

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 Flexible Allocation 2024

Participación M EUR Ydis (ISIN: LU1873148016)
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 objetivo del subfondo es lograr el crecimiento del capital en un horizonte de inversión recomendado de seis (6) años.
- La rentabilidad del subfondo no se mide con respecto a ningún índice de referencia.
- El universo geográfico de inversión del subfondo abarca todos los países del mundo, incluidos los emergentes. El subfondo se gestionará sin restricciones en cuanto a sectores.
- El subfondo invierte en acciones de fondos de inversión gestionados por el grupo Carmignac, incluidos los subfondos de Carmignac Portfolio SICAV, con el fin de obtener la exposición deseada a una gama de activos óptima. Asimismo, el subfondo podrá invertir, en un límite del 25% de su patrimonio, en otros fondos de inversión a efectos de lograr una asignación óptima de la cartera. El uso de derivados forma parte integrante de la política de inversión del subfondo. El subfondo pretende mantener la volatilidad anual ex ante por debajo del 8%. El control de los riesgos vinculados a la inversión representa el foco de atención en el proceso de construcción de la cartera, así como la diversificación de las posiciones aprovechando sus respectivas descorrelaciones. La asignación persigue en todo momento la optimización del perfil de riesgo/remuneración en función de las fluctuaciones del mercado.
- El gestor de carteras podrá decidir, en cualquier momento y a su entera discreción, reducir el perfil de riesgo del subfondo mediante la inversión del patrimonio del subfondo en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario.

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 está exenta de riesgos.
- Este subfondo se sitúa en la categoría 4 por su exposición a los mercados de renta variable.
- El capital del subfondo no está garantizado.

Otra información:

- El subfondo emplea derivados con fines de cobertura, o con el propósito de exponer la cartera a los siguientes riesgos (directamente o a través de índices): divisas, tipos de interés, renta variable (cualquier tipo de capitalización), crédito (hasta un 20% del patrimonio neto), volatilidad y varianza (las últimas dos categorías, hasta un 10% del patrimonio neto). 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), los CDS, los contratos de swaptions y los contratos por diferencias (CFD) sobre uno o varios subyacentes.
- **Periodo de oferta inicial:** Los accionistas solo podrán suscribir las acciones del subfondo durante el Periodo de oferta inicial, que comienza el 20 de septiembre de 2018 y finaliza el 20 de noviembre de 2018.
- **Fecha de vencimiento:** El subfondo vencerá y será liquidado el 19 de noviembre de 2024, lo que traerá consigo el reembolso obligatorio de las acciones del subfondo y el pago del precio de liquidación a los accionistas. Este subfondo no es adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a seis (6) años.
- El inversor podrá obtener, previa solicitud, el reembolso de sus participaciones cada día hábil. Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizarán todos los días de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 13:30 horas (CET/CEST) y se ejecutarán el día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo del día anterior.
- Esta clase de acciones paga un dividendo anual; en la actualidad, el objetivo de dividendo anual es del 2,5%. Si la rentabilidad del Subfondo no es satisfactoria, el capital inicialmente invertido podrá distribuirse hasta que se establezca un nuevo objetivo de dividendo. La rentabilidad no distribuida se capitalizará.

Riesgos ampliamente desatendidos por el indicador a los que puede exponerse el subfondo y resultar en un deterioro del valor liquidativo:

- Riesgo de crédito: el subfondo 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 los bonos o de los derivados vinculados a dicho emisor puede disminuir.
- Riesgo de contraparte: el subfondo puede registrar pérdidas si una contraparte no es capaz de satisfacer sus obligaciones contractuales, en particular en el marco de operaciones de derivados OTC.
- Riesgos vinculados a China (solo indirectamente a través de inversiones en fondos subyacentes): la inversión en este subfondo conlleva riesgos vinculados a China y en especial al empleo del sistema Stock Connect —un sistema que permite invertir en renta variable en el mercado de acciones A por medio de una entidad con sede en Hong Kong que actúa en calidad de persona interpuesta (nominee) del subfondo—. Tal y como se describe en el folleto, se recomienda a los inversores que se familiaricen con los riesgos específicos de este sistema, así como otros riesgos ligados a las inversiones en China —China Interbank Bond Market (CIBM), estado de la licencia de Inversores Institucionales Extranjeros Cualificados en Renminbi (RQFII)—.
- 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	
Gastos de entrada	0.00%
Gastos de salida	2.50%
Gastos de conversión	2.50%
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	
Gastos corrientes	1.95%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	

Puesto que no se dispone de datos históricos que permitan su cálculo, se procederá a una estimación de los **gastos corrientes** a partir del total previsto de estos gastos.

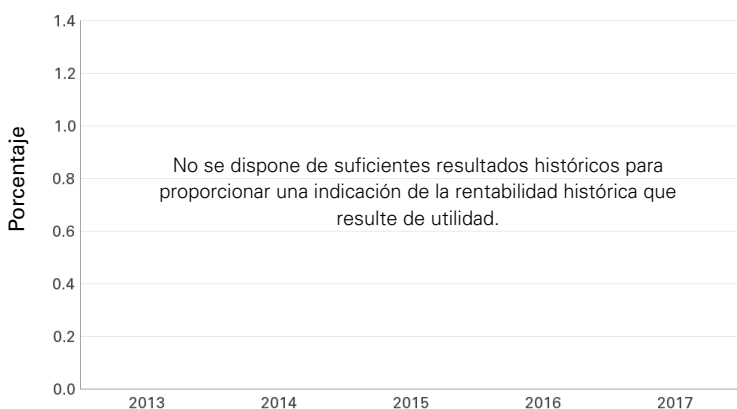
Podrá aplicarse una **Comisión de reembolso anticipado** al reembolso o la conversión de acciones antes de la Fecha de vencimiento:

- Año 1: 2,5%;
- Año 2: 2%;
- Año 3: 1,5%;
- Año 4: 1%;
- Año 5: 0,5%;
- Año 6: 0%.

Esta Comisión de reembolso anticipado no se aplica en el caso de la conversión de acciones de reparto por acciones de capitalización, y viceversa, dentro del subfondo.

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

Rentabilidad histórica



- Esta participación se creó en 2018.
- La política de inversión del subfondo no se compara con ningún valor de referencia; no hay 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.