with limited returns. As well as euro-denominated funds, it is possible to invest in units of account. These allow investors to use funds to invest in a range of financial instruments (equities, bonds, real estate, etc.), albeit with a risk of capital loss.

²Active management entails selecting the financial assets (equities, bonds, currencies, etc.) that will generate the best performance in relative terms and buying at the right time. By contrast, passive management involves seeking to follow a stock market index

To discover our fixed income range

[click here](#)



Material de promoção. Este documento destina-se a clientes profissionais.

Comunicação promocional. Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

O presente material não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da Sociedade Gestora. O presente material não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. O presente material não se destina a fornecer consultoria contabilística, jurídica ou fiscal e não deve ser utilizado para estes efeitos. O presente material foi-lhe fornecido apenas para fins informativos e não o pode utilizar para avaliar as vantagens de investir em quaisquer títulos ou participações aqui referidas ou para quaisquer outros fins. As informações contidas neste material poderão ser apenas parciais e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Estas informações são apresentadas à data em que foram escritas, derivam de fontes próprias e não próprias consideradas fiáveis pela Carmignac, não incluem necessariamente todos os pormenores e a sua precisão não é garantida. Como tal, não é dada qualquer garantia de precisão ou fiabilidade e a Carmignac, os seus diretores, colaboradores ou agentes não assumem qualquer responsabilidade decorrente de erros e omissões (incluindo a responsabilidade perante qualquer pessoa por motivo de negligência).

O desempenho passado não é necessariamente um indicador do desempenho futuro. Os desempenhos são líquidos de comissões (excluindo eventuais comissões de subscrição cobradas pelo distribuidor). No caso de ações sem cobertura cambial, o retorno poderá aumentar ou diminuir em resultado de flutuações cambiais. A referência a determinados títulos e instrumentos financeiros serve para fins ilustrativos para destacar ações incluídas, ou que já o tenham sido, em carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nesses instrumentos, nem constitui consultoria de investimento. A Sociedade Gestora não está sujeita à proibição de negociação destes instrumentos antes de emitir qualquer comunicação. As carteiras dos fundos Carmignac estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

Escala de Risco do KID (Documento de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. O horizonte de investimento recomendado é um mínimo e não uma recomendação de venda no final desse período.

Morningstar Rating™: © Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações.

O acesso aos Fundos pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O presente material não é dirigido a nenhuma pessoa em qualquer jurisdição onde (em virtude da sua nacionalidade, residência ou outro motivo) o material ou a disponibilização deste material seja proibida. As pessoas sujeitas a tais proibições não deverão aceder a este material. A tributação depende da situação do indivíduo. Os Fundos não estão registados para distribuição a pequenos investidores na Ásia, no Japão, na América do Norte, nem estão registados na América do Sul. Os Fundos Carmignac estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). Os Fundos não foram registados nos termos da US Securities Act de 1933. Os Fundos não podem ser oferecidos ou vendidos, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e na FATCA. Os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeto. Os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em www.carmignac.com, www.fundinfo.com e www.morningstar.pt ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. O subscritor deverá ler o KID. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, pois o capital nos fundos não é garantido. Os Fundos apresentam um risco de perda do capital. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos no seguinte link: www.carmignac.pt/pt_PT/article-page/regulatory-information-6699

A Carmignac Portfolio refere-se aos subfundos da Carmignac Portfolio SICAV, uma sociedade de investimento de direito luxemburguês, em conformidade com a Diretiva OICVM. A Sociedade Gestora pode, a qualquer momento, cessar a promoção no seu país. Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página.