

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo 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 fondo 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 Patrimoine

Participación E EUR Acc (ISIN: FR0010306142)

Esta IIC está gestionada por Carmignac Gestion.

Objetivos y política de inversión

Los aspectos esenciales de la IIC son los siguientes:

- El objetivo del fondo consiste en obtener, en un horizonte de inversión recomendado de 3 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del indicador de referencia del fondo, compuesto en un 20% por el €STER capitalizado, en un 40% por el índice mundial MSCI AC WORLD NR (USD) y en un 40% por el índice mundial de renta fija ICE BofA Global Government.
- El indicador compuesto se reajusta trimestralmente y se convierte a euros en relación con las participaciones EUR y las participaciones cubiertas, y a la moneda base de cada participación en relación con las participaciones no cubiertas. Este fondo 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 fondo se deriva, al menos parcialmente, del indicador de referencia. El universo de inversión del fondo es independiente, en su mayoría, del indicador, cuyos componentes individuales no son necesariamente representativos de los activos en los que invierte el fondo.
- Los principales motores de la rentabilidad del fondo son los siguientes:
 - (i) la renta variable: el fondo, que invierte como mínimo el 25% de su patrimonio neto en renta variable, expondrá, como máximo, el 50% de su patrimonio neto a valores de renta variable internacional (sin restricciones de capitalización, sectoriales o geográficas, incluidos los países emergentes en un máximo del 25% del patrimonio neto, lo que incluye un 10% como máximo en el mercado nacional chino —límite de inversión común que abarca la renta variable, los títulos de crédito y los instrumentos del mercado nacional chino—);
 - (ii) la renta fija: el fondo invertirá como mínimo un 40% de su patrimonio neto en productos de renta fija de tipo fijo y/o variable, públicos y/o privados, e instrumentos monetarios. La calificación media de los instrumentos de renta fija mantenidos por el fondo será, como mínimo, «investment grade» según la escala de al menos una de las principales agencias de calificación. Los productos de renta fija de los países emergentes no podrán superar el 25% del patrimonio neto;
 - (iii) las divisas: el fondo podrá utilizar, con fines de exposición y cobertura, divisas distintas a su divisa de valoración.
- El fondo puede invertir hasta un 5% de su patrimonio neto en títulos no cotizados.
- La decisión de adquirir, conservar o vender productos de renta fija no se fundamenta mecánicamente en su calificación, sino también en un análisis interno basado, sobre todo, en los criterios de rentabilidad, crédito, liquidez y vencimiento.
- El gestor podrá recurrir a estrategias de «relative value» (valor relativo) como motores de la rentabilidad, con el fin de beneficiarse del valor relativo entre diferentes instrumentos. Asimismo, podrán adoptarse posiciones vendedoras a través de productos derivados.
- El fondo presenta características ambientales (A) y sociales (S), y promueve las inversiones

en empresas que aplican buenas prácticas de gobierno corporativo (G). Cumple con lo dispuesto en el artículo 8 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo aplica un enfoque de tipo «best-in-universe» (mejor en su universo) o un enfoque de tipo «best-effort» (mejores prácticas) con la ayuda de un filtro negativo y relativo que permite una reducción activa del universo de inversión de al menos el 20%. Los criterios extrafinancieros utilizados incluyen, por ejemplo, datos sobre las emisiones de carbono (A), políticas de capital humano (S) y el tratamiento de los accionistas minoritarios (G). El riesgo de sostenibilidad del fondo puede diferir del riesgo de sostenibilidad del indicador de referencia.

Otra información:

- La sensibilidad global de la cartera de productos e instrumentos de renta fija oscila entre -4 y +10. Se entiende por «sensibilidad» la variación del capital de la cartera (en %) en respuesta a una variación de 100 puntos básicos de los tipos de interés.
- El fondo utiliza instrumentos financieros a plazo firme y condicional al efecto de cubrir, arbitrar y/o exponer la cartera a los siguientes riesgos (de forma directa o mediante índices): divisas, crédito (hasta un máximo del 30% del patrimonio neto), tipos de interés, renta variable, ETF, dividendos, volatilidad, varianza (en conjunto, hasta un máximo del 10% del patrimonio neto para estas dos últimas categorías) y materias primas (hasta un máximo del 10% del patrimonio). Los instrumentos derivados utilizados son las opciones (simples, con barrera, binarias), los contratos a plazo firme (futuros/forward), los contratos de permuta financiera (entre otros, las permutas de rentabilidad total o TRS hasta un máximo del 20% del patrimonio neto y los swaps de rentabilidad) y los contratos por diferencias (CFD), sobre uno o varios subyacentes. La suma prevista de los importes nominales de los instrumentos derivados sin compensación ni cobertura asciende al 500% (véase el folleto). En determinadas condiciones, este porcentaje puede ser más elevado. El apalancamiento calculado como el ratio entre el valor en riesgo (VaR) de la cartera que integra los derivados y el VaR del índice de referencia está limitado a 2. Se permite invertir, como máximo, el 15% del patrimonio neto en bonos convertibles contingentes («CoCo»). Los CoCo son instrumentos de deuda subordinada complejos regulados y con una estructura heterogénea.
- El fondo podrá invertir, como máximo, el 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de IIC.
- Este fondo 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 18:00 horas (CET/CEST) y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo del día anterior.
- Esta participación es una participación de capitalización.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración

Potencialmente mayor remuneración



Este indicador representa la volatilidad histórica anual del fondo en un periodo de 5 años. Tiene como objetivo ayudar al inversor a que entienda la incertidumbre relativa a las pérdidas y ganancias que puede afectar a su inversión.

