

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este subfondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Participación E USD Acc Hdg (ISIN: LU1317704218)
un subfondo de la SICAV Carmignac Portfolio

Carmignac Gestion Luxembourg es la sociedad gestora de esta IIC.

Objetivos y política de inversión

A continuación se recogen las principales características del subfondo:

- El subfondo trata de obtener una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia recurriendo a una gestión activa y discrecional, sobre todo en los mercados de renta variable, pero también en los mercados de renta fija y divisas, fundamentada en las previsiones del gestor de la cartera sobre la evolución de las condiciones económicas y de mercado.
- Este Subfondo es una IIC gestionada activamente. Esto significa que el gestor de inversiones puede determinar, a su discreción, la composición de su cartera, teniendo en cuenta la política y los objetivos de inversión indicados. el universo de inversión del Subfondo es totalmente independiente del indicador. La estrategia de inversión del Subfondo no depende del indicador; por lo tanto, las posiciones y las ponderaciones del Subfondo podrían desviarse sustancialmente de la composición del indicador. No se establece ningún límite concreto en cuanto al grado de dicha desviación. El indicador de referencia está compuesto en un 85% por el índice EONIA Capitalization 7 D y en un 15% por el índice Stoxx Europe 600 NR (EUR). El indicador de referencia se reajusta trimestralmente.
- El subfondo establece una estrategia long-short que consista en la formación de una cartera compuesta tanto de posiciones cortas como largas en instrumentos financieros aptos para el patrimonio neto del subfondo. El subfondo podrá invertir al menos un 50% de su patrimonio neto en valores de pequeña, mediana y gran capitalización de la Unión Europea, Suiza, Islandia y Noruega, si bien el remanente podrá invertirse en renta variable de emisores procedentes de países ajenos al Espacio Económico Europeo.
- Además de estas posiciones compradoras, el gestor del subfondo podrá adoptar posiciones vendedoras en los subyacentes aptos para el subfondo (i) con el fin de establecer estrategias de valor relativo, con vistas a aprovechar el valor relativo presentes entre los distintos instrumentos, o (ii) si estos subyacentes se consideran sobrevalorados. La exposición neta resultante a la renta variable podrá variar entre un -20% y un 50% del patrimonio neto del subfondo.
- El patrimonio neto del subfondo está expuesto hasta en un 25% al riesgo de cambio a

través de la adquisición de valores denominados en divisas distintas de las cursadas en la Unión Europea, Islandia y Noruega.

- Asimismo, se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio neto del Subfondo en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario que se negocien en los mercados europeos o extranjeros.

Otra información:

- El subfondo emplea derivados con fines de cobertura o arbitraje, o con el propósito de exponer la cartera a los siguientes riesgos (directamente o a través de índices): divisas, bonos, acciones (de cualquier tipo de capitalización), ETF, dividendos, volatilidad, varianza (hasta un máximo del 10% del patrimonio neto para estas dos últimas categorías) y materias primas (hasta el 20% del patrimonio). Entre los derivados utilizados se incluyen las opciones (simples, con barrera, binarias), los futuros y los contratos a plazo, los contratos de permuta financiera (incluidos los swaps de rentabilidad) y los contratos por diferencias (CFD) sobre uno o varios subyacentes.
- La decisión de comprar, mantener o vender los títulos de deuda no solo dependerá de su calificación, sino también de un análisis interno basado principalmente en criterios de rentabilidad, calificación crediticia, liquidez y vencimiento.
- Hasta el 10% del patrimonio neto podrá invertirse en bonos convertibles contingentes («CoCo»). Los CoCo son instrumentos de deuda subordinada complejos regulados, pero con una estructura homogénea. Consulte el folleto si desea obtener más información.
- La participación está «cubierta»: cubierta frente al riesgo de cambio.
- El subfondo podrá invertir, como máximo, el 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de IIC.
- Este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.
- El inversor podrá obtener, previa solicitud, el reembolso de sus participaciones cualquier día hábil. Las solicitudes de suscripción y de reembolso deberán recibirse todos los días de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 15:00 horas (CET/CEST) y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo del día anterior.
- Este subfondo no está capitalizado: el indicador a los que puede exponerse el subfondo y resultar en un deterioro del valor liquidativo:
- Riesgo de contraparte: el subfondo puede registrar pérdidas si una contraparte incumple sus obligaciones contractuales al ser incapaz de satisfacerlas, en particular en el marco de operaciones que impliquen la utilización de instrumentos derivados en mercados OTC.
- Consulte el folleto del subfondo si desea obtener más información sobre los riesgos.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración

Potencialmente mayor remuneración



Este indicador refleja la volatilidad histórica anual del subfondo en un periodo quinquenal. Su objetivo es ayudar al inversor a entender la incertidumbre ligada a las pérdidas y beneficios que puedan incidir en su inversión.

