

CARMIGNAC INVESTISSEMENT: BATIENDO A SU ÍNDICE DE REFERENCIA DESDE HACE MÁS DE TRES AÑOS

por David OLDER
- Head of Equities, Fund Manager
16.11.2020

+31,7 %

rentabilidad a tres años (frente al +22,6 % del índice de referencia)*

+56,1 %

rentabilidad desde que David Older asumió el mando (frente al +29,7 % del índice de referencia)*

+25,1 %

rentabilidad YTD (frente al +0,6 % del índice de referencia)*

*Índice de referencia: MSCI ACWI (USD) (con reinversión de dividendos netos). Fecha de la toma de relevo de David Older: 31/12/2018.

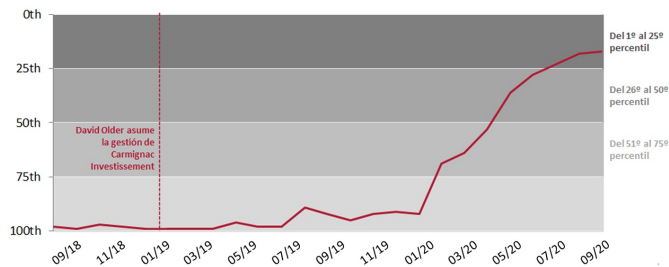
Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente los resultados futuros. La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor). Datos a 06/11/2020

El nombramiento de David Older como responsable de renta variable marcó el inicio de unas mejoras de gran calado en los procesos y el equipo de renta variable de Carmignac. Del mismo modo, su nombramiento al frente del Fondo Carmignac Investissement dio el pistoletazo de salida a un nuevo capítulo de la estrategia.

Ello se refleja en la evolución en la clasificación por percentiles de rentabilidad en periodos consecutivos de un año frente a sus homólogos ², que mejoró de forma considerable desde que David Older asumió el mando³:

Carmignac Investissement frente a homólogos

Clasificación de Morningstar por percentiles de rentabilidad en periodos consecutivos de un año frente a su grupo de homólogos²



En el grupo de homólogos se incluyen fondos de títulos de renta variable de crecimiento y gran capitalización. Clase de participación A EUR acum. Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente los resultados futuros. La rentabilidad podría aumentar o descender debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor). Fuente: Morningstar Direct, Carmignac, septiembre de 2020. Periodo del 1/9/2018 al 30/9/2020.

Puntos clave de la mejora de la performance:

- Se trata del resultado de años en la **renovación del equipo de renta variable** y en el **proceso de inversión**
- Una **acertada selección de títulos** en temáticas disruptivas de crecimiento a largo plazo **(puramente centrada en la generación de alfa)**
- Pone de relieve la **gestión sumamente rigurosa de las mejores posiciones** a manos de David

Ejemplo de un caso de éxito a largo plazo: el comercio electrónico

Entre los diez títulos que mejor rentabilidad han obtenido desde el 31/12/2018 (fecha de nombramiento), destacamos tres actores del comercio electrónico que operan en tres regiones diferentes y que ilustran a la perfección la filosofía del fondo: Identificar tendencias que presentan parámetros universales y que se pueden replicar fácilmente en todos los países y negocios.

Además, esta buena evolución no depende por completo del comercio electrónico. **Amazon** cuenta con su negocio de la nube, la mayor parte del valor de **Mercadolibre** reside en su segmento de pagos y **Sea Ltd.** mantiene su liderazgo en el mercado de videojuegos del sudeste asiático. Dado que la penetración del

comercio electrónico ha protagonizado una considerable aceleración, estamos ahora atentos a la próxima tendencia de gran calado: el comercio en redes sociales.

¿Por qué elegir Carmignac Investissement frente a cualquier otro Fondo de renta variable mundial?

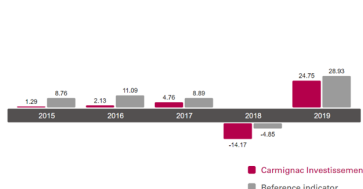
- **Saca realmente partido de su exposición internacional**, con una asignación significativa a los mercados emergentes, en concreto a China.
- Está **diversificado** en términos de sectores y posiciones, con exposición a los títulos relacionados con la tecnología, pero no exclusivamente. Los sectores industrial, de consumo y de salud representan una parte importante del fondo.
- Está **respaldado por un equipo de analistas diversos y con talento**, con la misma filosofía de inversión y especializados en los sectores donde encontramos las **tendencias de crecimiento a largo plazo más prometedoras**.
- Se basa en la **disciplina**: una filosofía a contracorriente y una **gran proactividad en la gestión del tamaño de las posiciones**, lo que limita el riesgo vinculado a las posiciones saturadas.

