

© Carmignac Portfolio  
Patrimoine Europe

Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués



**UN FONDO EUROPEO  
PARA CUALQUIER  
MOMENTO Y LUGAR**



# © Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

## ● ¿Qué es?

Un fondo multiactivo que busca identificar fuentes de rentabilidad interesantes en los mercados europeos de renta fija y renta variable, con una exposición a divisas limitada, al tiempo que mitiga los riesgos de caída. El Fondo tiene como objetivo batir a su índice de referencia<sup>(1)</sup> durante un periodo mínimo de 3 años.

## ● ¿Como?

Para ello, los gestores del Fondo adoptan principalmente un enfoque *bottom-up* basado en un conocimiento exhaustivo de cada empresa y gestionan la asignación de activos de una forma activa y flexible gracias a una amplia gama de herramientas.

## ● ¿Dirigido a quien?

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe constituye una solución llave en mano para los inversores que quieran invertir la totalidad o parte de sus ahorros a largo plazo y contar con un equipo de profesionales de la inversión que se encargan del proceso.

(1) Índice de referencia: 50 % STOXX Europe 600 (con reinversión de dividendos netos) + 50 % BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Reajuste trimestral.

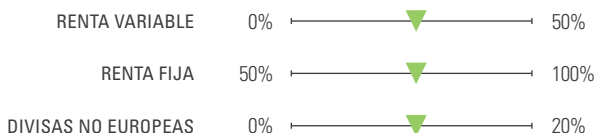


## Libertad de elección

**No referenciado a índices**, el Fondo no aplica una asignación de activos estática, lo que permite a los gestores excluir a empresas y sectores que no se ajusten a sus criterios, aunque constituyan componentes de gran envergadura del mercado y de los índices relacionados.

Esta libertad les ofrece un universo de inversión mucho más amplio: un abanico de opciones ampliadas por el **enfoque multiactivo** del Fondo, que invierte en renta variable de mediana y gran capitalización, deuda corporativa y deuda pública Europea<sup>(2)</sup>.

Al poder alternar entre estos catalizadores de rentabilidad en toda Europa, los gestores del Fondo pueden **elegir** lo que, según ellos, constituyen inversiones interesantes, independientemente de dónde se encuentren, pero también evitar aquellas desfavorables, sacando el máximo provecho de cada una de las empresas, sectores y países de Europa.



(2) El Fondo no recurre a divisas como catalizador de la rentabilidad y su exposición a divisas no europeas está limitada al 20 % para evitar riesgos de tipos de cambio de gran calado.



## La capacidad de selección es clave

La estructuración de la cartera es rigurosa y se basa primordialmente en una selección sumamente estricta. Los gestores del Fondo aplican unos **criterios de inversión precisos** e integran la gestión del riesgo en todas las fases del proceso de inversión.

**RENTA VARIABLE:** Mark lleva a cabo un exhaustivo análisis fundamental *bottom-up* para encontrar empresas con perspectivas de crecimiento a largo plazo atractivas, que presenten una elevada sostenibilidad de la rentabilidad y reinviertan esos beneficios en el futuro.

**RENTA FIJA:** Keith selecciona títulos de deuda pública basándose en un enfoque *top-down*<sup>(3)</sup>, mientras que los títulos de deuda corporativa se seleccionan con base en un análisis fundamental de los emisores con el fin de minimizar el riesgo de impago y poder beneficiarnos de la compresión de los diferenciales de crédito.



(3) Análisis exhaustivo de los fundamentales, las perspectivas de inflación y las variaciones previstas en la política monetaria de un país, etc.



## Enfoque activo para favorecer la adaptación

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe **no busca generar beneficios independientemente de los riesgos**: tiene por objeto lograr una revalorización del capital progresiva y a largo plazo al tiempo que mitiga los riesgos de caída. El Fondo adopta un enfoque flexible y activo que complementa su estilo de inversión no referenciado y basado en convicciones.

El Fondo no es solo la suma de carteras de renta variable y renta fija, sino una combinación atractiva de ambos componentes, **gestionada de forma activa por los gestores**, que incorporan un gran valor añadido trabajando en completa sintonía.

Juntos, configuran la **asignación más idónea** a países, sectores, clases de activos y estructuras de capital mediante un enfoque activo y flexible, al tiempo que monitorizan con atención cualquier riesgo de solapamiento.

