

Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc

Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués



K. Ney

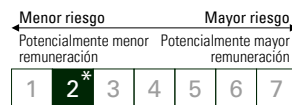


M.-A. Allier

FACT SHEET
02/2020

Duración mínima
recomendada
de la inversión:

2 años



Universo de inversión y objetivo

Fondo que invierte en renta fija y otros instrumentos de deuda denominados en euros. Su objetivo es batir a su índice, el Euro MTS 1-3 años, en un horizonte de inversión de 2 años.

Sensibilidad: 2.64	Yield to Maturity: 0.61
Rating Medio: BBB+	

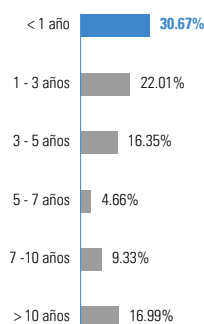
PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 25/11/2013
 - **Gestor del fondo:** Keith Ney desde 22/01/2013, Marie-Anne Allier desde 29/04/2019
 - **Fund AUM:** 2348M€ / 2579M\$⁽¹⁾
 - **Activos de esta clase:** 1859M€
 - **Domicilio:** Luxemburgo
 - **Indicador de referencia:** EuroMTS 1-3 Y (EUR)
 - **Divisa de cotización:** EUR
 - **VL:** 107.66€
 - **Política de dividendos:** Capitalización
 - **Tipo de fondo:** UCITS
- **Forma jurídica:** SICAV
 - **Nombre de la sicav:** Carmignac Portfolio
 - **Cierre del ejercicio fiscal:** 31/12
 - **Suscripción/reembolso:** Día hábil
 - **Hora límite para el procesamiento de la orden:** antes de las 15:00 h. (CET/CEST)
 - **Categoría Morningstar™:** EUR Diversified Bond - Short Term
- ★★★★★
Overall Morningstar Rating™
02/2020

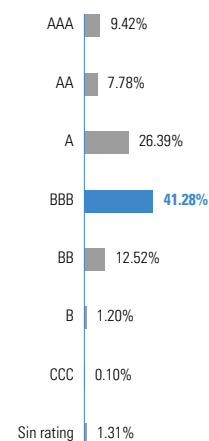
Asignación de activos

	02/20	01/20	12/19
Renta fija	83.86%	80.66%	81.48%
Deuda Soberana de países desarrollados	14.36%	16.28%	15.37%
Asia Pacífica	2.36%	3.35%	3.51%
Europa	12.00%	12.93%	11.86%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	11.47%	7.80%	9.03%
América Latina	0.43%	0.45%	—
Asia	1.12%	1.10%	1.13%
Europa	5.02%	4.73%	6.36%
Europa del Este	4.38%	1.01%	1.01%
Oriente Medio	0.52%	0.52%	0.53%
Deuda corporativa de países desarrollados	45.99%	44.78%	45.00%
Productos de Primera Necesidad	0.10%	0.10%	0.10%
Productos de Consumo no Básico	8.05%	6.50%	6.76%
Energía	0.91%	0.90%	0.91%
Finanzas	20.41%	19.93%	20.89%
Bienes Inmobiliarios	2.61%	2.36%	1.86%
Productos Industriales	4.12%	4.01%	3.23%
Materiales	0.45%	0.45%	0.46%
Salud	4.63%	5.34%	5.46%
Utilities	—	0.10%	—
Servicios de comunicación	1.98%	2.30%	2.45%
Tecnología de la Información	2.73%	2.80%	2.86%
Deuda corporativa de países emergentes	5.77%	5.60%	5.71%
Energía	3.05%	3.15%	3.21%
Finanzas	0.77%	0.51%	0.52%
Bienes Inmobiliarios	0.37%	0.37%	0.61%
Materiales	0.67%	0.67%	0.38%
Salud	0.68%	0.69%	0.98%
Servicios de comunicación	0.22%	0.22%	—
ABS	6.27%	6.20%	6.37%
Monetario	7.46%	10.14%	14.30%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.20%	8.72%	3.74%

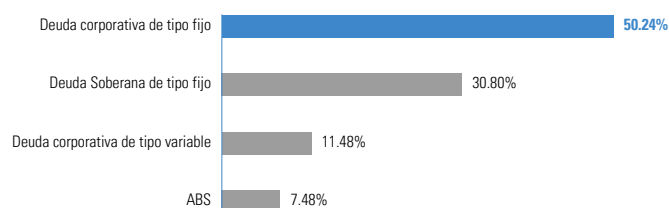
Desglose por vencimientos



Desglose por rating



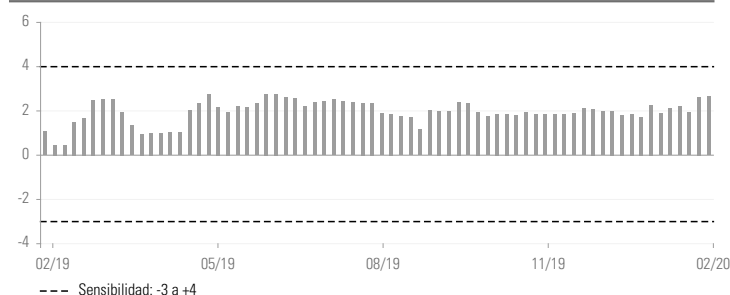
Desglose por tipo de empréstitos - Renta fija



