



Mercados de renta fija: ¿y si no tuviera que pagar un precio elevado?

Publicado

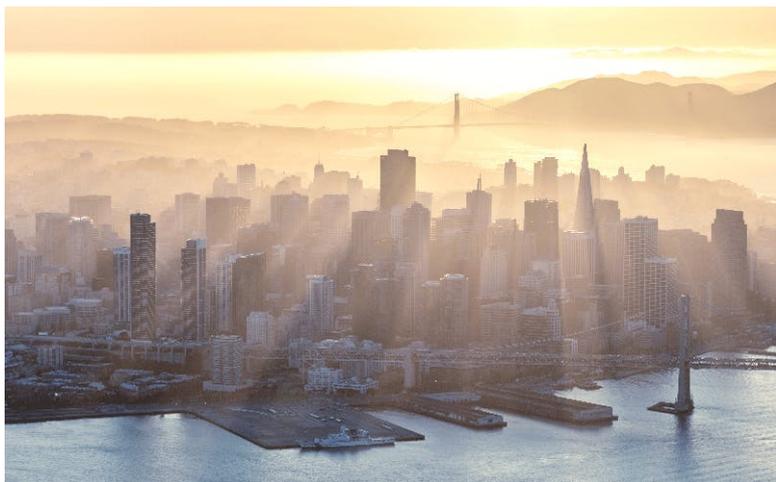
5 De Mayo De 2021

Longitud

🕒 3 minuto(s) de lectura

Un entorno de mercado complejo a primera vista

A pesar del deterioro de la situación sanitaria en muchos países por la llegada de las nuevas cepas de la COVID-19, los programas de vacunación se están acelerando y allanan el camino para una reapertura gradual de las economías. Tras un 2020 convulso, en 2021 parece perfilarse una recuperación generalizada del crecimiento mundial, con unas políticas aún acomodaticias de los bancos centrales estadounidense y europeo como telón de fondo.



Las repercusiones para los mercados de renta fija:

La situación también se ha normalizado, ya que gran parte de las valoraciones han vuelto a los niveles anteriores a la crisis, que pueden considerarse excesivos.



Implicaciones para los inversores:

Un entorno de tipos bajos con rendimientos reducidos que, además de no remunerar el riesgo del inversor, no permite tampoco compensar una posible subida de los tipos, sinónimo de pérdida de valor.



En este contexto, ¿cómo encontrar valor en los mercados de renta fija sin pagar un precio elevado?

La solución pasa, por un lado, por priorizar una solución de activos de renta fija flexible gestionada de forma activa y capaz de aprovechar las oportunidades que puedan presentarse en el universo de la renta fija y, por el otro, por evitar los riesgos de una gestión de renta fija tradicional o pasiva.

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Una solución flexible para capear los mercados mundiales de renta fija



Acceder al conjunto del universo de renta fija con flexibilidad

Carmignac Portfolio Flexible Bond es un Fondo de renta fija internacional con cobertura del riesgo de divisa, que aspira a batir a su índice de referencia¹ generando una rentabilidad positiva con un horizonte de inversión mínimo de 3 años.



Carmignac Portfolio Flexible Bond cuenta con todas las herramientas necesarias para generar rentabilidad en diferentes coyunturas de mercado:

Acceso al conjunto de los segmentos de la renta fija

El Fondo puede aprovechar las múltiples oportunidades que ofrecen los mercados de renta fija (deuda pública y corporativa, de países desarrollados o emergentes, con calificaciones Investment Grade (grado de inversión) o High Yield (alto rendimiento), etc.).

Gestión no referenciada

La asignación no está limitada por un índice de referencia: los gestores pueden elegir los segmentos más atractivos en función de nuestro escenario macroeconómico, el ciclo de mercado y el nivel de las valoraciones.

Gestión activa de las exposiciones a la renta fija

El Fondo es capaz de gestionar activamente su nivel de exposición al mercado de renta fija para aprovechar las oportunidades cuando surjan, así como para reducir el riesgo global de la cartera cuando proceda.

Una selección determinante de los emisores

Además, el Fondo se beneficia de la experiencia de sus gestores y de la de nuestros especialistas en deuda emergente, deuda financiera y crédito para construir una cartera basada en convicciones y evitar así el elevado coste de los mercados.

¿Lo sabía?

Guillaume Rigeade y Eliezer Ben Zimra, cogestores del Fondo con más de ocho años de experiencia en esta estrategia, han sido capaces de generar rentabilidad a lo largo de los años en los mercados de renta fija a pesar de las fases de subida de los tipos y de un entorno de tipos bajos.



¿Dónde encontramos fuentes de rentabilidad en la actualidad?

Carmignac Portfolio Flexible Bond invierte principalmente en tres grandes temáticas generadoras de valor que permiten al Fondo ofrecer rentabilidad en un contexto de rendimientos reducidos en los mercados de renta fija:

LA REAPERTURA DE LAS ECONOMÍAS

Exposición de la cartera: 9%

Rendimiento a vencimiento: 5,9%



La reapertura gradual de las economías debería beneficiar a numerosos sectores que, hasta ahora, se han visto muy afectados por la crisis de la COVID-19. Así, Carmignac Portfolio Flexible Bond ha invertido de forma sumamente selectiva en deuda corporativa de los sectores aéreo, automovilístico y turístico, al tiempo que ha creado un nicho de inversiones en el sector energético, muy sensible a la recuperación del crecimiento mundial.

DEUDA FINANCIERA SUBORDINADA

Exposición de la cartera: 11%

Rendimiento a vencimiento: 4,6%



En un entorno de rendimientos cada vez más reducidos en los mercados de crédito, la deuda financiera subordinada europea sigue ofreciendo valor. Este sector está respaldado tanto por factores a corto plazo

—apoyo del Banco Central Europeo, valoraciones atractivas— como por factores a largo plazo, en particular, la normativa europea que les obliga a disponer de una importante provisión de fondos propios.

DEUDA

EMERGENTE

Exposición de la cartera: 20%

Exposición de la cartera: 5,1%



Los gestores también aumentaron su exposición a la deuda emergente, que debería beneficiarse de la recuperación del crecimiento mundial, el aumento de los precios de las materias primas y la tendencia de debilitamiento del dólar estadounidense a medio plazo. Nuestros especialistas en mercados emergentes, que actualmente priorizan las monedas fuertes frente a las divisas locales, seleccionan las oportunidades en este universo.

Fuente: Carmignac, a 16/4/2021.

¿Desea obtener más información?

Póngase en contacto con nosotros

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc

ISIN: LU0336084032

Duración mínima
recomendada de la
inversión



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.

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.

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.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

¹ Índice de referencia: ICE BofA ML Euro Broad Market Index (con reinversión de cupones).

El presente documento está dirigido a clientes profesionales. MATERIAL PROMOCIONAL. Este documento 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 este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Carmignac Portfolio Flexible Bond es un sub-fondo de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la Directiva UCITS. Carmignac Portfolio Flexible Bond es la nueva denominación de Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income desde el 10 de marzo de 2021. Los objetivos, la estrategia de inversión, la gestión de riesgos y la estructura de comisiones del Fondo permanecen inalterados. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número 392. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. 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.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.

