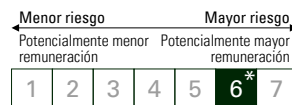




D. Older

FACT SHEET
03/2021

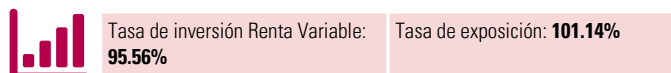
Duración mínima recomendada de la inversión:



Universo de inversión y objetivo

Fondo de renta variable internacional que se beneficia de la experiencia en macroeconomía, una gestión activa y una asignación de activos sin límites sectoriales, geográficos ni de capitalización. Su objetivo es batir a su índice durante un mínimo de 5 años. Al menos un 60 % del activo está expuesto constantemente a los mercados de renta variable. Así, sus principales motores de rentabilidad son la renta variable, las divisas y, en ocasiones, la renta fija.

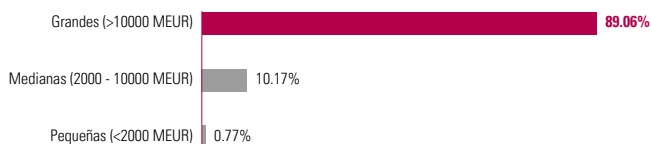
Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3



Asignación de activos

	03/21	02/21	12/20
Renta variable	95.56%	98.30%	100.87%
Países desarrollados	72.43%	73.64%	75.14%
América del Norte	52.42%	54.14%	52.24%
Asia Pacífica	0.21%	0.49%	2.64%
Europa	19.81%	19.01%	20.26%
Países emergentes	23.13%	24.66%	25.73%
América Latina	1.05%	1.39%	1.80%
Asia	22.08%	23.27%	23.93%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4.44%	1.70%	-0.87%

Desglose por capitalización



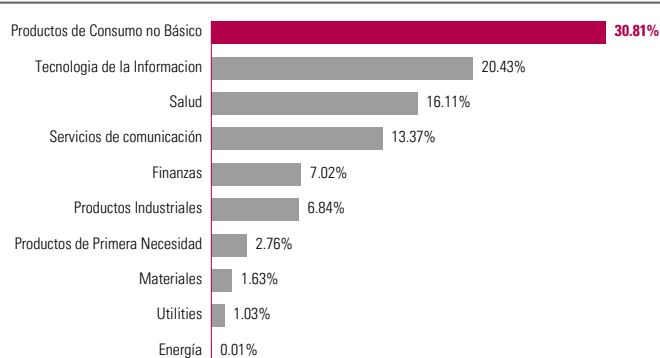
Principales posiciones

Nombre	País	Sector	%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	4.21%
JD.COM INC	China	Productos de Consumo no Básico	3.89%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.63%
CHONGQING ZHIFEI A(HK-C)	China	Salud	3.04%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.72%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Estados Unidos	Finanzas	2.57%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	2.49%
ANTHEM	Estados Unidos	Salud	2.46%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	2.40%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.13%
			29.53%

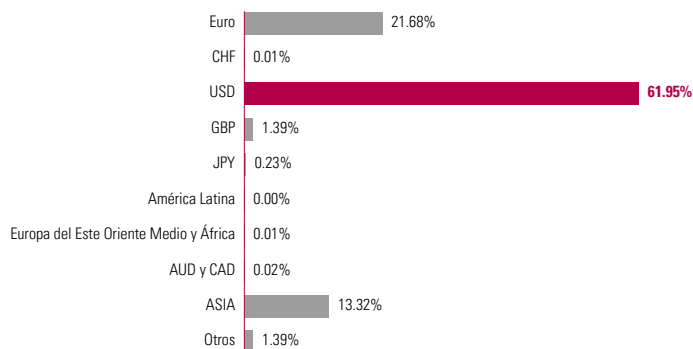
PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 26/01/1989
- **Gestor del fondo:** David Older desde 14/09/2018
- **Fund AUM:** 4079M€ / 4794M\$⁽¹⁾
- **Activos de esta clase:** 402M€
- **Domicilio:** Francia
- **Indicador de referencia:** MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos)
- **Divisa de cotización:** EUR
- **VL:** 255.66€
- **Política de dividendos:** Capitalización
- **Tipo de fondo:** UCITS
- **Forma jurídica:** FCP
- **Cierre del ejercicio fiscal:** 31/12
- **Suscripción/reembolso:** Día hábil
- **Hora límite para el procesamiento de la orden:** antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
- **Categoría Morningstar™:** Global Large-Cap Growth Equity

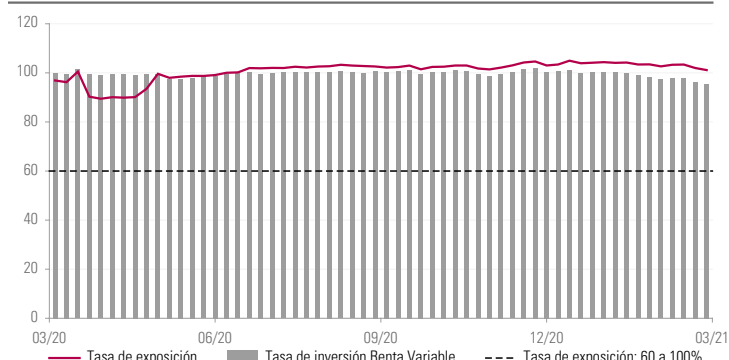
Desglose por sector



Exposición neta por divisa del Fondo



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 ano (% Activos)⁽²⁾



* Para la clase de participación Carmignac Investissement E 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 31/03/21. (2) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



