

## 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 Euro-Patrimoine

Participación A EUR Acc (ISIN: LU1317704051)  
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 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.
- El indicador de referencia está compuesto en un 50% por el índice Euro Stoxx 50 NR (EUR) (desde el 1 de enero de 2013) y en un 50% por el índice EONIA capitalizado a 7 días. Se reajusta trimestralmente.
- Un mínimo del 50% del patrimonio neto se invertirá en valores de renta variable. La estrategia de inversión reposa fundamentalmente en la selección de valores de pequeña, mediana y gran capitalización de la Unión Europea, Suiza, Islandia y Noruega. En cualquier caso, la exposición a valores de renta variable estará limitada al 50% del patrimonio neto del Subfondo. Asimismo, se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio neto en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario que se negocien en los mercados europeos o extranjeros y que ofrezcan el mejor potencial de revalorización o contribuyan a la reducción del riesgo.
- 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 instrumentos diferentes. Las posiciones cortas también podrán adoptarse por medio de derivados financieros sobre títulos subyacentes aptos, ya sea (i) para estrategias de valor relativo, o (ii) si dichos activos subyacentes se consideran sobrevalorados.

## Perfil de riesgo y remuneración

**Menor riesgo**

**Mayor riesgo**

Potencialmente menor remuneración

Potencialmente mayor remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 está 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.

### 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.
- 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.
- 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.

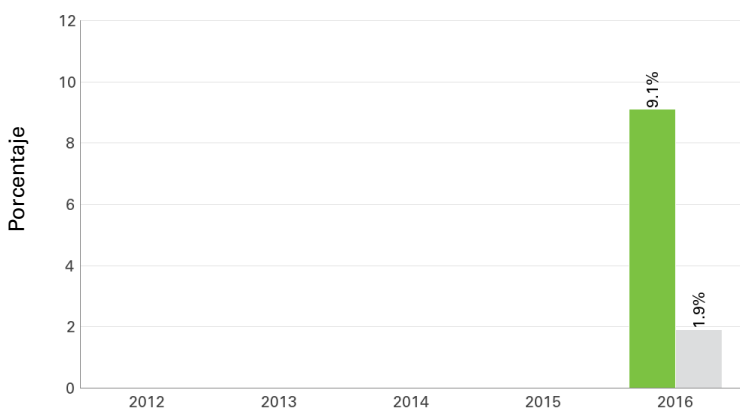
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
<b>Gastos de entrada</b>	4.00%
<b>Gastos de salida</b>	0.00%
<b>Gastos de conversión</b>	1.00%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la 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>	
10.00% del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y supere la rentabilidad del indicador de referencia (50 % EURO STOXX 50 NR (EUR), 50% Eonia Capitalization Index 7 D) desde el inicio del año. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 1.11 %	

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: 50 % EURO STOXX 50 NR (EUR), 50% Eonia Capitalization Index 7 D

- 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 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, 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.