

MODIFICACIONES EN DETERMINADOS SUBFONDOS - CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

(ISIN: FR0010149211)

09/02/2024

París, 9 de febrero de 2024

Fusión del fondo **Carmignac Profil Reactif 100** con el fondo **Carmignac Multi Expertise (ex Carmignac Profil Reactif 50)**

Carta a los partícipes del fondo

Carmignac Profil Reactif 100

Estimada señora, estimado señor:

Le agradecemos la confianza que ha depositado en nosotros y nos complace contar con usted como titular de participaciones A EUR Acc del fondo Carmignac Profil Réactif 100 («el Fondo»).

1. ¿QUÉ CAMBIOS SE INTRODUCIRÁN EN EL FONDO?

Le remitimos la presente carta para informarle de una modificación futura importante:

Carmignac Gestion ha decidido racionalizar su oferta de fondos. El fondo Carmignac Profil Réactif 100, fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés, será absorbido por Carmignac Profil Réactif 50, que pasa a denominarse en ese mismo momento Carmignac Multi Expertise, fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés.

En efecto, el volumen de activos gestionados de Carmignac Profil Réactif 100 se situaba a 21 de diciembre de 2023 en 71,6 millones de euros, y las perspectivas de desarrollo de la estrategia del Fondo parecen a día de hoy limitadas.

Ambos fondos están gestionados por el mismo equipo de gestión del grupo Carmignac.

La principal diferencia entre los dos fondos en términos de gestión atañe a su exposición al mercado de renta variable, ya que Carmignac Profil Réactif 100 puede exponer hasta el 100% del patrimonio neto al mercado de renta variable, mientras que Carmignac Multi Expertise está expuesto en un máximo del 65% al mercado de renta variable (en un máximo del 50% hasta la fecha de la fusión). Esto explica con claridad el diferencial de rentabilidad que existe entre los dos fondos.

En el marco de esta fusión, usted recibirá participaciones del Carmignac Multi Expertise («Fondo absorbente») a cambio de participaciones del Carmignac Profil Réactif 100 («Fondo absorbido»).

2. ¿CUÁNDO SE INTRODUCIRÁ EL CAMBIO?

Esta fusión consiguió la autorización de la AMF el 6 de febrero de 2024, y tendrá lugar el 18 de marzo de 2024. Las ecuaciones de canje que se apliquen se determinarán sobre la base de los valores liquidativos¹ del 15 de marzo de 2024, que se publicarán el 18 de marzo de 2024.

Nótese que, con el fin de garantizar el correcto desarrollo de esta operación, no podrá ni suscribir nuevas participaciones ni solicitar el reembolso de sus participaciones en Carmignac Profil Réactif 100 después del 8 de marzo de 2024.

El gestor del Fondo absorbido velará por que, hasta la operación de fusión, cumpla con el volumen de exposición estipulado en la documentación legal.

Dado que se lleva a cabo una valoración diaria del fondo Carmignac Profil Réactif 100, el último valor liquidativo al que se podrán ejecutar suscripciones o reembolsos antes de la operación de fusión será, por consiguiente, el del 8 de marzo de 2024.

Si no está de acuerdo con estas modificaciones, puede solicitar el reembolso de sus participaciones sin gastos, con excepción de las eventuales tasas, hasta el 8 de marzo de 2024.

3. ¿CUÁL ES EL IMPACTO DE ESTOS CAMBIOS EN EL PERFIL DE RIESGO/RENTABILIDAD DE SU INVERSIÓN?

La fusión surtirá efecto el 18 de marzo de 2024.

- Modificación del perfil de riesgo/rentabilidad: No
- Aumento del perfil de riesgo: No
- Incremento potencial de los gastos: No
- Magnitud del cambio del perfil de riesgo/rentabilidad: Muy significativa

4. ¿CUÁL ES EL IMPACTO DE ESTE CAMBIO EN SU SITUACIÓN FISCAL?