- Los datos históricos utilizados en el cálculo de dicho indicador pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.
- La categoría de riesgo asociada a este fondo no constituye garantía alguna y puede variar a lo largo del tiempo.
- La categoría 1 no significa que la inversión está exenta de riesgos.
- Este fondo se ha asignado a la categoría 4 debido a su exposición diversificada a los mercados de renta variable y a los riesgos de tipos de interés, de crédito y de cambio.
- El fondo no ofrece garantía de capital.

El indicador ha tenido en cuenta de manera marginal los siguientes riesgos a los que el fondo está expuesto y que pueden conllevar una disminución del valor liquidativo:

- Riesgo de crédito: el fondo invierte en títulos cuya calidad crediticia puede deteriorarse. Existe, por tanto, el riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. En caso de deterioro de la calidad crediticia de un emisor, el valor de las obligaciones o de los instrumentos derivados vinculados a dicho emisor puede bajar.
- Riesgo de contraparte: el fondo 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.
- Riesgo de liquidez: los mercados en los que invierte el fondo pueden verse afectados por una falta de liquidez temporal. Estos desajustes del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, iniciar o modificar posiciones.
- Si desea obtener más información acerca de los riesgos, remítase al folleto del fondo.

Gastos

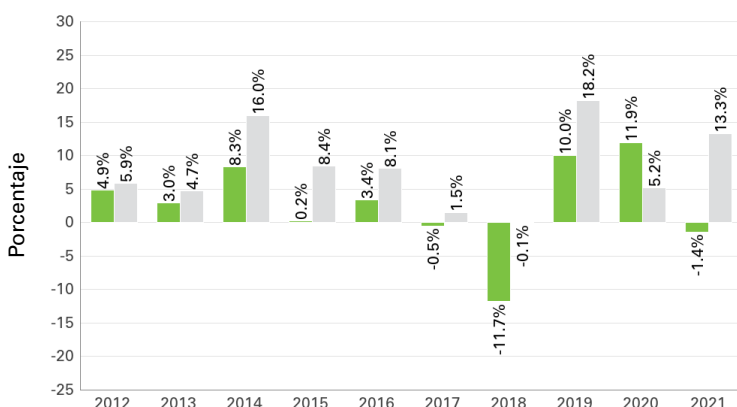
Las comisiones y los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de este fondo, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

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 detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2.40%
Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
20.00% del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasada. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 0.00%	

Los **gastos corrientes** se basan en los costes del último ejercicio cerrado a 31/12/2021. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción (salvo los gastos de entrada y/o de salida abonados por el fondo por la venta o la compra de participaciones de otro organismo de gestión colectiva). Las comisiones y los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión. 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 **comisión de rentabilidad** se basa en la rentabilidad superior relativa de la participación con respecto a su indicador de referencia. La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de rentabilidad de 1 año, que coincide con el ejercicio del fondo. La comisión de rentabilidad se provisiona cuando la rentabilidad de la participación sea superior a la rentabilidad del indicador de referencia durante el periodo de rentabilidad. No obstante, no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad hasta que no se recupere la rentabilidad inferior registrada durante un periodo máximo de 5 años (aplicable a partir del 1/1/2022 o desde el lanzamiento de la participación si esta fecha es posterior). Asimismo, se podrá cobrar una comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta del fondo sea negativa pero supere la del indicador de referencia.

Rentabilidad histórica



- Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.
- Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.
- La participación de esta IIC se creó en 2006. La IIC se lanzó en 1989.
- Las rentabilidades mencionadas se calculan en EUR.
- 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. Hasta el 31/12/2020, el índice de renta fija era el FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Hasta el 31/12/2021, el indicador de referencia del fondo era 50% MSCI AC World NR (USD), 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».
- La política de inversión del fondo no está indexada al índice, el indicador informado es un indicador de referencia.

■ Rentabilidad de la IIC
 ■ Rentabilidad del indicador de referencia: 20% €STR, 40% MSCI AC WORLD NR, 40% ICE BofA Global Government

Información práctica

- El depositario de este fondo es BNP Paribas, S.A.
- El folleto, así como los documentos anuales y periódicos más recientes se pueden obtener, previa solicitud escrita y sin coste alguno, en Carmignac Gestion, 24, place Vendôme 75001 Paris, Francia (los documentos están disponibles en francés, alemán, inglés, español, italiano y neerlandés en la página web www.carmignac.com).
- El valor liquidativo está disponible en el sitio web www.carmignac.com.
- En función de su régimen fiscal, las eventuales plusvalías e ingresos derivados de la tenencia de participaciones del fondo pueden estar sujetos a impuesto. Le recomendamos que se informe a este respecto a través del agente de comercialización del fondo o de su asesor fiscal.
- Carmignac Gestion únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto.
- El fondo puede estar formado por otros tipos de participaciones. Si desea obtener más información acerca de estas participaciones, consulte el folleto o visite la página web www.carmignac.com.
- La participación de este fondo no ha sido registrada de conformidad con la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (United States Securities Act). No podrá ser ofrecida a la venta ni vendida, directa o indirectamente, en Estados Unidos o por cuenta o en beneficio de una «Persona estadounidense» (US person), según las definiciones que figuran en la Norma S (Regulation S) y la FATCA estadounidenses.
- La información relativa a la política actualizada de remuneración se encuentra disponible en el sitio web www.carmignac.com. Se puede obtener, previa solicitud, un ejemplar en papel de manera gratuita.