

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués



X. Hovasse



C. Zerah

FACT SHEET
10/2017

Duración mínima
recomendada
de la inversión:

5 años



Universo de inversión y objetivo

Fondo emergente diversificado que combina tres motores de rentabilidad: renta fija, renta variable y divisas del universo emergente. Con su gestión activa de la exposición a la renta variable del 0 % al 50 %, el Fondo busca aprovechar los repuntes del mercado al tiempo que limita las caídas. El Fondo está destinado a batir a su índice durante 5 años.

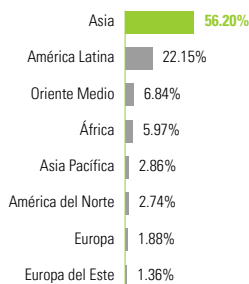
Tasa de inversión Renta Variable: 40.29%	Tasa de exposición: 44.77%
Sensibilidad: 2.67	Yield to Maturity: 1000.00
Rating Medio: BBB-	



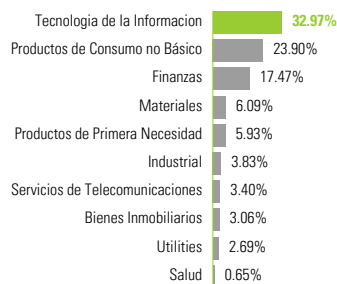
Asignación de activos

	10/17	09/17	12/16
Renta variable	40.29%	37.43%	35.48%
Países desarrollados	3.01%	3.15%	1.97%
América del Norte	1.10%	0.69%	0.36%
Asia Pacífica	1.15%	0.96%	0.64%
Europa	0.76%	1.50%	0.97%
Países emergentes	37.28%	34.28%	33.51%
África	2.41%	2.14%	0.85%
América Latina	8.92%	8.41%	7.34%
Asia	22.65%	20.53%	20.45%
Europa del Este	0.55%	0.52%	0.21%
Oriente Medio	2.76%	2.68%	4.68%
Renta fija	52.08%	59.60%	62.79%
Deuda Soberana de países desarrollados	0.54%	3.23%	3.57%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	45.06%	47.14%	48.11%
Deuda corporativa de países desarrollados	3.93%	5.55%	3.34%
Deuda corporativa de países emergentes	1.52%	3.68%	7.77%
Bonos Supranacionales	1.04%	—	—
Electivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	7.62%	2.97%	1.73%

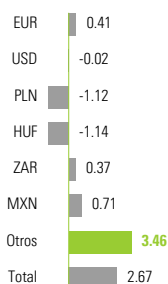
Desglose por zonas geográficas



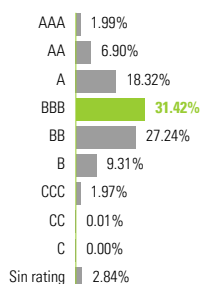
Desglose por sector



Desglose sensibilidad por divisa



Desglose por rating



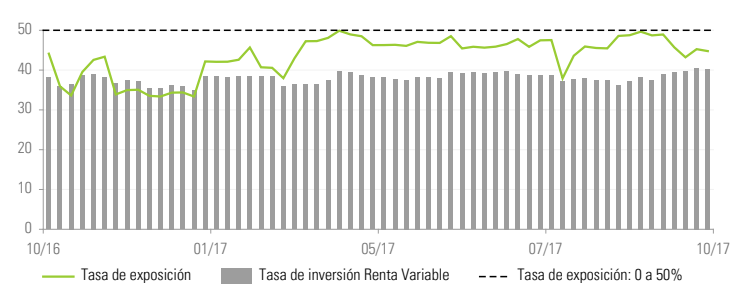
PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 31/03/2011
- **Gestor del fondo:** Xavier Hovasse desde 25/02/2015, Charles Zerah desde 31/03/2011
- **Fund AUM:** 849M€ / 989M\$⁽¹⁾
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Indicador de referencia:** 50% MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reponderato trimestralmente.
- **Divisa de denominación:** EUR
- **Tipo de fondo:** UCITS
- **Forma jurídica:** SICAV
- **Nombre de la sicav:** Carmignac Portfolio
- **Cierre del ejercicio fiscal:** 31/12
- **Suscripción/reembolso:** Día hábil
- **Hora límite para el procesamiento de la orden:** antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
- **Categoría Morningstar™:** Global Emerging Markets Allocation

