

Carmignac Patrimoine: flexibilidad y capacidad de selección van de la mano

Invertir para el mañana

Publicado

10 De Julio De 2020

Longitud

🕒 2 minuto(s) de lectura

Todos los inversores lo dirán: la capacidad de selección es un factor determinante a la hora de invertir sus ahorros en los mercados financieros, especialmente en tiempos de crisis. Si, además, lo combinamos con un enfoque activo y flexible, esto puede revelar múltiples posibilidades...

Es evidente que la selección cuidadosa de los sectores, países o empresas en los que invertir resulta fundamental para estructurar su ahorro a largo plazo. Pero, seleccionar la clase de activos adecuada (renta variable, renta fija o divisas) entre las que invertir su patrimonio es tanto o más importante, e incluso puede brindarle nuevas oportunidades.

Es precisamente esta flexibilidad la que Carmignac Patrimoine le ofrece a través de una solución de asignación de activos global, diversificada y extremadamente selectiva.

Sacar partido de toda la experiencia y competencias del equipo de gestión

Carmignac Patrimoine ofrece una combinación de competencias, única, tanto en el plano macroeconómico, geográfico y sectorial, así como en todas las clases de activos que componen los mercados de renta variable y renta fija.

En Carmignac siempre hemos fomentado el trabajo en equipo, el intercambio de ideas en el día a día y la diversidad cultural. Así, se ha logrado reforzar sinergias y sobre todo una gestión colectiva: este enfoque permite a los gestores del Fondo tener una visión transversal de las oportunidades presentes en su universo de inversión y estructurar la asignación de su cartera de forma selectiva.

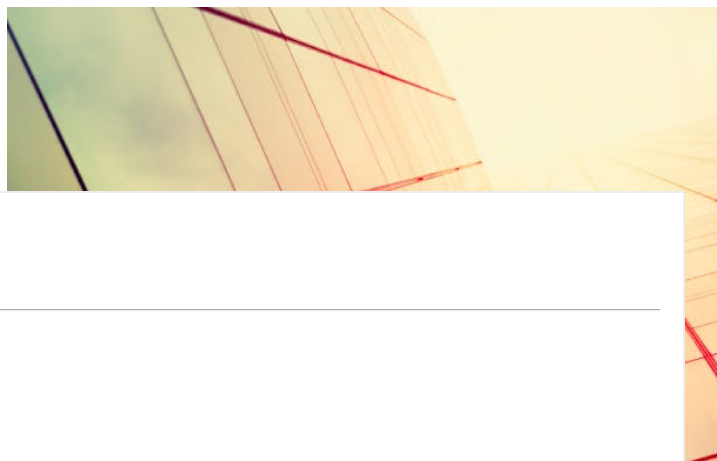
El dúo a los mandos de

Carmignac Patrimoine



David Older, Head of Equities y Rose Ouahba, Head of Fixed Income

Combinar flexibilidad y capacidad de selección en la práctica:



Mediante la asignación de activos

El ejemplo de Europa



En Europa, el nuevo impulso aportado por la coordinación entre la Comisión Europea, el BCE y los Gobiernos para hacer frente a la crisis de la COVID-19 ha brindado visibilidad en el seno de la zona.

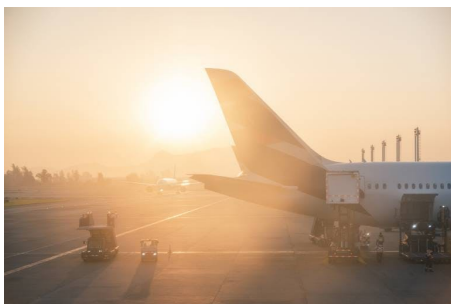
Renta variable, bonos corporativos, deuda pública, ¿qué opciones elegir para invertir en Europa? Tras un análisis exhaustivo, creemos que la renta fija como clase de activos presenta el mayor valor potencial. Así, **los bonos bancarios** nos resultan más interesantes que las acciones de los bancos europeos, cuya rentabilidad se ve mermada por unos tipos de interés cada vez más bajos y una regulación más estricta. **La deuda periférica**, una de nuestras temáticas de inversión desde agosto de 2012, también está demostrando ser una herramienta interesante para beneficiarse directamente de esta nueva dinámica de coordinación.

