

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



M. Heininger

## UN ENFOQUE LONG/SHORT DE FIRME CONVICCIÓN PARA LA RENTA VARIABLE

Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

3 AÑOS



Clasificación SFDR\*\*:

Artículo 8

### SELECTIVIDAD, DISCIPLINA Y GESTIÓN ACTIVA

#### Selección rigurosa de títulos

Efectuamos un primer filtro en el universo de inversión que prioriza los valores que tengan perfiles de riesgo/rentabilidad asimétricos y un catalizador claramente definido para iniciar y liquidar posiciones. Posteriormente, los valores seleccionados se analizan minuciosamente en base a criterios como la solidez financiera, las perspectivas de crecimiento y la calidad del equipo directivo.

#### Estructuración rigurosa de la cartera

Cada título se asigna a una de las cuatro categorías que componen la cartera: posiciones compradoras (núcleo de la cartera), posiciones compradoras (componente que aprovecha oportunidades), posiciones compradoras (valor relativo/situación especial) y posiciones vendedoras.

#### Gestión activa de la cartera y los riesgos

La cartera se somete a un seguimiento permanente de los riesgos: las ponderaciones se ajustan en función de la evolución de la relación riesgo/rentabilidad, se comprueba la validez de las hipótesis de inversión, se supervisa su plazo de vencimiento y se gestiona activamente la exposición neta a la renta variable, entre el -20 % y el +50 %.

### PUNTOS CLAVE



El acceso a **ideas de inversión originales** y que cuenten con un importante potencial de crecimiento.



Una **combinación dinámica** de posiciones largas y cortas que tiene por objeto maximizar la **generación de alfa**.



Una marcada capacidad de reacción ante las fluctuaciones de los mercados mediante la gestión activa de la exposición neta a la renta variable (**-20 % al +50 %**).



La gestión del riesgo está integrada en el **núcleo de nuestro proceso de inversión** a fin de limitar la volatilidad y el riesgo de caídas.

### SELECTIVIDAD, DISCIPLINA Y GESTIÓN ACTIVA

#### Selección rigurosa de títulos

Efectuamos un primer filtro en el universo de inversión que prioriza los valores que tengan perfiles de riesgo/rentabilidad asimétricos y un catalizador claramente definido para iniciar y liquidar posiciones. Posteriormente, los valores seleccionados se analizan minuciosamente en base a criterios como la solidez financiera, las perspectivas de crecimiento y la calidad del equipo directivo.

#### Estructuración rigurosa de la cartera

Cada título se asigna a una de las cuatro categorías que componen la cartera: posiciones compradoras (núcleo de la cartera), posiciones compradoras (componente que aprovecha oportunidades), posiciones compradoras (valor relativo/situación especial) y posiciones vendedoras.

#### Gestión activa de la cartera y los riesgos

La cartera se somete a un seguimiento permanente de los riesgos: las ponderaciones se ajustan en función de la evolución de la relación riesgo/rentabilidad, se comprueba la validez de las hipótesis de inversión, se supervisa su plazo de vencimiento y se gestiona activamente la exposición neta a la renta variable, entre el -20 % y el +50 %.

# UN EQUIPO DE INVERSIÓN RESPALDADO POR EXPERIMENTADOS EQUIPOS OPERATIVOS

## GESTIÓN DE RIESGOS FRONT OFFICE



**G. HUTEAU**  
Front Office Chief  
Risk Manager

## RENTA VARIABLE EUROPEA



**M. HEININGER**  
Delegated Fund  
Manager, White  
Creek Capital LLP



**J. KAIKKONEN**  
Senior Analyst,  
White Creek  
Capital LLP



**J. HEIDRICH**  
Analyst

## TRADING



**R. PATEL**  
Trader

## PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

**RIESGO RELACIONADO CON LA ESTRATEGIA LONG/SHORT:** Este riesgo está relacionado con las posiciones compradoras o vendedoras iniciadas a fin de ajustar la exposición neta al mercado. El Fondo podría incurrir en pérdidas cuantiosas si sus posiciones largas y cortas evolucionasen de forma simultánea en sentido contrario y de manera desfavorable.

**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 INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés.

**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.

**El fondo no garantiza la preservación del capital.**



07/2024



03/2023



02/2024

## CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Comisiones de gestión	Costes de entrada <sup>(1)</sup>	Costes de salida <sup>(2)</sup>	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento <sup>(3)</sup>	Costes de operación <sup>(4)</sup>	Comisiones de rendimiento <sup>(5)</sup>	Mínimo de suscripción inicial <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	20/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Capitalización	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.83%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Capitalización	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFV LX	LU0992627538	Capitalización	Max. 0.85%	—	—	1.13%	0.97%	20%	—
E EUR Acc	20/11/2015	CEPEEAC LX	LU1317704135	Capitalización	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.83%	20%	—

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) max. del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y el valor liquidativo supere la cota máxima o «High-Water Mark». El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

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).

Fuente: Carmignac a 31/07/2024. Morningstar Rating™. © 2024 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.

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392.

El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede 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.

El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es), mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: <https://www.carmignac.es/es/article-page/informacion-legal-1759>. Carmignac Gestion Luxembourg SA, en su calidad de Sociedad Gestora de Carmignac Portfolio, ha delegado la gestión de la inversión de este Subfondo en White Creek Capital LLP (registrada en Inglaterra y Gales con el número OCC447169) a partir del 2 de mayo de 2024. White Creek Capital LLP está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority con el FRN : 998349.

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 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París 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 (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.