Se recomienda a los partícipes del Fondo que se pongan en contacto con sus asesores habituales con el fin de evaluar las consecuencias del cambio en relación con sus propias circunstancias y su residencia fiscal.

En el caso de las personas que tengan su domicilio fiscal en Francia:

En el caso de las personas físicas: Esta operación estará sujeta, en materia fiscal, al mecanismo de aplazamiento de impuestos (artículo 150 O B del Código General de Impuestos de Francia). El aplazamiento implica que esta fusión se tratará, desde el punto de vista fiscal, como una operación intermedia que, en el año en que se produzca el canje, no está sujeta a retención a efectos del impuesto sobre la renta. La imposición de las plusvalías latentes el día del canje se diferirá hasta el momento de la cesión de los títulos recibidos en el momento de la fusión, siempre que el importe del saldo sea inferior o igual al 10% del valor de canje de los títulos recibidos.

En relación con las personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades o al impuesto sobre la renta cuando tributan en el régimen de beneficios reales de carácter industrial y comercial (BIC) o agrícola (BA): Esta operación estará sujeta, en materia fiscal, al mecanismo de aplazamiento de impuestos (artículo 38 5 bis del Código General de Impuestos de Francia). En el caso de que el importe del saldo sea inferior o igual al 10% del valor de canje de los títulos recibidos, solo la parte de la plusvalía correspondiente al saldo pagado, si la hubiera, es inmediatamente imponible; el resultado del canje de títulos (excluido el saldo) se incluirá en los resultados del ejercicio en el que se cedieron los títulos recibidos en régimen de canje.

Sin embargo, en relación con las personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades, la neutralización del canje pierde parte de su efecto debido a la evaluación obligatoria de los títulos en función de su valor liquidativo al cierre del ejercicio, en virtud del artículo 209 OA del Código General de Impuestos de Francia.

5. ¿CUÁLES SON LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL FONDO DEL QUE ES PARTÍCIPE EN LA ACTUALIDAD Y EL FUTURO FONDO?

He aquí las principales diferencias entre Carmignac Profil Réactif 100 y Carmignac Multi Expertise a 18/03/2024:

Estrategia Antes de la fusión Carmignac Profil Réactif 100 (absorbido)		Después de la fusión Carmignac Multi Expertise (ant. Profil Réactif 50)(absorbente)
Objetivo de gestión*	El fondo pretende lograr una rentabilidad positiva en términos anuales, con un objetivo de volatilidad inferior a la volatilidad anual de su indicador de referencia. El gestor del fondo aplica una gestión discrecional y una política activa de asignación de activos principalmente a través de IIC que invierten en títulos de renta variable y renta fija de todo el mundo.	El objetivo del Fondo consiste en obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la de su indicador de referencia en un horizonte de inversión mínimo recomendado de 3 años. El gestor del fondo aplica una gestión discrecional y una política activa de asignación de activos principalmente a través de IIC que invierten en títulos de renta variable y renta fija de todo el mundo.
Horizonte de inversión recomendado	5 años	3 años
Indicador de referencia	70% MSCI AC WORLD NR USD convertido a euros + 30% ICE BofA Global Broad Market (con cobertura en EUR).	• 20% €STER capitalizado; - 40% MSCI AC WORLD NR (USD) (índice mundial MSCI de renta variable internacional) convertido a euros; y - 40% ICE BofA Global Government Cupones netos reinvertidos (sin cobertura en USD) (índice mundial de renta fija) convertido a euros.
Análisis de criterios extrafinancieros en el método de gestión	Cumple con lo dispuesto en el artículo 6 del reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés).	Cumple con lo dispuesto en el artículo 8 del reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés).