Una vez que se identifica una temática de inversión, David y Rose reflexionan juntos sobre la mejor manera de aprovecharla en las diferentes clases de activos, regiones y sectores.



A través de la estructura de capital

El ejemplo de las aerolíneas



La crisis de la COVID-19 ha golpeado duramente al sector aéreo. Nuestros analistas de renta variable y deuda corporativa han estado analizando esta cuestión para determinar los efectos estructurales y las posibles oportunidades. Los interesantes puntos de entrada en la deuda corporativa nos llevaron a **invertir en bonos de algunas aerolíneas y fabricantes**, mientras que, en el plano de la renta variable, liquidamos todas nuestras posiciones en cartera.

¿La razón? Un inversor en renta variable busca crecimiento y, en este momento, nuestro argumento de inversión ha cambiado completamente. En cambio, como inversor en deuda corporativa, uno de los factores importantes es la sostenibilidad de la deuda, es decir, la capacidad de abonar los intereses y reembolsar el principal. En este momento, creemos que los diferenciales de crédito que ofrecen algunos emisores compensan este riesgo.

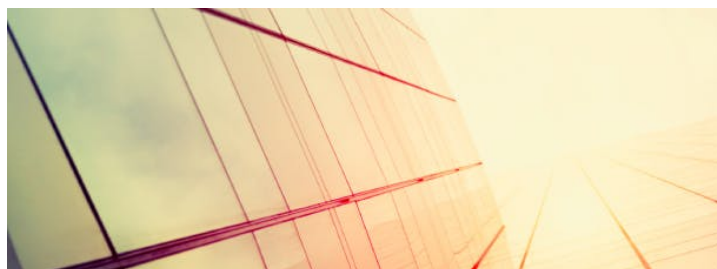
A través de la dinámica internacional

El ejemplo del comercio electrónico



Como inversores de Amazon, hemos dedicado varios años a entender los factores clave de su éxito y la dinámica competitiva del sector. Esto ha llevado a nuestro analista de consumo y a nuestros expertos en el universo emergente a **buscar oportunidades en el sector del comercio electrónico** en zonas que todavía están infrapenetradas.

Así fue como entramos en Mercadolibre, empresa líder en el mercado latinoamericano, **y en Sea Limited**, un actor del mercado asiático.



¿Para quién?

Inversores que tratan de maximizar la rentabilidad de sus inversiones.

¿Por qué?

Para elegir la oportunidad más interesante entre todas las que se ofrecen en un mismo sector, país o empresa.

¿Cómo?

Sacando partido de sólidas competencias complementarias y de un enfoque de inversión global y flexible.

Nuestra solución : Carmignac Patrimoine

Carmignac Patrimoine: objetivo de inversión

El Fondo tiene por objeto batir a su índice de referencia¹ en un horizonte a tres años.

Carmignac Patrimoine

ISIN:

Principales riesgos del Fondo

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad 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.

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.

Duración mínima
recomendada de
la inversión:



*Fuente: Carmignac a 06/07/2020. Para la clase de participación A EUR Acc. Escala de riesgo del DFI (Datos fundamentales para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo.

¹ Indicador de referencia: 50% MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Reponderado trimestralmente.

Fuente: Carmignac a 08/07/2020. Este artículo es un material publicitario. Este artículo no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. Carmignac Patrimoine es un fondo común de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. El Fondo no está registrado en Norteamérica ni en Sudamérica. No ha sido registrado de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo tiene un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. ● España: El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 386.