Desde principios de año, la clase de participación A EUR de Carmignac Investissement registró una evolución de +25,1 %, frente al +0,6 % del índice de referencia¹. Ha batido al 95 % de sus homólogos (Fondos de renta variable internacional) desde principios de año y al 90 % de ellos desde que David Older tomó el relevo³.

Descubra la web del Fondo:

Carmignac Investissement

Rentabilidad anual



Rentabilidad acumulada

| | 3 años | 5 años |
|--------------------------------|--------|--------|
| Carmignac Investissement A EUR | 31.7% | 40.2% |
| Índice de referencia | 22.6% | 43.7% |

Fuente: Carmignac, Bloomberg, a 06/11/2020. Rentabilidad de la participación de clase A EUR acum. **Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente los resultados futuros. La rentabilidad podrá subir o bajar a resultados de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor).** ©

Carmignac Investissement

← Riesgo más bajo Riesgo más elevado → Duración mínima recomendada de la inversión
Potencialmente menor rentabilidad Potencialmente mayor rentabilidad

| |
|----|
| 1 |
| 2 |
| 3 |
| 4 |
| 5 |
| 6* |
| 7 |

Principales riesgos del Fondo

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS 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.

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.

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.

*Escala de riesgo del DFI (Datos Fundamentales para el Inversor). Riesgo 1 no es sinónimo de una inversión sin riesgo. Este indicador podrá cambiar con el tiempo. Clase de participación A EUR acum. Código ISIN: FR0010148981.

¹Índice de referencia: MSCI ACWI (USD) (con reinversión de dividendos netos). ²En el grupo de homólogos se incluyen fondos de títulos de renta variable de crecimiento y gran capitalización. ³Fecha de la toma de relevo de David Older: 31/12/2018.

Este artículo es un material publicitario. El presente artículo está dirigido a clientes profesionales. Se prohíbe su reproducción, ya sea total o parcial, sin el consentimiento previo de la gestora. Este documento no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Los Fondos de inversión franceses (fonds commun de placement o FCP) son fondos de inversión colectiva de derecho francés (FCP), de conformidad con la directiva OICVM y en virtud de la legislación francesa. La referencia a ciertos valores e instrumentos financieros se presenta a efectos meramente ilustrativos con el fin de destacar títulos que se incluyen o se han incluido en las carteras de los fondos de la gama Carmignac. No tiene por objeto fomentar la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a ninguna prohibición de negociación sobre estos instrumentos antes de emitir alguna comunicación. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Las carteras de los Fondos de Carmignac podrán modificarse sin previo aviso. El acceso al Fondo podrá estar restringido para determinadas personas o países. El Fondo no está registrado en Norteamérica, Sudamérica, Asia ni Japón. Los Fondos están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). El Fondo no ha sido registrado en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. El Fondo no podrá 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/o la ley FATCA. El Fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y comisiones se detallan en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). Podrá consultar el folleto del Fondo, los documentos DFI y los informes anuales en la web www.carmignac.com, o previa petición a la Gestora. El DFI deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. - En Suiza, podrá consultar los respectivos folletos, documentos DFI e informes anuales del Fondo en la web www.carmignac.ch o a través de nuestro representante en Suiza, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. El agente de pagos es CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon (Suiza), Route de Signy 35, 1260 Nyon. - En el Reino Unido, podrá consultar los respectivos folletos, documentos DFI e informes anuales de los Fondos en la web www.carmignac.co.uk, o previa petición a la Gestora o, en el caso de los Fondos franceses, en las oficinas del Representante, BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, que opera a través de su sucursal en Londres: 55 Moorgate, Londres EC2R. Este documento ha sido elaborado por Carmignac Gestion y/o Carmignac Gestion Luxembourg y se distribuye en el Reino Unido por Carmignac Gestion Luxembourg, sucursal en el Reino Unido (registrada en Inglaterra y Gales con el número FC031103, CSSF, de 10/06/2013). En España: Carmignac Patrimoine está registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 385.