

# 35 AÑOS DE HISTORIA EN RENTA VARIABLE Y MUCHOS MÁS POR DELANTE

28/10/2024

**Carmignac Investissement**, nuestra solución insignia en renta variable mundial, celebra su 35º aniversario. El Fondo ha superado la prueba del paso del tiempo y demostrado su relevancia, década tras década, ofreciendo una solución dinámica para inversores con un horizonte de inversión a largo plazo y una saludable propensión al riesgo. Carmignac Investissement ha evolucionado a lo largo del tiempo para mantener intacto su mandato, preservando al mismo tiempo su naturaleza inherente: visionario y sin restricciones, y dispuesto para capitalizar empresas prósperas y tendencias de mercado prometedoras.

## UN FONDO CONSOLIDADO QUE A DIA DE HOY SE MANTIENE COMO UNA SOLUCIÓN DE INVERSIÓN ATRACTIVA

### RENTABILIDAD ANUALIZADA DEL 9,6% DESDE SU LANZAMIENTO

Rentabilidad media superior a la de sus homólogos<sup>1</sup> a 1, 3 y 5 años. El Fondo generó una **rentabilidad acumulada del 2.574%** frente al 695% de su índice de referencia<sup>2</sup> desde su lanzamiento en 1989.

### UN NUEVO GESTOR CON TALENTO DEMOSTRADO

**Kristofer Barrett** asumió la gestión del Fondo en abril de 2024. Su impresionante trayectoria y amplia experiencia en diversos mercados suponen una valiosa aportación a la estrategia.

### UN ENFOQUE DE INVERSIÓN ÚNICO

El Fondo busca empresas de todo el mundo con un perfil de crecimiento a largo plazo basado en la innovación, la tecnología y una propuesta de comercialización única, priorizando al mismo tiempo la rentabilidad.

<sup>1</sup>Categoría Morningstar: Renta variable mundial de crecimiento y gran capitalización.

<sup>2</sup>Índice de referencia: MSCI ACWI (USD) (con reinversión de dividendos netos). Fecha de lanzamiento del fondo: 26/01/1989. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor).

## ¿QUÉ ATRIBUTOS SON ÚNICOS EN CARMIGNAC INVESTISSEMENT?

## FUERA DE LO COMÚN

Carmignac Investissement exprime al máximo su naturaleza **no restringida** en lo que respecta a sectores, regiones y estilo de inversión. Aunque entre sus 10 principales posiciones figuran algunos de los mejores casos de crecimiento de los últimos años, **cerca de la mitad de los valores de la cartera apenas están incluidos (cuando no lo están en absoluto) por índices de mercado como el MSCI World.**

Este atributo tan «poco común» se refleja también en una **exposición a empresas de pequeña y mediana capitalización** que abre la puerta a firmas innovadoras con fundamentales especialmente sólidos y valoraciones por lo general más atractivas que las que ofrecen las empresas de gran capitalización. La exposición a empresas de pequeña y mediana capitalización también aporta una excelente oportunidad para diversificar la cartera.

Y, por último, nuestra asignación a los **mercados emergentes** es sustancial ¿especialmente a Taiwán y Corea, que cuentan con una sólida industria de semiconductores?, un factor considerablemente diferenciador respecto a nuestro índice de referencia, el MSCI ACWI.

## UN ENFOQUE BASADO EN LA CADENA DE VALOR

Cuando buscamos empresas con un perfil de crecimiento a largo plazo por el mundo, analizamos meticulosamente toda la cadena de valor para identificar aquellas que maximicen el valor en cada etapa. Evaluamos la posición de cada empresa dentro de la cadena de valor, si cuentan con una ventaja competitiva, el empleo que hacen de la tecnología y los modelos de negocio. Tenemos preferencia por empresas innovadoras con equipos directivos afianzados que ofrezcan productos esenciales.