- Es posible que los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador no constituyan una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del subfondo.
- La categoría de riesgo de este subfondo no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.
- La categoría 1 no significa que la inversión esté exenta de riesgos.
- Este Subfondo se ha asignado a la categoría 4 debido a su exposición a los mercados de renta variable y a los riesgos de tipos de interés, de crédito y de cambio.
- El capital del subfondo no está garantizado.

Gastos

Los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

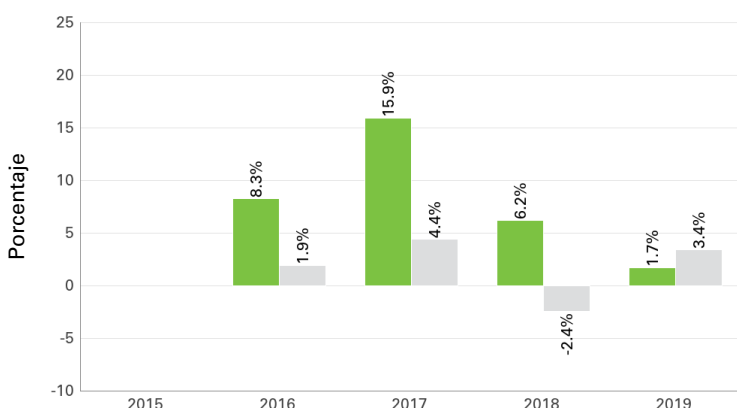
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0.00%
Gastos de salida	0.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2.55%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
Con sujeción al excedente de valor liquidativo con respecto a la prueba de rentabilidad máxima histórica, el 20% del excedente de rentabilidad si esta es positiva y supera al indicador de referencia (85% del EONIA Capitalization Index 7D + 15% del Stoxx Europe 600 NR) desde inicios del año. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 0.00%	

Los **gastos corrientes** se basan en los gastos correspondientes al último ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019. Podrán variar de un año al otro y no incluyen las comisiones de rentabilidad o los gastos operativos (salvo los gastos de entrada/salida pagados por el subfondo cuando se compran o venden las participaciones de otro vehículo de inversión colectiva).

Si desea obtener más información acerca de los gastos y las modalidades de cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al apartado «Gastos y comisiones» del Folleto informativo, que está disponible en la siguiente página web: www.carmignac.com

La prueba de rentabilidad histórica (high watermark) se define como el último valor liquidativo al cierre registrado el último día de valoración del año en un periodo de tres (3) años.

Rentabilidad histórica



- Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.
- Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.
- Esta participación se creó en 2015. El subfondo al que pertenece esta participación se lanzó el 2015.
- Las rentabilidades mencionadas se calculan en USD.
- La composición del indicador de referencia varió a 26.02.2018, del 50% del índice EONIA Capitalization Index 7 D y el 50% del índice Stoxx Europe 50 NR (EUR) al 85% del EONIA Capitalization Index 7D y el 15% del Stoxx Europe 600 NR.
- Hasta el 31/12/2012, los índices de renta variable de los indicadores de referencia se calculaban sin dividendos. Desde el 01/01/2013, se calculan con dividendos netos reinvertidos, y sus rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».
- La política de inversión del subfondo no está indexada al índice, el indicador informado es un indicador de referencia.

Información práctica

- El depositario del Carmignac Portfolio es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo.
- El folleto, así como la última versión del informe anual y semestral se remitirán sin cargo alguno previa solicitud por escrito a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (Luxemburgo) (documentos disponibles en el sitio web www.carmignac.com en francés, alemán, inglés, español, italiano y neerlandés).
- El valor liquidativo está disponible en el sitio web www.carmignac.com.
- En función de su situación tributaria, las plusvalías y los ingresos resultantes de la propiedad de las participaciones del subfondo podrán estar sujetas a impuestos. Le recomendamos que se informe sobre ese extremo con la entidad promotora del subfondo o su asesor fiscal.
- Carmignac Portfolio únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del subfondo.
- El presente Documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una participación de un subfondo de Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio también engloba otros subfondos. Puede informarse sobre estos subfondos en el folleto de Carmignac Portfolio o en el sitio web: www.carmignac.com.
- Cada subfondo es una entidad jurídica independiente, con su propia financiación, pasivos, plusvalías y minusvalías, cálculo y valoración del valor liquidativo y sus propios gastos. El inversor podrá convertir las acciones de un determinado subfondo en acciones de otro subfondo distinto que pertenezca a Carmignac Portfolio, con arreglo a las condiciones previstas en el folleto.
- Las participaciones de este subfondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (United States Securities Act). No podrán ser ofrecidas a la venta ni vendidas, directa o indirectamente, por cuenta o en nombre de una «Persona estadounidense» (US person), según la definición de este término en la Norma S de EE. UU. (Regulation S).
- Toda la información relativa a la política de remuneración actualizada se encuentra disponible en el sitio web www.carmignac.com. Se puede obtener, previa solicitud, un ejemplar en papel de manera gratuita.