Además, las herramientas del Fondo ofrecen a Mark y Keith una gran libertad para sacar el máximo partido a sus convicciones de inversión y les confiere una gran flexibilidad para responder y **adaptarse con rapidez a los cambios de coyuntura** en Europa.



EXPOSICIÓN FLEXIBLE  
A LA RENTA VARIABLE



AMPLIA HORQUILLA  
DE SENSIBILIDAD

# LOS EXPERTOS DEL FONDO



**Mark DENHAM**

Responsable del equipo de renta variable europea y gestor de fondos



Con 25 años de experiencia como analista, gestor de fondos y jefe de equipo en renta variable europea, Mark Denham tiene un profundo conocimiento de este universo, en términos de análisis y selección de empresas, así como de gestión de carteras. La experiencia a nivel institucional y en la gestión de activos de Mark constituye un activo valioso para analizar los fundamentos de las empresas y descubrir lo que las hace más competitivas.



**Keith NEY**

Gestor de fondos de renta fija



Keith cuenta con 20 años de experiencia, incluyendo varios como Responsable del equipo de deuda corporativa. Ha acumulado una gran experiencia en los mercados de renta fija gracias a los numerosos años en lo que ha sido gestor de la estrategia de renta fija en euros estrella de Carmignac, por valor de alrededor de 10.000 millones de euros<sup>(4)</sup>. Sus capacidades como gestor de fondos de renta variable, puesto que desempeñó con anterioridad, le otorgan conocimientos adicionales que aporta en el marco de su colaboración con Mark.



Si bien Mark y Keith son los que tienen la última palabra en el proceso de toma de decisiones, pueden recurrir al análisis macroeconómico y la contribución de ideas de todo el equipo de inversión de Carmignac.

(4) Fuente: Carmignac, a 31/08/2020.

Fuente y Copyright: Citywire. Citywire ha otorgado a Mark Denham una calificación « AAA » y a Keith Ney una calificación « + » por sus rentabilidades ajustadas al riesgo obtenidas por los gestores durante el periodo de tres años transcurrido en todos los fondos que gestionan al 31/08/2020. Las calificaciones a los gestores de Fondos de Citywire y Citywire Rankings son propiedad de Citywire Financial Publishers Ltd («Citywire») y © Citywire 2020. Todos los derechos reservados.

## PUNTOS CLAVE

1

### MULTIACTIVO

Un Fondo multiactivo que invierte en renta variable y renta fija europea con un riesgo de tipos de cambio limitado...

2

### GESTIÓN DEL RIESGO

... que busca generar rentabilidades positivas a largo plazo al tiempo que mitiga los riesgos de caída...

3

### ACTIVO Y FLEXIBLE

... gracias a una asignación activa y flexible con una selección a largo plazo de acciones y bonos.

#### PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO:

**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.

**CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

**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.**

Menor riesgo				Mayor riesgo		
Potencialmente menor remuneración				Potencialmente mayor remuneración		
1	2	3	4*	5	6	7

Clase de participación	A EUR Acc
Fecha del primer VL	02/01/2018
Bloomberg	CARPEAE LX
ISIN	LU1744628287
Política de reparto	Capitalización
Mínimo de suscripción inicial <sup>(5)</sup>	1 participación
Comisión fija de gestión	1.5%
Comisión variable de gestión	10% de la rentabilidad positiva del Fondo superior a la rentabilidad de su indicador de referencia <sup>(6)</sup> .
Derechos de entrada <sup>(7)</sup>	4%

\*Para la clase de participación A EUR Acc. Escala de riesgo del DFI (Datos fundamentales para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (5) 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). (6) Indicador de referencia: 50% STOXX Europe 600 (dividendos netos reinvertidos) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Reponderato trimestralmente. (7) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable.

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. La información de Citywire es confidencial y de propiedad de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), no se puede copiar y Citywire excluye cualquier responsabilidad derivada de su uso. La referencia a una calificación o precio no garantiza los futuros resultados del OICVM o del gestor. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe es un sub fondo de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la Directiva UCITS. 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 para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, 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.com](http://www.carmignac.com), 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 DFI y una copia del último informe anual.

**Carmignac Gestion**, 24 place Vendôme - 75001 Paris. Tel: (+33) 01 42 86 53 35. Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF. Sociedad Anónima con un capital de 15 000 000 euros. Número de registro mercantil (RCS) Paris 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 (R.C.) Luxembourg B 67 549.