Modificación del perfil de riesgo/rentabilidad Antes de la fusión Carmignac Profil Réactif 100 (absorbido)		Después de la fusión Carmignac Multi Expertise (ant. Profil Réactif 50)(absorbente)
Trayectoria de la exposición a las diferentes categorías de riesgo*	Horquillas de exposición o inversión: - Exposición a renta variable	Horquillas de exposición a las diferentes categorías de riesgo: - Exposición a renta variable . Aportación de liquidez en situaciones de estrés

Gastos Antes de la fusión Carmignac Profil Réactif 100 (absorbido)		Después de la fusión Carmignac Multi Expertise (ant. Profil Réactif 50)(absorbente)
Gastos de gestión y otros gastos administrativos y de explotación (a 30.11.23)		
	Participaciones A EUR Acc: 2,87%	Acciones A EUR Acc: 2,69%
Antes de la fusión Carmignac Profil Réactif 100 (Fondo absorbido)		Después de la fusión Carmignac Multi Expertise (Fondo absorbente)
Información práctica		
Denominación	CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	CARMIGNAC Multi Expertise
ISIN	A EUR Acc: FR0010149211	A EUR Acc: FR0010149203

*Estas modificaciones recibieron la aprobación de la AMF el 6 de febrero de 2024.

6. INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento contiene información importante y requiere su atención. En caso de duda, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor habitual.

Le recordamos la necesidad y la importancia de tomar conocimiento del documento de datos fundamentales (KIID). Su asesor habitual está a su disposición para ofrecerle, si así lo desea, cualquier información complementaria.

Le informamos de que el informe de fusión, el folleto, así como los últimos informes anuales y semestrales, están disponibles de forma gratuita en francés, inglés, alemán, italiano, español y neerlandés en el domicilio social del Fondo, en el domicilio de la sociedad gestora CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, situado en 24 Place Vendôme 75001 París, Francia y en el sitio web www.carmignac.com, así como en Suiza a través del Representante en Suiza CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. El Servicio de Pagos en Suiza es CACEIS Bank, París, sucursal de Nyon / Suiza Route de Signy 35, 1260 Nyon.

Los valores liquidativos se publican en los sitios web www.carmignac.com y www.fundinfo.com.

Atentamente,

Christophe PERONIN

Director General Delegado

ANEXO 1 – EJEMPLO DE CÁLCULO DE LA ECUACIÓN DE CANJE

En el marco de la fusión, la ecuación de canje, expresada en milésimas (tres decimales), será la siguiente para cada categoría de participaciones:

Valor liquidativo² unitario de la participación A EUR Acc del fondo Carmignac Profil Réactif 100

Valor liquidativo unitario de la acción A EUR Acc del fondo Carmignac Multi Expertise

Así calculado, y dado que las participaciones del Carmignac Multi Expertise (anteriormente Carmignac Profil Réactif 50) están decimalizadas a la milésima, no habrá que abonar ningún importe a los titulares (no hay participaciones fraccionarias).

Ejemplo de cálculo de la ecuación de canje respecto de los valores liquidativos de las participaciones A EUR Acc del Carmignac Multi Expertise si la fusión se efectuase el 8 de enero de 2024 (anteriormente Carmignac Profil Réactif 50) (en el caso de este ejemplo, los valores liquidativos utilizados son los correspondientes al 5/1/2024):

Esto significa que 1 participación A EUR Acc de Carmignac Profil Réactif 100 vale 239,41 euros, mientras que 1 participación A EUR Acc de Carmignac Profil Réactif 50 (futuro Carmignac Multi Expertise) vale 189,47 euros. El partícipe que contaba con 239,41 euros, que representaban 1 participación A EUR Acc del fondo Carmignac Profil Réactif 100, seguirá teniendo 239,41 euros tras la fusión, si bien esta vez representarán 1,263 participaciones A EUR Acc del Carmignac Multi Expertise (es decir, $239,41 / 189,47 = 1,26357735$).

¹El valor liquidativo (VL) es igual al precio de compra o venta de una participación de un fondo de inversión colectiva (FCP) o de una acción de una SICAV (sociedad de inversión de capital variable).

²El valor liquidativo (VL) es igual al precio de compra o venta de una participación de un fondo de inversión colectiva (FCP).