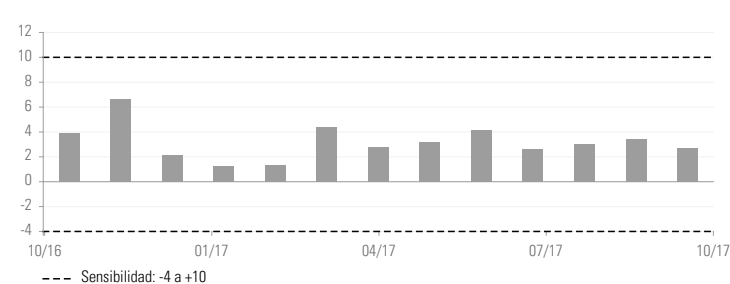
Diez posiciones principales (Renta variable y Renta fija)

Nombre	Pais	Sector / Clasificación	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasil	BB	8.28%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Rusia	BBB-	5.69%
INDONESIA 7.00% 15/05/2027	Indonesia	BBB-	3.68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	3.17%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chile	AA-	3.14%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	México	A	3.06%
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	Sudáfrica	BBB-	3.02%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	2.92%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	México	A	2.43%
MALAYSIA 3.90% 16/11/2027	Malasia	A-	2.43%
			37.82%

Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)⁽²⁾

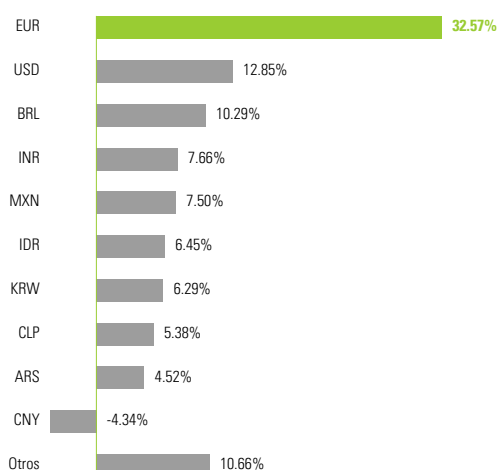


Evolución de la sensibilidad desde 1 año



* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine 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. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 31/10/17. (2) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

