

# CAPEAR UN NUEVO CICLO MONETARIO CON CARMIGNAC SÉCURITÉ

03/07/2024

**Tras más de una década de tipos de interés muy bajos o incluso negativos, el regreso de rentabilidades atractivas ha despejado el horizonte para los activos de renta fija. Ahora que la bajada gradual de la inflación en la eurozona ha permitido al Banco Central Europeo iniciar un ciclo de recortes de tipos, ¿cuáles son las consecuencias para los inversores y qué estrategia deben adoptar?**

Marie-Anne Allier y Aymeric Guedy, cogestores de **Carmignac Sécurité**, analizan el impacto del actual entorno de mercado en el fondo Carmignac Sécurité y detallan su posicionamiento para los próximos trimestres:

Con una TIR del 4,7%, frente al 3,2% de su índice de referencia<sup>1</sup>, el Fondo está muy bien posicionado para generar rentabilidades positivas, con volatilidad controlada en los próximos trimestres y años.

Aymeric Guedy  
Fund Manager, Analyst

## **Puntos clave a tener en cuenta:**

### **La renta fija vuelve a estar de moda**

La renta fija comenzó a repuntar de nuevo a finales de 2023 y ha cobrado fuerza en 2024, con rentabilidades que no se veían desde hace décadas. Estamos entrando en un ciclo de bajada de tipos, pero eso no implica el fin de las rentabilidades en los mercados de renta fija europeos.

### **Los motores de rentabilidad para los próximos trimestres**

El *carry* será uno de los principales motores de rentabilidad. La deuda corporativa sigue siendo una de nuestras convicciones más sólidas. También gestionamos activamente el riesgo de tipos de interés, para adaptarnos y operar en un entorno que sigue siendo volátil.

### **¿Cuándo invertir en Carmignac Sécurité?**

Siempre es buen momento para invertir en Carmignac Sécurité, cuando se busca una solución conservadora a dos años. Gracias a su flexibilidad, el Fondo ha demostrado su capacidad para capear los diversos entornos de mercado desde 1989. Hoy, el Fondo tiene todas las claves para seguir cumpliendo su mandato.

<sup>1</sup>Fuente: 30/4/2024. La rentabilidad al vencimiento o «Yield To Maturity» es la tasa de rendimiento anual estimada de un bono suponiendo que se mantiene hasta su vencimiento y que todos los pagos se realizan según lo previsto y se reinvierten a esa tasa. Para los bonos perpetuos, se utiliza para el cálculo la siguiente fecha de reembolso. Cabe señalar que la rentabilidad indicada no tiene en cuenta el *carry* en el mercado de divisas, ni los costes y gastos de la cartera. El rendimiento de la cartera es la media ponderada de los rendimientos de cada bono de la cartera. Índice de referencia: ICE BofA ML 1-3 años All Euro Government Index. (con reinversión de cupones).

## SI DESEA SABER MÁS SOBRE CARMIGNAC SÉCURITÉ

Un fondo flexible de baja duración que invierte en los mercados europeos

### CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

(ISIN: FR0010149120)

Clasificación SFDR\*\* :  
**Clasificación SFDR 8**



Duración mínima recomendada de la inversión **2 AÑOS**

#### PRINCIPALES RIESGOS 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. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **PÉRDIDA DE CAPITAL:** La cartera no ofrece garantía o protección alguna del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al del precio de compra. **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.

**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 :** 1,00% 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 :** 1,11% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

**Comisiones de rendimiento :** No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

**Costes de operación** : 0,24% 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: FR0010149120)

Rentabilidades anuales (en %)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Carmignac Sécurité</b>	+1.1 %	+2.1 %	+0.0 %	-3.0 %	+3.6 %
Indicateur de référence	+0.7 %	+0.3 %	-0.4 %	-0.3 %	+0.1 %

Rentabilidades anuales (en %)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Carmignac Sécurité</b>	+2.0 %	+0.2 %	-4.8 %	+4.1 %	+5.3 %
Indicateur de référence	-0.2 %	-0.7 %	-4.8 %	+3.4 %	+3.2 %

Rentabilidades anualizadas	3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Sécurité</b>	+1.4 %	+1.3 %	+1.0 %
Indicateur de référence	+0.5 %	+0.1 %	+0.1 %

Fuente: Carmignac a 31 de dic. de 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 documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. 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 (párrafo 6: «Un resumen de los derechos de los inversores»): [https://www.carmignac.es/es\\_ES/article-page/informacion-legal-1759](https://www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759).

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>. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. La referencia a una clasificación o un precio no es indicativa de clasificaciones o precios futuros de estas IIC o de la sociedad gestora. 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 resultados 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 Sécurité es un fondo común de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número 395. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. El Fondo no está registrado en Norteamérica ni en Sudamérica. No ha sido registrado de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo tiene un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el KID (Documento de datos fundamentales). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es), mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual.