

## Carmignac Portfolio Human Xperience celebra su segundo aniversario

---

Publicado

17 De Abril De 2023

Longitud

 5 minuto(s) de lectura

**Carmignac Portfolio Human Xperience** es un Fondo centrado en la «S» de los criterios **ESG**.

#### Fondo de inversión de temática social

Una estrategia temática que se basa tanto en la satisfacción del cliente como de los empleados

#### Aprovecha el poder de los datos

Conocimientos cuantitativos y experiencia en el uso de fuentes de datos «alternativas»

#### A escala mundial y sin restricciones

Cartera concentrada de baja rotación que busca un elevado componente activo (Active Share)

## Conozca la filosofía

**Carmignac Portfolio Human Xperience** invierte en empresas que demuestran una elevada satisfacción de sus clientes y empleados. De hecho, no sólo creemos que esto es importante para retener tanto a clientes como a empleados, sino que un gran conjunto de investigaciones y datos corroboran que la experiencia humana es un factor clave para el éxito empresarial. Las empresas que ofrecen experiencias positivas a sus clientes y empleados pueden estar mejor posicionadas para lograr rentabilidades superiores a largo plazo.

El **primer pilar** se centra en encontrar compañías que demuestren una sólida experiencia del cliente. Para ello buscamos comprender múltiples factores relacionados con la forma en que la empresa considera y aborda las expectativas de los clientes. Estos factores clave son los siguientes:



Seguridad de los productos y responsabilidad

Satisfacción del cliente

Privacidad del cliente

Bienestar del cliente

El **segundo pilar** se centra en encontrar compañías que demuestren una sólida experiencia del empleado. Comprender y analizar cómo tratan las empresas a sus empleados es clave para identificar a las mejores. Los factores que pueden conducir a una experiencia positiva de los empleados son los siguientes:

Salud y seguridad

Compromiso con los empleados



Cultura corporativa

Diversidad e inclusión

**La inversión responsable está plenamente integrada en este proceso de inversión** y forma parte de nuestro objetivo de identificar empresas con perspectivas a largo plazo atractivas. El Fondo adopta un enfoque de la inversión basado en la excelencia y la responsabilidad social. Nos esforzamos por seleccionar los mejores emisores del universo invertible en función de su gestión sin parangón de la satisfacción de clientes y empleados.

## Análisis de la rentabilidad

Nuestra cartera tiene un sesgo natural hacia los sectores relacionados con el consumo. Aunque 2022 se resintió de esta sobreponderación, sobre todo en tecnología y consumo discrecional, la selección de valores ha demostrado tener un impacto neutral en la rentabilidad inferior durante el periodo. Desde su lanzamiento, la selección de valores en los siguientes sectores ha contribuido positivamente al rendimiento total:

**Bienes de consumo básico:** las posiciones en L'Oreal y General Mills han sido beneficiosas para el Fondo, donde los datos de nuestras encuestas demuestran una gran satisfacción tanto de los clientes como de los empleados.

**Salud:** Novo Nordisk, centrada en la lucha contra la diabetes, ha sido uno de los valores que ha obtenido los mejores resultados en su sector y para el Fondo.

**Tecnología:** Intuit y Nvidia han contribuido positivamente desde principios de año y se encuentran entre las mejores empresas para trabajar de las que se incluyen en las encuestas de Fortune.

**Nuestra cartera ha estado sesgada principalmente hacia empresas de calidad más defensivas**, en un contexto de ralentización del crecimiento en todo el mundo.



## ¿Qué nos depara el futuro?

La dinámica del mercado en la que nos encontramos sigue influida por las mayores presiones inflacionistas y las crecientes perspectivas de debilitamiento del crecimiento económico.

Nuestra estrategia sigue centrándose en identificar y participar en empresas que presenten sólidas características en cuanto a clientes y empleados y que, en nuestra opinión, tengan las mejores perspectivas a largo plazo. Aunque el mercado fue especialmente turbulento en 2022, confiamos en que se haya creado un conjunto único de oportunidades que esperamos aprovechar.

El año pasado mantuvimos una posición defensiva y tratamos de reducir el carácter cíclico de la cartera. Nuestro sesgo inherente a la calidad, especialmente en los valores de consumo, debería seguir beneficiándose si se producen recortes de los tipos de interés a largo plazo.

Carmignac Portfolio Human Xperience

# Un fondo temático centrado en la experiencia del cliente y del empleado

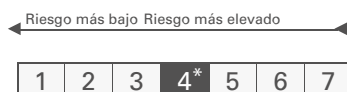
[¿Quiere saber más?](#)



## Carmignac Portfolio Human Xperience A EUR Acc

ISIN: LU2295992163

Duración mínima  
recomendada de la  
inversión



### Principales riesgos del Fondo

**RENDA 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.

**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.

**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](http://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](http://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.