

## 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 Commodities

Participación A EUR Acc (ISIN: LU0164455502)  
un subfondo de la SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg es la sociedad gestora de esta IIC.  
(Grupo Carmignac)**

## Objetivos y política de inversión

A continuación se recogen las principales características del subfondo:

- El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, en un período superior a 5 años, así como sacar el máximo partido de las mejores oportunidades mundiales, a través de una gestión activa y discrecional.
- El indicador de referencia es una combinación de los siguientes índices MSCI: en un 45% el MSCI AC World Oil Gas & Consum NR (USD), un 5% el MSCI AC World Energy Equipment NR (USD), un 40% el MSCI AC World Metals & Mining NR (USD), un 5% el MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD) y un 5% el MSCI AC World Chemicals NR (USD), desde el 01/07/2013 inclusive. Se reajusta trimestralmente y se convierte a euros en el caso de las participaciones cubiertas o denominadas en EUR, y en la moneda de referencia de la clase de participación en aquellas que carecen de cobertura.
- La vocación del subfondo es la renta variable internacional e invierte en todo el sector de recursos naturales (energía, metales preciosos, metales básicos, materias primas agrícolas y madera). Las empresas en las que invierte el subfondo operan en los sectores de materias primas, minería, producción, enriquecimiento y/o tratamiento. En el sector energético, es posible encontrar empresas especializadas en la producción, prestación de servicios o maquinaria. El subfondo invierte en los mercados financieros de todo el mundo.
- 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.

## 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 período 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 está exenta de riesgos.
- Este Subfondo se ha asignado a la categoría 6 debido a su exposición a los mercados de materias primas.
- El capital del subfondo no está garantizado.

## Otra información:

- El subfondo emplea derivados con fines de cobertura o arbitraje, y/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. 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.
- El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de IIC.
- 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.
- Este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 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 de capitalización.

Riesgos ampliamente desatendidos por 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.

## 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.

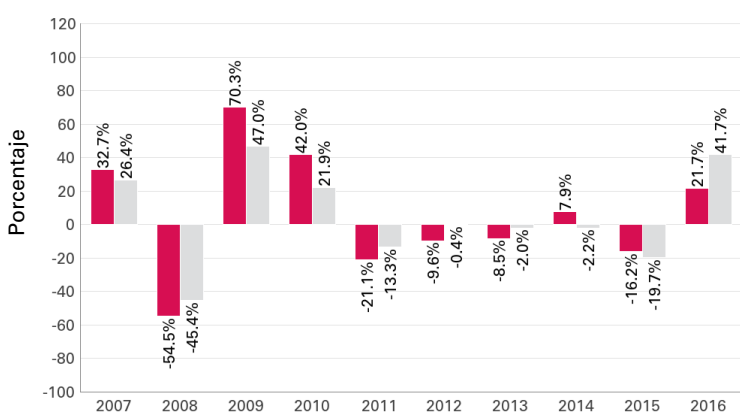
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
<b>Gastos de entrada</b>	4.00%
<b>Gastos de salida</b>	0.00%
<b>Gastos de conversión</b>	1.00%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
<b>Gastos corrientes</b>	1.80%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
<b>Comisión de rentabilidad</b>	
20.00% del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y supere la rentabilidad del indicador de referencia (45% MSCI AC World Oil Gas & Consum NR, 5% MSCI AC World Energy Equipment NR, 40% MSCI AC World Metals & Mining NR, 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR, 5% MSCI AC World Chemicals NR) desde el inicio del año. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 0.00%	

Los gastos de entrada y de salida y los gastos de conversión constituyen el porcentaje máximo aplicable y se abonan al distribuidor. En determinados casos se puede aplicar un porcentaje inferior de gastos. Póngase en contacto con su asesor o distribuidor para obtener información acerca del importe real de dichos gastos.

Los **gastos corrientes** se basan en los gastos correspondientes al último ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016. 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](http://www.carmignac.com)

## Rentabilidad histórica



■ Rentabilidad del subfondo  
 ■ Rentabilidad del indicador de referencia: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consum NR, 5% MSCI AC World Energy Equipment NR, 40% MSCI AC World Metals & Mining NR, 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR, 5% MSCI AC World Chemicals NR

- Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.
- Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.
- Esta participación se creó en 2003.
- Las rentabilidades mencionadas se calculan en EUR.
- El 01/07/2013 se modificó la composición del indicador de referencia: el índice MSCI ACWI Chemicals NR (USD) sustituye al índice MSCI AC World Food Products (USD), y las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».
- 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](http://www.carmignac.com) en francés, alemán, inglés, español, italiano y neerlandés).
- El valor liquidativo está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://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](http://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](http://www.carmignac.com). Se puede obtener, previa solicitud, un ejemplar en papel de manera gratuita.