



Actualización del Fondo – Carmignac Investissement

Publicado

10 De Noviembre De 2022

Longitud

 3 minuto(s) de lectura

Deterioro de la situación económica mundial

El contexto macroeconómico mundial es hoy peor que al principio del tercer trimestre. En todo el mundo asistimos a un descenso de la actividad económica, ya que la inflación erosiona el poder adquisitivo de los consumidores, lo que deprime la demanda.

Aunque el deterioro de las perspectivas de crecimiento llevó inicialmente a los inversores a anticipar la actuación de las autoridades para reactivar la economía, sus esperanzas se vieron frustradas. Los bancos centrales, encabezados por la Reserva Federal de Estados Unidos, han declarado firmemente su intención de frenar la inflación «cueste lo que cueste». La única excepción destacable es China, que ha decidido apoyar su economía y reactivar un crecimiento que se ha visto penalizado por la aplicación de la «política de covid cero».

¿Cómo nos ha ido en este contexto?

En este difícil contexto, la estrategia de nuestro Fondo se ha visto perjudicada por la rentabilidad inferior de una selección de empresas que, a pesar de mostrar sólidos fundamentales de crecimiento y calidad, siguen siendo sensibles a una subida de los tipos de interés. Seguimos convencidos de que este tipo de empresas ofrece una perspectiva atractiva a largo plazo, que resulta aún más atractiva por la contracción de su valoración desde principios de año.

En la siguiente ficha se recogen los principales factores que han contribuido positiva o negativamente a los resultados del trimestre:

Factores positivos para la rentabilidad del Fondo

Nuestra selección dentro del sector industrial: Sunrun, proveedor estadounidense de sistemas de generación de energía solar fotovoltaica y de productos de almacenamiento de energía en baterías, registró una rentabilidad decente gracias a la Ley para la Reducción de la Inflación firmada por la Administración Biden, que destinará 369.000 millones de dólares de inversión a energías limpias y reducción de los gases de efecto invernadero.

Uber Technologies: la empresa presentó unos resultados robustos en el segundo trimestre y también contribuyó positivamente.

Factores negativos para la rentabilidad del Fondo

Nuestras posiciones en el comercio electrónico: en particular JD.com, una empresa china que sigue limitada por las medidas sanitarias relacionadas con el covid.

Nuestra elevada posición en Amazon: tras un descenso generalizado del sector, la empresa nos penalizó durante el periodo, ya que la compañía trabaja con un exceso de capacidad en su red logística como consecuencia de la extraordinaria demanda relacionada con la pandemia.



Perspectivas

Nuestra estrategia consiste en elaborar una cartera que incluya empresas de crecimiento con valoraciones razonables, como las de seguridad informática, por ejemplo, perfiles defensivos con integrantes de los sectores de sanidad y materias primas, y empresas sensibles a los desequilibrios de la oferta y la demanda en el sector energético.

Comenzamos el nuevo trimestre con una cartera muy diversificada en cuanto a sectores, geografía, estilo y sesgo. El núcleo de nuestra cartera lo conforman valores de crecimiento de calidad (39%), que equilibramos con una asignación al sector energético (10%) y a valores de alto crecimiento (11%), cuyas valoraciones se han contraído considerablemente.

En general, nuestras inversiones siguen apoyándose en 4 tendencias estructurales a largo plazo, que se ilustran a continuación:

Un enfoque multitemático que busca generar mayores rentabilidades



NUEVOS HÁBITOS DE CONSUMO

Empresas que se benefician del auge de Internet y de la polarización del gasto de los hogares.



TECNOLOGÍAS DISRUPTIVAS

Empresas relacionadas con el ecosistema digital, incluido el almacenamiento en la nube y el *software*.



CUESTIONES RELACIONADAS CON LA SALUD

Empresas que abordan los principales retos del envejecimiento de la población, tratamiento de enfermedades crónicas, sistemas sanitarios.



CAMBIO CLIMÁTICO

Empresas que trabajan por la transición energética o que ofrecen productos adaptados a ella.

Carmignac Investissement

El poder de la inversión temática sostenible

[Descubra la página del fondo](#)

Carmignac Investissement A EUR Acc

ISIN: FR0010148981

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.

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

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.

La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. 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 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 (DFI). 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 Entrepreneur 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.