



## Invertir para las generaciones futuras con Carmignac Portfolio Grandchildren

¿Por qué invertir en valores de calidad?

---

Publicado

27 De Noviembre De 2023

---

Cuando hablamos de invertir a largo plazo, a menudo nos viene a la mente la idea de empresa de calidad. Sin embargo, puede ser difícil definir con precisión este concepto, y la definición suele variar en función de los distintos inversores, ya que nadie dirá que invierte en empresas de poca calidad. En Carmignac, nos esforzamos por lograr una definición lo más objetiva posible, basada en dos conceptos clave: la rentabilidad y la reinversión de los beneficios en el crecimiento futuro. Convencidos como estamos de que es responsabilidad nuestra generar valor tanto financiero como extrafinanciero para nuestros clientes y las generaciones futuras, **Carmignac Portfolio Grandchildren** pretende aprovechar las oportunidades que ofrecen los valores de calidad.

**Carmignac Portfolio Grandchildren, un fondo intergeneracional centrado en empresas de calidad en los mercados desarrollados**

**Carmignac Portfolio Grandchildren** es un fondo de renta variable internacional lanzado en 2019 con el objetivo de lograr rentabilidad en valores de calidad adoptando un enfoque sostenible.

El término inglés «Grandchildren» tiene un significado especial para nosotros porque simboliza el objetivo que compartimos con nuestros clientes de preservar y transmitir su capital a las generaciones futuras. Para ello, identificamos empresas de calidad capaces de capear distintos ciclos económicos. Esta resistencia y capacidad de adaptación permiten al Fondo alcanzar su objetivo de permitir a los ahorradores generar un patrimonio.

## La prima de calidad: resultados mejores que la media a largo plazo

Es esencial realizar un análisis en profundidad de los resultados de los distintos estilos de gestión para ayudar a los inversores a tomar decisiones de inversión. Frente a estilos de gestión bien conocidos por los inversores, como el de «crecimiento» y el de «valor», hemos observado que las empresas de calidad han sabido aguantar el tipo durante las últimas décadas. La solidez de sus fundamentales y su capacidad de innovación les permiten a menudo adaptarse a los cambios del mercado para seguir siendo competitivas. Como inversores, tiene sentido centrarse en estos valores, ya que ofrecen una alternativa para hacer frente a las diferentes coyunturas del mercado.

## Evolución del MSCI World Quality frente al MSCI World Growth y el MSCI World Value desde su creación en 1982:



## Un enfoque específico orientado en valores de calidad en Carmignac



En Carmignac, creemos que las empresas son una fuente de oportunidades de inversión. Con el fin de identificarlas en toda una serie de condiciones de mercado, Mark Denham, actual responsable del equipo de renta variable europea y gestor de Carmignac, desarrolló hace ya más de 20 años, un proceso basado en datos históricos y características concretas.

Un proceso de inversión contrastado que se basa en dos criterios concretos: **rentabilidad elevada y sostenible y reinversión de los beneficios para apoyar el crecimiento futuro**. Al reinyectar capital internamente en lugar de pagar dividendos, estas empresas crean motores de crecimiento adicionales, a través de la innovación o el desarrollo de productos, por ejemplo, lo que les permite perdurar. Este estilo de gestión se utiliza en varios fondos de nuestra gama y, en particular, en nuestro fondo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Este enfoque demuestra nuestro compromiso de ayudar a los inversores a crear un capital sostenible que les beneficie no solo a ellos, sino también a las generaciones futuras.

Sin embargo, más allá de los aspectos puramente financieros, también creemos que es importante definir valores de calidad teniendo en cuenta criterios extrafinancieros. En Carmignac, estamos convencidos de que una empresa de calidad debe contribuir positivamente al medio ambiente y a la sociedad. Consideramos que las empresas con elevadas exigencias de desarrollo sostenible pueden tener perspectivas más prometedoras a largo plazo.



## Invertir para el mañana

El contexto macroeconómico de los últimos años ha llevado a los inversores a preguntarse por el impacto del retorno de la inflación y de la brutal subida de los tipos de interés en la economía y las empresas. La actual desaceleración económica está impulsando a los inversores a priorizar los valores y sectores de calidad, que muchos consideran más resistentes. De hecho, estas empresas suelen tener menos deuda y balances sólidos. Esto significa que pueden seguir financiando nuevos proyectos sin incurrir en costes de endeudamiento excesivos y mantener márgenes atractivos.