Rendimientos (%)	Rentabilidades acumuladas						Rentabilidades anualizadas		
	31/12/2020	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
Carmignac Investissement E EUR Acc	3.63	0.90	57.24	44.36	63.28	95.56	12.98	10.30	6.93
Indicador de referencia ⁽¹⁾	8.86	6.03	44.33	47.41	80.33	177.94	13.77	12.51	10.75
Media de la categoría	5.72	3.51	44.48	55.76	90.76	189.37	15.92	13.79	11.21
Clasificación (cuartil)	4	4	1	3	4	4	3	4	4

(1) Indicador de referencia: MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos). 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	13.67	16.25
Volatilidad del indicador	12.85	16.45
Ratio de Sharpe	4.19	0.75
Beta	0.99	0.92
Alfa	-0.04	0.05

VaR

VaR de fondo	21.18%
VaR del 'índice	19.52%

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.71%
Derivados Renta variable	0.36%
Divisas Derivados	0.03%
Total	1.10%

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 (%)		
										31.03.20	29.03.19	29.03.18	31.03.17	31.03.16	3 años	5 años	10 años
										31.03.21	31.03.20	29.03.19	29.03.18	31.03.17			
A EUR Acc	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	B06BJR6	F13871128	A0DP5W	1.5%	4%	1 participación	58.31	-4.83	-2.08	1.75	12.82	47.47	69.27	110.18
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	B86RRB0	F1R51H178	A1J0KF	1.5%	4%	EUR 1000	58.30	-4.80	-2.10	1.76	12.82	47.48	69.29	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	BJ62CD9	F1R51H186	A1J1TG	1.5%	4%	CHF 50000000	57.75	-5.31	-2.52	1.22	12.02	45.55	65.03	—
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	B1G3NH7	F13871136	A0QYYN	2.25%	—	1 participación	57.24	-5.50	-2.81	0.99	12.01	44.36	63.28	95.56

Comisión variable de gestión: 20% de la rentabilidad positiva del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y supere la rentabilidad del indicador de referencia (MSCI AC WORLD NR (USD)) desde el inicio del año. (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.

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



Entorno de mercado

En EE. UU., la recuperación del ciclo se acelera en un contexto de planes de estímulo, política monetaria acomodaticia y reapertura de la economía. No es de extrañar que este entorno haya apuntalado a los sectores más cíclicos, como las materias primas y los bancos. En cambio, la subida de los tipos de interés siguió penalizando a los valores con los múltiplos más elevados. Este dinamismo positivo en EE. UU. provocó una marcada apreciación del dólar, que perjudicó a los mercados emergentes. En efecto, el mercado chino ha retrocedido en las últimas semanas, penalizado también por las recogidas de beneficios y el aumento de algunas incertidumbres, especialmente en cuanto a las relaciones entre China y EE. UU.



Comentario de rendimiento

Registramos una rentabilidad ligeramente positiva durante el periodo, si bien inferior a la del índice. Acusamos el descenso de nuestras posiciones en China, que sin embargo contribuyeron positivamente desde principios de año. En EE. UU., la rentabilidad se vio impulsada por el sector bancario, que a nuestro juicio tiene poco potencial de crecimiento y en el que no estamos invirtiendo. Nuestro proceso de inversión se centra en las empresas que participan o se benefician de la dinámica de la disrupción. A este respecto, nos beneficiamos de la selección de valores en el sector de la salud. Por último, destacamos la evolución positiva de Facebook, nuestra mayor convicción en la cartera, y de Volkswagen.



Perspectivas y estrategia de inversión

Mantenemos un núcleo de cartera compuesto por empresas con visibilidad sobre el crecimiento de los beneficios a medio plazo, sobre todo gracias a una marcada capacidad de control de sus márgenes en caso de aumento de la inflación, por ejemplo. Estas empresas suelen sacar partido de las tendencias estructurales, como la digitalización. En efecto, se espera que el gasto en tecnología como porcentaje del PIB en EE. UU. se duplique en la próxima década, lo que ofrecerá un atractivo crecimiento a medio plazo para algunas empresas de software y de la nube. Mantenemos una marcada asignación a China, posicionándonos únicamente en valores con exposición a la economía interna. Nuestras temáticas a largo plazo no nos impiden mantener una exposición táctica a las empresas que se benefician de la reapertura económica, especialmente en Europa. Su retraso con respecto al ciclo estadounidense debería ofrecer perspectivas atractivas para determinados valores, especialmente en turismo.

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 varianza. La varianza 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

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. **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. **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.

Información legal importante

Fuente: Carmignac a 31/03/21. 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 385. 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

