



Carmignac Patrimoine: actualización del Fondo

Publicado

20 De Abril De 2022

Longitud

🕒 2 minuto(s) de lectura

¿Cómo afectó la crisis de ucrania a la cartera?

La decisión rusa de invadir Ucrania sorprendió al mundo y a los mercados financieros, ya que los expertos en geopolítica, los políticos y los economistas se habían mostrado escépticos de que dicha invasión pudiera producirse dado el enorme coste humano, financiero y político que supondría. La ofensiva rusa en Ucrania repercutió en el Fondo por lo siguiente:

La invasión de Rusia y las sanciones económicas introducidas en respuesta causaron un **impacto significativo en los mercados financieros** en su conjunto, no sólo en los activos rusos.

Aunque estaba limitada a alrededor del 5% cuando comenzó el conflicto, nuestra exposición a Rusia lastró la rentabilidad de la cartera durante el periodo.

A lo largo del periodo, **conseguimos amortiguar los efectos** de la caída de los mercados de renta variable y la subida de los tipos de interés gracias a un posicionamiento globalmente prudente

¿Por qué mantenemos valores rusos?

Nuestra **exposición a Rusia era sólo a través de la deuda pública y corporativa** no teníamos acciones rusas. Invertimos en Rusia a la luz de:

La **solidez de los fundamentales económicos del país** (ratio deuda/PIB reducida, sólidas reservas de divisas...).

Las **tendencias alentadoras** que observamos en los criterios no financieros, sobre todo en el pilar medioambiental, como el programa de «reforma de los residuos» destinado a mejorar la gestión de los mismos y resolver el problema de los vertederos ilegales.

Estas inversiones se hicieron con **una visión a largo plazo**.

Qué ajustes se han aplicado?

Antes de la invasión, nuestros análisis y expectativas apuntaban a un crecimiento económico más lento y a una inflación más persistente de lo que generalmente se esperaba en 2022; la guerra en Ucrania no hará sino acentuar estas tendencias. Por este motivo, adoptamos **una postura todavía más prudente**:

Con **inversiones en empresas** que son **relativamente inmunes a las fluctuaciones económicas** o que ofrecen una **buena visibilidad** de resultados.

Manteniendo una **alta exposición al efectivo** (hasta el 19%) y una exposición moderada al oro.

Gestión activa del riesgo, tanto en el ámbito de la renta variable como en el de la renta fija

Una cartera posicionada para una rentabilidad futura

Aunque el entorno actual, que combina un crecimiento lento, una inflación elevada y tensiones geopolíticas, nos ha obligado a invertir en **segmentos defensivos** y en aquellos que ofrecen **una buena visibilidad**, nuestra **fuerte asignación de efectivo** nos concede **la flexibilidad y la agilidad** que necesitamos **para aprovechar las oportunidades** cuando las perspectivas sean mejores.



Precios y tipos de interés más altos



Ralentización del crecimiento



Gestión de riesgos



Sector energético (inflación)

Sector financiero (tipos más altos)



Segmentos defensivos: salud, productos básicos de consumo



Buena visibilidad: TI, bienes de consumo



Efectivo



Oro

Fuente: Carmignac, a 31/03/2021

Carmignac Patrimoine

Buscando la mejor asignación de activos en todas las condiciones del mercado

Descubra la página del fondo

Carmignac Patrimoine A EUR Acc

ISIN: FR0010135103

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.

Fuente: Carmignac, 31.03.2022. 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). 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 Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Patrimoine 386. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.