

CARMIGNAC SÉCURITÉ: 35 AÑOS DE RENTABILIDAD CONSISTENTE Y VOLATILIDAD LIMITADA

18/04/2024

En 1989, Edouard Carmignac lanzó Carmignac Sécurité, un fondo de renta fija flexible y no indexado, cuyo objetivo es ofrecer una rentabilidad consistente, poniendo el foco en la gestión de los riesgos en las caídas de mercado. 35 años más tarde, Carmignac Sécurité se mantiene fiel a su filosofía original, **tan vigente hoy como en 1989**.

+288%

Rentabilidad acumulada del Fondo desde su creación en 1989¹.

1%

Por su rentabilidad vs. su categoría en Morningstar a 1, 5, 10, 15 y 20 años².

+4.7%

TIR vs. 3,1% del índice de referencia³.

EVOLUCIONAR PARA CUMPLIR LA MISMA MISIÓN DESDE 1989

Cuando Edouard Carmignac lanzó el Fondo, tenía la visión de ofrecer a los inversores una solución conservadora capaz de proporcionar rentabilidades consistentes con una volatilidad limitada.

A lo largo de los últimos 35 años, el Fondo se ha mantenido fiel a su filosofía original, demostrando al mismo tiempo **su capacidad para adaptarse a un entorno de mercado en constante evolución** con:

Un universo de inversión más amplio

- Con bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros.
- Una mayor asignación al segmento de alto rendimiento: 10% a emisores privados y 10% a deuda pública.

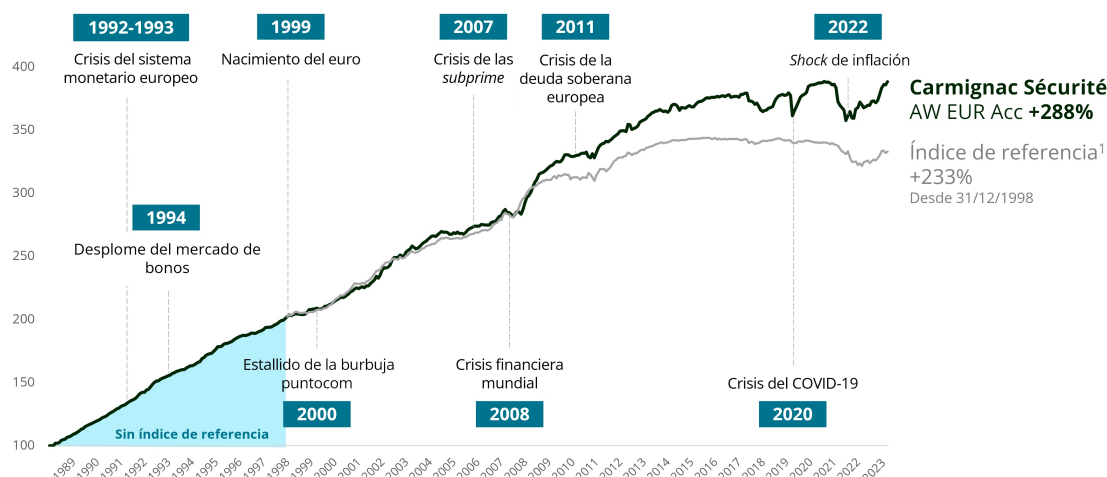
El refuerzo de la gestión del riesgo

- Una gestión activa en estrategias de cobertura.
- Calificación crediticia media del fondo "grado de inversión".
- Ampliación del intervalo de duración modificada de -3 a 4.

La consolidación del conocimiento especializado

- Experiencia reforzada en crédito con un equipo dedicado a esta clase de activos.

