

CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



M. Denham



O. Ejikeme

UN FONDO DE ACCIONES DE ALTA CONVICCIÓN CENTRADO EN EMPRESAS FAMILIARES

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



Clasificación SFDR**:

Artículo 8

Carmignac Portfolio Family Governed (UCITS) invierte en empresas que son total o parcialmente propiedad, están controladas o son gestionadas por familiares o por los fundadores, y presentan altos estándares de gobernanza. Al invertir en estas empresas familiares de alta calidad, el Fondo trata de captar la mentalidad única y la determinación a largo plazo que tiene la propiedad familiar, así como su efecto positivo en el rendimiento de las empresas. El Fondo busca invertir de forma sostenible y lograr un crecimiento del capital a largo plazo para sus inversores, con un periodo de inversión recomendado de al menos cinco años. El Fondo también busca minimizar su impacto medioambiental mediante una huella de carbono reducida.

PUNTOS CLAVE



Un fondo de alta convicción, cuyo objetivo es captar el efecto positivo que tiene la propiedad familiar en los resultados de las empresas



Una selección basada en el control y la propiedad familiar, la liquidez, la rentabilidad, la reinversión de beneficios y la gobernanza



Un proceso de inversión disciplinado basado en la cuantificación de la calidad y el crecimiento, un análisis fundamental riguroso y una evaluación de la gobernanza en profundidad



Una cartera concentrada y de baja rotación de títulos de calidad, con el objetivo de proporcionar a los inversores un crecimiento del capital a largo plazo

¿POR QUÉ LAS EMPRESAS FAMILIARES?

▶ **A menudo tienen un propósito que va más allá del crecimiento de las ganancias**, con la voluntad de hacer lo correcto en lugar de limitarse a hacer bien las cosas.

▶ **No tienen la presión de los inversores a corto plazo**, que exigen mejoras en los beneficios trimestrales, por lo que son mejores a la hora de tomar decisiones que no tienen que dar resultados inmediatos.

▶ **Suelen estar menos apalancadas** que otras empresas: por término medio, su nivel relativo de endeudamiento es aproximadamente tres veces inferior al de las empresas no familiares⁽¹⁾.

▶ **Sus estrategias suelen estar más alineadas con los intereses de los accionistas**, ya que es "su propia piel" la que está en juego.

UN ENFOQUE ESPECÍFICO SOBRE LA GOBERNANZA

La gobernanza puede ser un factor determinante para el éxito de una empresa y es una consideración especialmente importante al invertir en empresas familiares. Nuestro análisis interno en profundidad examina:



La calidad del **gobierno corporativo**, de acuerdo con la independencia del consejo de administración, la composición, las competencias y la experiencia de la junta directiva, el tratamiento de los accionistas minoritarios, la política de remuneraciones, etc.



El **comportamiento de la empresa** en cuanto a políticas contables y fiscales, eventuales casos de soborno y corrupción, así como la cultura empresarial, entre otros aspectos.



Además, al adoptar una política activa de voto de los accionistas*, los gestores del fondo y nuestro equipo de ESG se comprometen abiertamente con las empresas a fin de investigar y mejorar su enfoque y conducta corporativa en relación con las cuestiones medioambientales, sociales y, en particular, de gobernanza.

* Trabajamos en estrecha colaboración con Institutional Shareholder Services (ISS), una de las principales empresas de gobierno corporativo y análisis y procesamiento del voto por delegación. ISS también nos ayuda a informar e identificar cuestiones específicas relacionadas con ASG durante las votaciones.

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 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.

GESTIÓN DISCRECIONAL: La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.



Overall Morningstar Rating™

03/2024



REPUBLIQUE FRANCAISE

01/2020



02/2020



03/2023

CARACTERÍSTICAS

| Participaciones | Fecha del primer VL | Bloomberg | ISIN | Política de reparto | Comisiones de gestión | Costes de entrada (1) | Costes de salida (2) | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento (3) | Costes de operación (4) | Comisiones de rendimiento (5) | Mínimo de suscripción inicial (6) |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| A EUR Acc | 31/05/2019 | CARFAEA LX | LU1966630706 | Capitalización | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.2% | 20% | — |
| F EUR Acc | 31/05/2019 | CAFGFEA LX | LU2004385154 | Capitalización | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.2% | 20% | — |
| FW EUR Acc | 31/05/2019 | CARFWEA LX | LU1966630961 | Capitalización | Max. 1.05% | — | — | 1.43% | 0.2% | — | — |

(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) cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costes agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es 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

Fuente: Carmignac a 28/03/2024. 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, 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_ES/article-page/informacion-legal-1759.

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.