Principales posiciones - Renta fija

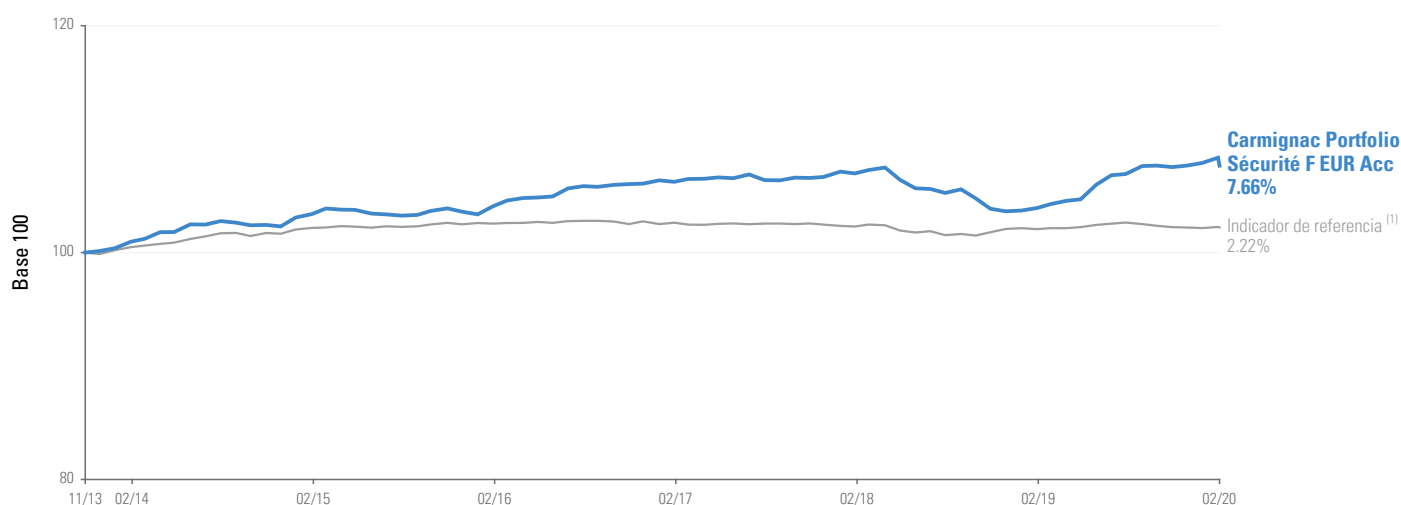
Nombre	País	Clasificación	%
ITALY 1.35% 01/04/2030	Italia	BBB+	3.50%
AUSTRALIA 3.00% 20/02/2030	Australia	AAA	2.36%
SLOVAKIA 0.75% 09/04/2030	Eslovaquia	A+	1.46%
ITALY 2.45% 01/09/2050	Italia	A+	1.44%
DANSKE BANK A 1.38% 24/05/2022	Dinamarca	A	1.25%
SLOVENIA 0.28% 14/01/2030	Eslovenia	AA-	1.23%
BNZ INTERNATI 0.38% 14/09/2024	Nueva Zelanda	AA-	1.12%
CHINA 0.25% 14/03/2020	China	A+	1.12%
CYPRUS 2.38% 25/09/2028	Chipre	BBB-	1.05%
DAIMLER FI 0.25% 09/08/2021	Alemania	A	1.00%
			15.54%

Evolución de la sensibilidad desde 1 año



* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc. Escala de riesgo del DFI (Datos fundamentales para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 28/02/20.

Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rendimientos (%)	Rentabilidades acumuladas						Rentabilidades anualizadas		
	31/12/2019	1 Mes	1 año	3 años	5 años	25/11/2013	3 años	5 años	25/11/2013
Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc	0.02	-0.45	3.53	1.37	3.77	7.66	0.46	0.74	1.19
Indicador de referencia ⁽¹⁾	0.04	-0.07	0.18	-0.39	0.04	2.22	-0.13	0.01	0.35
Media de la categoría	-0.16	-0.31	0.74	-0.35	-0.23	2.18	-0.12	-0.05	0.34
Clasificación (cuartil)	2	4	1	1	1	1	1	1	1

(1) Indicador de referencia: EuroMTS 1-3 Y (EUR). Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	1.49	1.60
Volatilidad del indicador	0.49	0.73
Ratio de Sharpe	2.71	0.57
Beta	1.15	0.96
Alfa	0.06	0.03

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta fija	-0.21%
Derivados Renta fija	-0.23%
Divisas Derivados	0.05%
OPCVM	-0.02%
Total	-0.41%

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisión fija de gestión	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)					Rentabilidades acumuladas (%)		
										28.02.19	28.02.18	28.02.17	26.02.16	27.02.15	3 años	5 años	10 años
										28.02.20	28.02.19	28.02.18	28.02.17	26.02.16			
F EUR Acc	25/11/2013	CARPSFE LX	LU0992624949	BGP6TJ6	L1455N740	A1XCJY	0.45%	1%	1 participación	3.53	-2.93	0.88	1.97	0.37	1.37	3.77	—
F USD Acc Hdg	25/11/2013	CARPSFU LX	LU0992625243	BH89BH1	L1455N773	A116MR	0.45%	—	1 participación	6.31	-0.22	2.85	3.35	0.81	9.10	13.70	—
A EUR Acc	20/11/2015	CASAEAC LX	LU1299306321	BYNZ009	L1506T407	A2ABAV	0.8%	1%	1 participación	3.17	-3.27	0.48	1.52	—	0.28	—	—
A EUR Ydis	20/11/2015	CASAEYD LX	LU1299306677	BYNZ0R6	L1506T415	A2ABAW	0.8%	1%	1 participación	3.17	-3.27	0.49	1.49	—	0.28	—	—
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CASAUHC LX	LU1299306834	BYNZBK6	L1506T423		0.8%	1%	1 participación	5.94	-0.58	2.45	2.91	—	7.91	—	—
F EUR Ydis	19/03/2018	CASFEYD LX	LU1792391911				0.45%	1%	1 participación	3.53	—	—	—	—	—	—	—

Comisión variable de gestión: 0% . (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

COMENTARIOS

Entorno de mercado:

A principios de mes, nuestro escenario se basaba en una contención efectiva del coronavirus en China, cuya ralentización progresiva aseguraba una dinámica favorable, todo ello combinado con un crecimiento mundial positivo, respaldado sobre todo por la actividad estadounidense y por una actitud todavía acomodaticia de los bancos centrales. Pero en los últimos 10 días, la epidemia de coronavirus se ha propagado ampliamente más allá de las fronteras chinas, en particular a Corea del Sur, Italia y, en menor medida, a los demás países de Europa occidental. Más allá del riesgo de una pandemia, fue el efecto de las posibles medidas de contención lo que llevó a los inversores hacia los activos refugio. Así, si bien los mercados de bonos de alto rendimiento, la deuda más júnior y, en menor medida, los activos emergentes cayeron claramente, los bonos alemanes y estadounidenses se revalorizaron de forma notable, mientras que la deuda corporativa de primera calidad crediticia y la deuda más sénior demostraron una gran resistencia.

Comentario de rendimiento :

En este difícil contexto, el Fondo se vio afectado principalmente por su exposición a la deuda periférica europea y a los bonos de alto rendimiento. De hecho, la fuga de los inversores hacia activos considerados «refugio», como la deuda core y semicore, provocó una importante ampliación en los tipos. Por ejemplo, nuestra estrategia vendedora en la deuda alemana, destinada a cubrir la sensibilidad a los tipos de los países no core, penalizó al Fondo. Sin embargo, este mostró cierta resistencia durante el mes con nuestro posicionamiento comprador en la deuda pública austriaca, vendedor en la deuda húngara y moderado en los activos de riesgo. Por último, cabe destacar la contribución positiva de nuestros CLO, en los tramos sénior, que desempeñaron su papel de activos defensivos.

Perspectivas y estrategia de inversión:

Tras la materialización de las inquietudes sobre el coronavirus, redujimos nuestra exposición a los países periféricos, como Italia, y a los bonos financieros, con vistas a reducir el riesgo de la cartera. Sin embargo, mantenemos la exposición a la deuda corporativa de primera calidad, elevadas calificaciones y vencimientos cortos para asumir un riesgo mínimo y compensar la vertiente con más riesgo de nuestra estrategia Barbell. Además, reforzamos nuestra exposición a la deuda core mediante posiciones largas en la deuda australiana y estadounidense, donde esperamos una mayor relajación monetaria por parte de los bancos centrales. Nuestra sensibilidad total a los tipos de interés ronda los 220 puntos básicos.

GLOSARIO

Alfa: el coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

Alto rendimiento o high yield: se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado

Beta: el coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

Capitalización: valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

Duración: la duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

FCP: fondo de inversión colectiva.

Investment Grade: se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

Ratio de Sharpe: el ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

Rendimiento al vencimiento o yield to maturity: el rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

SICAV: sociedad de inversión de capital variable.

Tasa de inversión / de exposición: la tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

VaR: el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

Volatilidad: rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la variancia. La variancia es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

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.

Información legal importante

Fuente: Carmignac a 28/02/20. Morningstar Rating™: © 2020 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden 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. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. 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 GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 15 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (R.C.) Luxembourg B 67 549

MATERIAL PROMOCIONAL