UNA FILOSOFÍA QUE HA DEMOSTRADO SU EFICACIA A LO LARGO DE LOS AÑOS



El estilo de inversión flexible de Carmignac Sécurité ha permitido al Fondo resistir a las graves crisis de las últimas décadas:

Rentabilidad acumulada de Carmignac Sécurité desde su creación hasta el 28/03/2024

Fuente: Carmignac. Rentabilidad acumulada desde el lanzamiento del Fondo el 26/01/1989 hasta el 28/03/2024 y del indicador de referencia desde el 31/12/1998 hasta el 28/03/2024. (1) Índice de referencia: ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (con reinversión de cupones). Hasta el 31 de diciembre de 2020, el índice de referencia era el Euro MTS 1-3 años (desde el 31/12/1998, fecha de introducción del euro, y del índice Euro MTS 1-3 años). Las rentabilidades se presentan mediante el método del encadenamiento. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los posibles gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor), según proceda. La rentabilidad puede 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.

PERSPECTIVAS POSITIVAS PARA CARMIGNAC SÉCURITÉ

El nuevo entorno de tipos de interés ha generado oportunidades. **Con una TIR del 4,7%³ a 28/03/2024, un nivel no visto desde la gran crisis financiera de 2008**, consideramos que Carmignac Sécurité ofrece un interesante potencial de rentabilidad para los próximos 12 meses y, por tanto, un punto de entrada atractivo.

Si bien el carry será una de las principales fuentes de rentabilidad en los próximos meses, Carmignac Sécurité **dispone también de un amplio abanico de herramientas con las que impulsar dicho retorno** y sacar provecho de las bajadas de tipos de interés previstas por parte de los bancos centrales a partir de junio de 2024, además de gestionar los riesgos en consonancia con las siguientes convicciones:

- **Gestión activa de la duración** en un entorno de tipos que probablemente seguirá siendo volátil, al tiempo que posicionamos la cartera de cara a un ciclo bajista de los tipos de interés.
- **Activos de deuda corporativa** que ofrecen un carry atractivo que actualmente representa dos tercios de la cartera, con el foco en segmentos defensivos (principalmente bonos a corto plazo de elevada calificación con prioridad para los de energía, finanzas y los CLO).
- **Instrumentos del mercado monetario** que aportan una atractiva fuente de carry con un riesgo reducido y permiten al fondo aprovechar las oportunidades.

¹ Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Las rentabilidades se expresan netas de gastos (salvo los posibles gastos de entrada aplicables pagaderos al distribuidor), según proceda. La rentabilidad puede 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.

² Categoría Morningstar: Bonos diversificados en EUR – corto plazo. Calificación Morningstar™: © Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos, no podrá copiarse o distribuirse y no está sujeta a ninguna garantía de precisión, integridad o puntualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos se responsabilizarán de ninguna pérdida o daño derivado de cualquier uso que se haga de la presente información.

³ Fuente: Carmignac, a 28/03/2024. Rendimiento al vencimiento: El rendimiento al vencimiento equivale al concepto de tasa de rendimiento actuarial. Es, en el momento del cálculo, la tasa de retorno estimada que ofrece una obligación en caso de que el inversor la mantenga hasta su vencimiento. Tenga en cuenta que la rentabilidad indicada no tiene en cuenta el carry de FX (divisas) ni las comisiones y gastos del Fondo.

Clasificación SFDR** :

Clasificación SFDR 8



Duración mínima recomendada de la inversión



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 ANUALIZADAS (ISIN: FR0010149120)

Rentabilidades anuales (en %)	2014	2015	2016	2017	2018
Carmignac Sécurité	+1.7 %	+1.1 %	+2.1 %	+0.0 %	-3.0 %
Indicateur de référence	+1.8 %	+0.7 %	+0.3 %	-0.4 %	-0.3 %

Rentabilidades anuales (en %)	2019	2020	2021	2022	2023
Carmignac Sécurité	+3.6 %	+2.0 %	+0.2 %	-4.8 %	+4.1 %
Indicateur de référence	+0.1 %	-0.2 %	-0.7 %	-4.8 %	+3.4 %

Rentabilidades anualizadas	3 años	5 años	10 años
Carmignac Sécurité	+0.1 %	+1.1 %	+0.7 %
Indicateur de référence	+0.8 %	+0.5 %	+0.1 %

Fuente: Carmignac a 30 abr. 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.

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.

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, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual.