




Una contribución positiva a través de los mercados emergentes

Longitud

 7 minuto(s) de lectura

Invertir en los mercados emergentes implica una voluntad que va mucho más allá del simple objetivo de lograr rentabilidad financiera. En efecto, debido a su nivel de desarrollo económico, invertir en este universo nos permite apoyar el progreso social y medioambiental de los países en vías de desarrollo.

Desde hace más de 30 años, Carmignac ha sabido distinguirse como actor reconocido en los mercados emergentes gracias a un enfoque sostenible.

Carmignac, pionero en la inversión en mercados emergentes

Carmignac fue uno de los primeros en invertir en los mercados emergentes desde su fundación en 1989.

A lo largo de los años hemos sido capaces de desarrollar un enfoque único y distintivo para identificar las oportunidades del mercado. Hemos acumulado una sólida experiencia en este ámbito, que puede apreciarse en el desarrollo de una gama de fondos especializados con nuevos motores de rentabilidad y una mayor diversificación, que abarcan todas las clases de activos.

Esta trayectoria y la confianza de nuestros socios han permitido que nuestra experiencia en el universo emergente represente ya casi 7.000 millones de euros de activos gestionados¹.

Nuestro posicionamiento respecto a los factores ESG

Integrar criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno nos parece una necesidad para una gestión adecuada del riesgo, dada la materialidad financiera de los factores ESG.

Además, creemos que es nuestra responsabilidad contribuir positivamente a la sociedad y al medio ambiente a largo plazo y hacer de la creación de valor para nuestros clientes nuestra prioridad. Por eso siempre hemos incluido consideraciones ESG en nuestro análisis. Por ejemplo, nunca hemos invertido en los sectores del tabaco o las armas.

Sin embargo, en los últimos años hemos reforzado nuestro enfoque* y formalizado nuestra filosofía de inversión sostenible:



Fuente: Carmignac, diciembre de 2022

*No todos los fondos y emisores están cubiertos por esta declaración. Si desea más detalles, consulte: https://www.carmignac.es/es_ES/responsible-investment/breve-descripcion-4680

**En respuesta al artículo 173 de la ley francesa sobre transición energética.

Como inversor independiente con fuertes convicciones, hemos optado por centrarnos en tres grandes temáticas ESG, en línea con el ADN de Carmignac: Clima, Empoderamiento y Liderazgo. En la actualidad, más **del 90%² de nuestros activos están clasificados como conformes a los artículos 8 o 9** del reglamento SFDR³.

Nuestra inversión en mercados emergentes refleja nuestro enfoque sostenible

Nuestro enfoque de los mercados emergentes refleja nuestro compromiso con la inversión sostenible. Para comprender mejor los riesgos específicos de los países emergentes, nuestros equipos de gestión combinan el análisis fundamental con criterios no financieros. De hecho, aunque nos centramos en la lectura de los fundamentales macroeconómicos de cada valor, así como en la realización de visitas in situ para garantizar un examen exhaustivo, integramos una herramienta propia de análisis ESG, START⁴, en el centro de nuestro proceso para ofrecer una perspectiva humana única y dirigir el diálogo con las empresas en torno a indicadores clave.

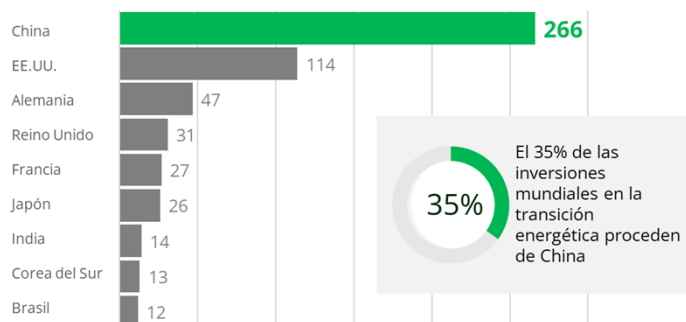
Más allá de esta fase preliminar, también hemos profundizado en nuestro enfoque sostenible a través de planteamientos específicos. En nuestros fondos de renta variable emergente, por ejemplo, nos aseguramos de tener un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente alineándonos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. De hecho, varios ODS son más relevantes para los países emergentes. «Fin de la pobreza», «hambre cero» o «energía asequible y no contaminante» son cuestiones que a menudo ya se abordan en los países desarrollados.

Para nuestras inversiones en bonos emergentes, hemos implementado una herramienta propia de calificación ESG para la deuda pública y, en particular, un modelo dedicado a la deuda emergente. Así pues, nuestro análisis dinámico nos permite evaluar la trayectoria positiva de los países en vías de desarrollo en los pilares E, S y G, así como los riesgos inherentes. Para cada pilar, nos centramos en datos cualitativos, como la cuota de energías renovables en el caso de la dimensión medioambiental, el PIB per cápita en el pilar de la dimensión social o los derechos humanos en el del buen gobierno.

También estamos convencidos de que los mercados emergentes desempeñan un papel clave en la inversión responsable. La transición energética no será posible sin los países emergentes, que ahora se perfilan como grandes protagonistas de la innovación y las tecnologías verdes, como China, Corea del Sur e India.



Inversiones en la transición energética en 2021 (miles de millones USD)



Fuente: Carmignac, BNEF, Bloomberg, a 31/12/2021

En Carmignac, hemos combinado nuestro carácter de pioneros en los mercados emergentes con nuestro enfoque ESG para ofrecer soluciones de inversión complementarias y sostenibles:

Carmignac Emergents



Estrategias en renta variable

Aprovechar las oportunidades prometedoras en el universo de la renta variable de los países emergentes con un enfoque sostenible

[Descubra el Fondo](#)

Carmignac Portfolio China New Economy



Estrategias en renta variable

Aprovechar el potencial de crecimiento de la nueva economía china

[Descubra el Fondo](#)

Carmignac Portfolio EM Debt



Estrategia en renta fija

Seizing opportunities on the EM fixed-income markets while retaining flexibility

[Descubra el Fondo](#)

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine



Estrategia diversificada

An all-inclusive, sustainable EM solution

Descubra el Fondo

En definitiva, invertir en los mercados emergentes no es solo una fuente de rentabilidad y diversificación, sino también una oportunidad para invertir de forma sostenible.

¹Source: Carmignac as at 31/01/2023.

²Source: Carmignac as at 31/01/2023

³The SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 is an EU regulation that requires asset managers to sort their funds into categories including: "Article 8" for funds that promote environmental and social characteristics, "Article 9" for those that engage in sustainable investment with measurable objectives, and "Article 6" for funds that do not necessarily have a sustainability objective. For more information, visit: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=en>.

⁴The exclusive START ESG system combines and aggregates ESG indicators from the main suppliers of market data. It is not possible to take all relevant indicators into consideration owing to a lack of standardisation and insufficient reporting of certain ESG indicators by listed companies. START provides a centralised system through which Carmignac delivers its analyses and insights into each business assessed, even if the external data it has aggregated is incomplete. For more information, please refer to the ESG integration policy on our website: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_FR_en.pdf

Mercados emergentes

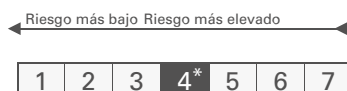
Rumbo a Asia

Aprende más

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

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.

PAÍSES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

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.

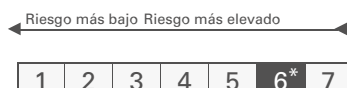
GESTIÓN DISCRECIONAL: La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

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 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.

PAISES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

LIQUIDEZ: Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc

ISIN: LU1623763221

Duración mínima
recomendada de la
inversión



Principales riesgos del Fondo

PAISES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

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.

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.

CRÉDITO: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

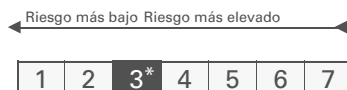
El fondo no garantiza la preservación del capital.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

Carrington FONDOS Emerging Markets A EUR ACC

ISIN: LU0592698954

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.

PAÍSES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. 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.

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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos KID, 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 (KID). El KID deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el KID. 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.

Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395, Carmignac Portfolio 392, Carmignac Patrimoine 386, Carmignac Long-short European Equities 398, Carmignac Investissement 385, Carmignac Emergents 387, Carmignac Credit 2025 1947, Carmignac Euro-Entrepreneurs 396, Carmignac Court Terme 1111.

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: www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759

Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.