

Rompiendo los estereotipos europeos: Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Publicado

28 De Abril De 2022

Longitud

🕒 5 minuto(s) de lectura



Keith Ney et **Mark Denham** hablan de su exitoso fondo multiactivo europeo y revelan cómo piensan afrontar los retos que se avecinan manteniendo intactas sus temáticas de inversión a largo plazo.

El Fondo acaba de ser nombrado Mejor Fondo Equilibrado de Europa por Lipper ¿A qué atribuye este éxito?

MD: Carmignac Portfolio Patrimoine Europe se lanzó en 2017 para ofrecer a los inversores una solución sostenible de riesgo moderado en un entorno europeo en constante evolución. En los últimos cuatro años, a pesar de un contexto muy volátil, el Fondo ha conseguido limitar las caídas del mercado y participar en las fases alcistas, incluso en el accidentado año 2020 o a principios de 2022. El fondo ofrece a los inversores un atractivo perfil de riesgo/rentabilidad, gracias tanto a nuestra selección de valores como a nuestras estrategias de gestión del riesgo. El fondo es algo más que la mera suma de las asignaciones de renta variable y renta fija. Dado que nos dedicamos a la selección de valores, ambos realizamos un análisis exhaustivo de nuestras inversiones sin perder de vista los posibles riesgos de solapamiento. Por lo tanto, nuestras estrategias de gestión del riesgo han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo desde su lanzamiento. La amplia gama de herramientas disponibles ha resultado útil tanto para atenuar los riesgos a la baja como para generar una rentabilidad bruta positiva. A largo plazo, es nuestra selección bottom-up de bonos y acciones la que ha contribuido de manera más significativa a la rentabilidad positiva del fondo, ¡y nos parece bien!

El Fondo se basa en la filosofía «Patrimoine», caracterizada por un enfoque ágil, multiactivo y de largo plazo. ¿Qué diferencia a Carmignac Portfolio Patrimoine Europe del buque insignia Carmignac Patrimoine?

KN: De hecho, compartir la misma filosofía no significa invertir de la misma manera. Carmignac Patrimoine Europe no se diseñó como una escisión de Carmignac Patrimoine. Además de no compartir el mismo universo de inversión, algo que influye de forma significativa en la gestión, los Fondos también difieren en cuanto a la selección ascendente tanto en renta variable como en renta fija. La tasa de crecimiento particularmente baja en Europa implica centrarse en los valores de crecimiento a largo plazo para compensar esta debilidad en nuestro universo de inversión. Por el contrario, en la renta fija, el entorno de represión financiera y bajos tipos de interés exige un enfoque más agresivo de los mercados de tipos y de crédito, y la búsqueda de mayores rendimientos a través de un enfoque más orientado al valor. En consecuencia, el solapamiento entre ambos fondos es escaso, así como su correlación, lo que hace que los dos fondos sean complementarios en la cartera de un inversor.



De cara al futuro, ¿cuáles son los mayores riesgos y cómo piensan afrontarlos?

KN: El conflicto ruso-ucraniano y las sanciones económicas asociadas conllevan un riesgo de estanflación, es decir, una desaceleración económica unida a una elevada inflación. La escasez de materias primas disponibles podría provocar importantes interrupciones en las cadenas de suministro, con efectos negativos sobre el crecimiento y nuevos aumentos de precios. Aunque las perspectivas económicas para 2022 ya apuntaban a una ralentización del ritmo de crecimiento y a una inflación persistente, el conflicto está amplificando las tendencias económicas que habíamos incorporado a nuestra estrategia de inversión. A corto plazo, nos preocupa particularmente la gestión del mercado bajista y la elevada volatilidad asociada. A largo plazo, este entorno desafiante también será un catalizador para aprovechar las fuertes ventas de bonos corporativos y acciones, seleccionando algunos casos únicos y fortaleciendo el potencial de rentabilidad futuro de la cartera. Aunque Europa se ve especialmente afectada por esta crisis geopolítica, se espera una fuerte respuesta presupuestaria por parte de los gobiernos, que podría beneficiar a algunos sectores como el de las energías renovables.

Hablando de estos prometedores sectores, ¿podría decirnos algo más sobre sus oportunidades de inversión a largo plazo?

MD: El Fondo ha estado expuesto en el pasado a sectores de futuro como la sanidad, la tecnología y las energías renovables. Nuestro enfoque para Europa es, por tanto, muy selectivo y se basa en un proceso sólido. En el entorno actual, seguimos comprometidos con las posiciones que forman el núcleo de nuestra cartera y que son ganadoras en sus respectivos campos, pero también hacemos algunos ajustes aumentando, por ejemplo, nuestra exposición defensiva. Gracias a las estrategias de gestión del riesgo, pudimos crear una exposición a estos sectores prometedores sin aumentar el nivel de riesgo a corto plazo del fondo.

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, en pocas palabras

El Fondo se lanzó en 2017 para ofrecer a los inversores una solución de inversión sostenible de riesgo moderado en un entorno europeo en constante cambio. El fondo se caracteriza por un enfoque ágil, multiactivo y de largo plazo. La ambición del Fondo es encontrar nichos prometedores dentro de los mercados europeos de renta variable y renta fija, adaptándose al mismo tiempo a las diferentes configuraciones del mercado y, en particular, a los mercados bajistas. La exposición a los mercados de renta variable puede, por tanto, variar entre el 0% y el 50% de la cartera y nosotros, como gestores de la cartera, tenemos la posibilidad de modificar esta exposición en cualquier momento, lo que nos permite reaccionar rápida y eficazmente cuando, a nuestro juicio, las condiciones económicas, políticas o sociales así lo requieran.

La prueba de la capacidad del Fondo para cumplir su mandato:

34%

Rentabilidad desde el lanzamiento en comparación con el 19% del índice de referencia¹.

1er cuartil

Dentro de su categoría Morningstar de rentabilidad, volatilidad, ratios Sharpe y Sortino, así como caída máxima².

1a posición

Mejor fondo a 3 años en Europa según los premios Lipper 2022³.

¹ 40% STOXX Europe 600 (Dividendos netos reinvertidos) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government + 20% ESTER capitalizado. Reponderato trimestralmente. Hasta el 31 de diciembre de 2021, el indicador de referencia estaba compuesto en un 50% por el índice STOXX Europe 600 y en otro 50% por el índice BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. **Las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento». El Fondo se lanzó el 29/12/2017. Fuente: Carmignac 31.03.2022. Clase de acciones A EUR Acc.** ² Categoría de Morningstar „EUR Moderate Allocation“. **Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor).** La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. © 2022 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

³ Metodología: <https://www.lipperfundawards.com/Methodology>

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

El Fondo construido para aprovechar los numerosos sectores y oportunidades de Europa.

Visite la página del fondo

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

ISIN: LU1744628287

Duración mínima
recomendada de la
inversión



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.

Esto es una comunicación publicitaria. El presente documento está dirigido a clientes profesionales. 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). 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. 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. Morningstar Rating™ : © 2022 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. 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

Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Portfolio 392. Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS.