

Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs

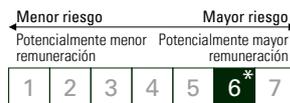
Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués



M. Heinger

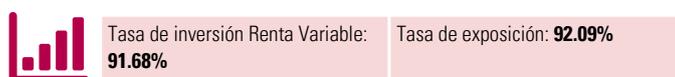
FACT SHEET
10/2020

Duración mínima recomendada de la inversión:



Universo de inversión y objetivo

Fondo de renta variable centrado en la selección de valores europeos de pequeña y mediana capitalización. Mediante un disciplinado análisis Bottom-Up, buscamos aprovechar las mejores oportunidades en un universo que pasa bastante desapercibido para los analistas. La selección de títulos se concentra en los perfiles de riesgo/rentabilidad asimétricos más interesantes. El objetivo del Fondo es batir a su índice de referencia a cinco años y obtener una revalorización del capital.



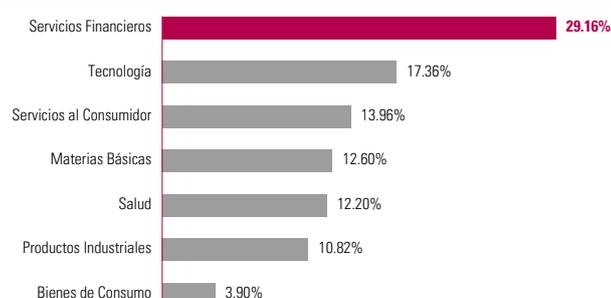
PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 15/11/2013
 - **Gestor del fondo:** Malte Heinger desde 02/01/2014
 - **Fund AUM:** 20M€ / 24M\$⁽¹⁾
 - **Domicilio:** Luxemburgo
 - **Indicador de referencia:** Stoxx 200 Small (Dividendos netos reinvertidos)
 - **Divisa de denominación:** EUR
 - **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™:** Europe Mid-Cap Equity
- ★ ★ ★
Overall Morningstar Rating™
10/2020

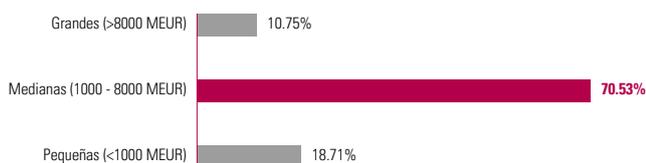
Asignación de activos

	10/20	09/20	12/19
Renta variable	91.68%	88.83%	91.28%
Fuori Unione Europea	10.13%	9.96%	5.17%
América del Norte	2.60%	2.50%	3.15%
Europa	7.53%	7.46%	2.02%
Unión Europea	81.55%	78.87%	86.11%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.32%	11.17%	8.72%