En particular, vemos oportunidades en sectores con futuro como la salud, que combina la resiliencia a corto plazo con perspectivas de crecimiento a largo plazo. Sin embargo, no debemos perder de vista que para un inversor a largo plazo, siempre es un buen momento para invertir en renta variable de calidad.

### **Convicciones sobre salud y consumo básico, sectores de alta calidad estructural**

Los sectores defensivos son menos sensibles a las distintas fases del ciclo económico. Concretamente, es el caso de los valores de salud y consumo básico. La innovación es parte integral del funcionamiento de estos sectores. El sector de salud debe aportar continuamente soluciones a los retos sanitarios que plantean cambios demográficos como el crecimiento y envejecimiento de la población, mientras que el sector del consumo se enfrenta a diario a nuevas necesidades emergentes ligadas a los nuevos estilos de vida.

### **Novo Nordisk, un siglo de innovación médica**

En Carmignac Portfolio Grandchildren, tenemos una fuerte convicción en la farmacéutica danesa Novo Nordisk. Novo Nordisk reinvierte una parte importante de sus beneficios en investigación para desarrollar tratamientos contra el creciente número de enfermedades crónicas relacionadas con el estilo de vida urbano. La empresa es pionera en la lucha contra la diabetes, ya que fue una de las primeras en comercializar insulina en 1923.

### **Procter&Gamble, una historia de vanguardistas**

Procter&Gamble es una empresa estadounidense del sector de productos de consumo básico. Es otra convicción de nuestra cartera porque, desde 1837, ha sabido innovar tanto a través de sus productos como del marketing. Ya sea en el ámbito sanitario, con la invención de una pomada para la congestión nasal en 1894, o de un pañal desechable en 1961, como en el ámbito de los productos para el hogar, con unas toallitas suavizantes para secadora en 1973, la empresa ha hecho pleno uso de su laboratorio de investigación y desarrollo para satisfacer las cambiantes necesidades de los hogares.



Estamos convencidos de que, en este incierto entorno macroeconómico, las empresas de calidad siguen siendo la mejor opción. Carmignac ha recurrido a su experiencia para identificar empresas rentables a largo plazo a través de **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Este enfoque específico de buscar acciones de calidad permite a los inversores preparar su futuro, así como el de sus hijos y nietos.

## Destacamos

### En resumen

En las últimas décadas, **las empresas de calidad** han sabido aguantar el tipo frente a los estilos de gestión de «crecimiento» y «valor». La solidez de sus fundamentales y su capacidad de innovación les permiten a menudo adaptarse a los cambios del mercado para seguir siendo competitivas.

### Key messages

En Carmignac, adoptamos un **enfoque objetivo** basado en datos históricos y características concretas para identificar empresas de calidad. Se basa en dos criterios concretos: **rentabilidad elevada y sostenible, y reinversión de los beneficios** para apoyar el crecimiento futuro.

### Key messages

Este estilo de gestión se utiliza en varios fondos de nuestra gama y, en particular, en nuestro fondo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Este enfoque demuestra nuestro compromiso de **ayudar a los inversores a crear un capital sostenible** que les beneficie no solo a ellos, sino también a **las generaciones futuras**.

### Key messages

La actual desaceleración económica está incitando a los inversores **apriorizar los valores y sectores de calidad**, que muchos consideran más resistentes. Sin embargo, no debemos perder de vista que para un inversor a largo plazo **siempre es un buen momento para invertir en renta variable de calidad**



Carmignac Portfolio Grandchildren

# Un Fondo intergeneracional enfocado en empresas sostenibles de calidad

[Consulte la página del Fondo](#)

## Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

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.

**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.

**INFORMACIONES IMPORTANTES Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión** La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. 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 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. 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, 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 KID. 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](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. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. 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.

CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg Tel : (+352) 46 70 60 1 - Filial de Carmignac Gestion Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF - Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros Número de registro mercantil (R.C.) Luxemburgo B 67 549