¿Dónde vemos más potencial? La **tecnología** sigue siendo nuestra principal asignación sectorial, ya que numerosas empresas de toda la cadena de valor se perfilan como grandes beneficiarias de la digitalización. Asimismo, mantenemos una ponderación significativa en el **sector de la salud** que abarca los dos extremos del espectro: empresas de alto crecimiento impulsadas por la innovación y modelos de negocio de menor crecimiento y gran visibilidad que desempeñan papeles esenciales en una cadena de valor compleja.

## 35 AÑOS DE EXPERIENCIA GESTIONANDO RENTA VARIABLE MUNDIAL

Tenemos una dilatada experiencia en inversiones en diversos sectores y zonas geográficas, lo que nos permite identificar tendencias de crecimiento a largo plazo en todo el mundo. De hecho, parte del ADN del Fondo es disponer de visión a largo plazo, ya que nuestra pretensión es ir más allá de las tendencias del mercado a corto plazo. Llevamos invirtiendo en los mercados emergentes desde nuestra creación en 1989, cuando esta era una característica de inversión muy poco habitual un fondo de renta variable mundial. También fuimos capaces de anticipar los superciclos de las materias primas y la tecnología, por citar algunos. La estrategia se mantuvo fiel a su filosofía desde el lanzamiento, buscando al mismo tiempo formas de afianzar su capacidad para cumplir los objetivos. El equipo de inversión ha recibido refuerzos a lo largo del tiempo hasta conformar un equipo cualificado y cohesionado de expertos de todos los sectores y regiones, con objeto de tener una visión integral de los mercados mundiales de renta variable y su potencial.

## LA ESTRATEGIA EN POCAS PALABRAS

Descubra las principales características y ventajas del Fondo de la mano de su gestor, Kristofer Barrett

## INVERTIR CON APORTACIONES PERIÓDICAS

Carmignac Investissement es un fondo apropiado en el que invertir a largo plazo mediante aportaciones programadas.

Si hubiera invertido 250 euros al mes en el Fondo desde 1989, ¿de cuánto capital dispondría hoy?

**107250€**

**Capital total invertido**  
desde 1989

**641625€**

**Ganancia total de capital**  
desde 1989

**748875€**

**Capital total conseguido**  
desde 1989

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

(ISIN: FR0010148981)

Clasificación SFDR\*\* :

Clasificación SFDR **8**



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.**

\*Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. \*\*El Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088 es un reglamento europeo que requiere a los gestores de activos clasificar sus fondos, en particular entre los que responden al «artículo 8», que promueven las características medioambientales y sociales, al «artículo 9», que realizan inversiones sostenibles con objetivos medibles, o al «artículo 6», que no tienen necesariamente un objetivo de sostenibilidad. Para más información, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=es>.

## GASTOS

**Costes de entrada :** 4,00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

**Costes de salida :** No cobramos una comisión de salida por este producto.

**Comisiones de gestión y otros costes administrativos o defuncionamiento :** 1,50% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

**Comisiones de rendimiento :** 20,00% max. del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasada. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

**Costes de operación :** 1,09% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

## RENTABILIDADES (ISIN: FR0010148981)

Rentabilidades anuales (en %)	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+10.4 %</b>	<b>+1.3 %</b>	<b>+2.1 %</b>	<b>+4.8 %</b>	<b>-14.2 %</b>
Indicateur de référence	+18.6 %	+8.8 %	+11.1 %	+8.9 %	-4.8 %

Rentabilidades anuales (en %)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+24.7 %</b>	<b>+33.7 %</b>	<b>+4.0 %</b>	<b>-18.3 %</b>	<b>+18.9 %</b>
Indicateur de référence	+28.9 %	+6.7 %	+27.5 %	-13.0 %	+18.1 %

Rentabilidades anualizadas	3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+3.4 %</b>	<b>+10.9 %</b>	<b>+6.9 %</b>
Indicateur de référence	+9.4 %	+11.7 %	+10.7 %

Fuente: Carmignac a 30 sept. 2024.

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

### 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.