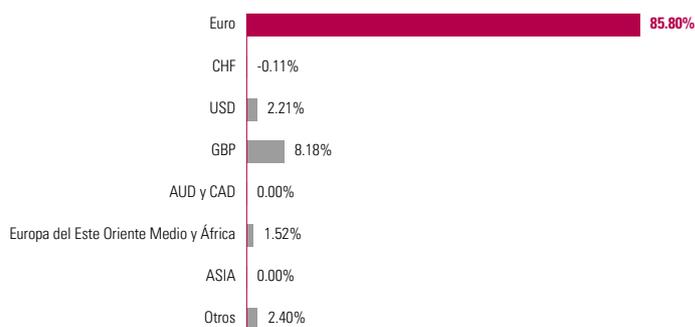
Desglose por sector



Desglose por capitalización



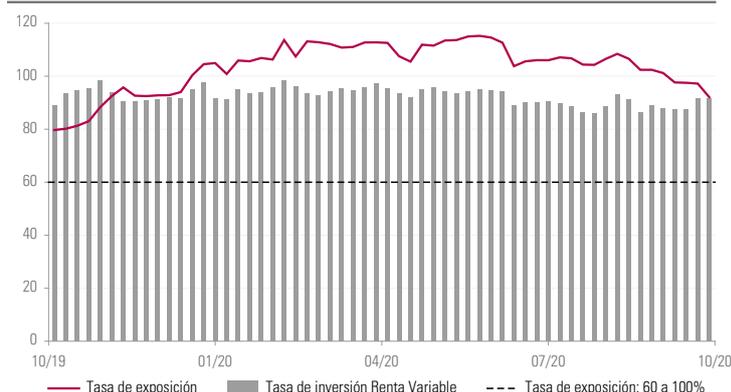
Exposición neta por divisa del Fondo



Principales posiciones

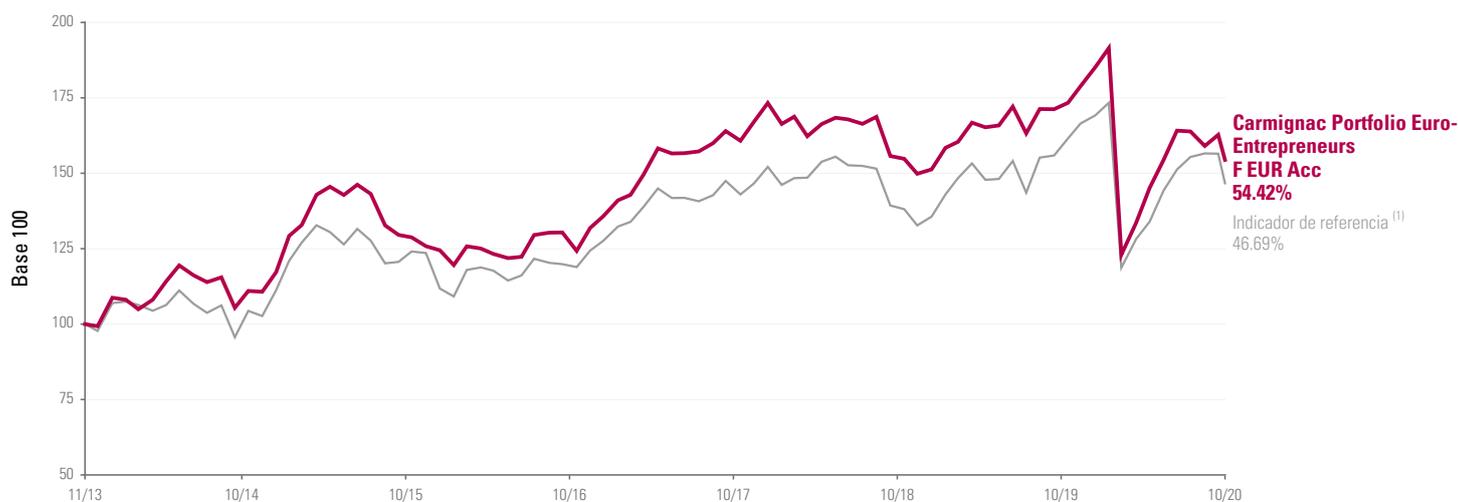
Nombre	País	Sector	%
IMCD GROUP NV	Países Bajos	Materias Básicas	9.47%
COMMERZBANK AG	Alemania	Servicios Financieros	8.46%
DERMAPHARM HOLDING SE	Alemania	Salud	7.16%
ASM INTERNATIONAL	Países Bajos	Tecnología	6.25%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	Países Bajos	Servicios Financieros	5.96%
THYSSENKRUPP AG	Alemania	Productos Industriales	4.59%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Países Bajos	Tecnología	4.47%
ASR NEDERLAND	Países Bajos	Servicios Financieros	4.45%
DELIVERY HERO SE	Alemania	Servicios al Consumidor	4.37%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	Alemania	Servicios Financieros	3.74%
Total			58.92%

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



* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs 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 30/10/20. (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 su creación



Rentabilidades acumuladas

Rentabilidades anualizadas

Rendimientos (%)	1 año	3 años	5 años	15/11/2013	3 años	5 años	15/11/2013
Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs F EUR Acc	-9.19	-7.37	18.43	54.42	-2.52	3.44	6.44
Indicador de referencia ⁽¹⁾	-6.49	-1.15	16.93	46.69	-0.39	3.17	5.66
Media de la categoría	-0.09	-0.60	17.25	54.35	-0.20	3.23	6.44
Clasificación (cuartil)	4	3	2	2	3	2	2

(1) Indicador de referencia: Stoxx 200 Small (Dividendos netos reinvertidos). Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuantiles. 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	43.32	22.51
Volatilidad del indicador	37.28	18.46
Ratio de Sharpe	-0.20	-0.09
Beta	1.09	1.10
Alfa	-0.00	0.14

VaR

VaR de fondo	16.67%
VaR del índice	14.75%

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-3.84%
Derivados Renta variable	0.36%
Divisas Derivados	0.04%
OPCVM	-0.05%
Total	-3.50%

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 (%)		
										30.10.19	30.10.18	30.10.17	28.10.16	30.10.15	3 años	5 años	10 años
										30.10.20	30.10.19	30.10.18	30.10.17	28.10.16			
A EUR Acc	20/11/2015	CAREAEC LX	LU1299304540	BYNYZN4	L1506T258	A2ABAE	1.5%	4%	1 participación	-10.21	10.05	-7.83	28.24	—	-9.19	—	—
E EUR Acc	20/11/2015	CAREEEC LX	LU1299304896	BYNYZP6	L1506T266	A2ABAF	2.25%	—	1 participación	-10.88	9.29	-8.67	26.32	—	-11.31	—	—
E USD Acc Hdg	20/11/2015	CAREEUC LX	LU1299304201	BYNYZM3	L1506T241		2.25%	—	1 participación	-8.81	12.34	-6.24	29.01	—	-4.25	—	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFA LX	LU0992625326	BGP6T18	L1455N450	A1XCJV	0.85%	4%	1 participación	-9.62	10.71	-7.15	28.65	-1.03	-7.37	18.43	—

Comisión variable de gestión: 20% de la rentabilidad positiva del Fondo superior a la rentabilidad de su indicador de referencia. (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.

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 período 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).

Enfoque Bottom-Up: inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

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. **Liquidez:** Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones. **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 30/10/20. 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