Exposición neta por divisa del Fondo

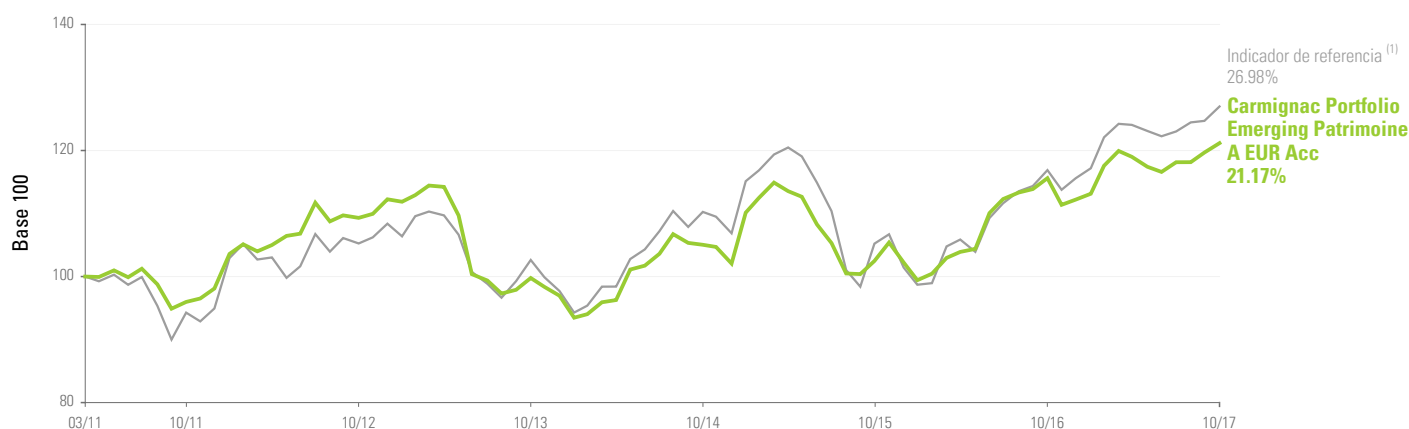


Rendimientos (%)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	1 año	3 años	5 años	01/04/11	3 años	5 años	01/04/11
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	4.81	15.36	10.85	21.17	4.87	2.08	2.96
Indicador de referencia ⁽¹⁾	8.64	15.17	20.65	26.98	4.82	3.82	3.69
Media de la categoría	7.49	14.42	19.83	20.00	4.59	3.68	2.81
Clasificación (cuartil)	4	3	4	3	3	4	3

(1) Indicador de referencia: 50% MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Reponderado trimestralmente. Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	8.94	8.88
Volatilidad del indicador	9.71	11.30
Ratio de Sharpe	0.58	0.58
Beta	0.86	0.70
Alfa	-0.05	0.12

VaR

VaR de fondo	9.21%
VaR del 'índice	9.72%

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	2.09%
Cartera de renta fija	-0.05%
Derivados Renta variable	0.27%
Derivados Renta fija	-0.14%
Dívidas Derivados	-0.76%
Total	1.40%

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisión fija de gestión	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)					Rentabilidades acumuladas (%)		
										31.10.16	30.10.15	31.10.14	31.10.13	31.10.12	3 años	5 años	10 años
										31.10.17	31.10.16	30.10.15	31.10.14	31.10.13			
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	4%	1 participación	4.81	12.75	-2.45	5.28	-8.73	15.36	10.85	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	4%	1 participación	4.80	12.79	-2.47	5.28	-8.80	15.36	10.76	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	4%	1 participación	4.20	11.49	-3.62	4.99	-8.77	12.05	7.32	—
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	4%	1 participación	6.43	13.53	-3.08	5.02	-8.84	17.20	12.20	—
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVG09	L1455N260	A1H7X1	2.25%	—	1 participación	4.02	11.80	-3.08	4.49	-9.44	12.78	6.72	—
E USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREPEU LX	LU0992631563	BJ62CP1	L1455N401		2.25%	—	1 participación	5.63	11.84	-3.20	—	—	14.43	—	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	—	1 participación	5.48	13.58	-1.90	—	—	17.62	—	—

Comisión variable de gestión: un 15% de la rentabilidad positiva del Fondo superior a la rentabilidad de su indicador de referencia. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

GLOSARIO

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).

Alto rendimiento o high yield: se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado

Beta: el coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

Capitalización: valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

Duración: la duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

FCP: fondo de inversión colectiva.

Investment Grade: se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

Ratio de Sharpe: el ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

Rendimiento al vencimiento o yield to maturity: el rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

SICAV: sociedad de inversión de capital variable.

Tasa de inversión / de exposición: la tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

VaR: el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

Volatilidad: rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

Información legal importante

Fuente: Carmignac a 31/10/17. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden 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. Los fondos no garantizan la preservación del capital. Los riesgos y los 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 de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392.

¿Qué riesgos conlleva?

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. Países emergentes: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir. La IIC no ofrece garantía de capital.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10
Sociedad gestora de carteras (Autorización AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997)
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 - Fax : (+352) 46 70 60 30
Filial de Carmignac Gestion Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva (autorización CSSF del 10/06/2013),
Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (R.C.) Luxembourg B 67 549

