

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc

Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués



R. Ouahba



D. Older



K. Ney

FACT SHEET
10/2021

Duración mínima recomendada de la inversión:

3 años



Universo de inversión y objetivo

Fondo mixto que utiliza tres catalizadores de la rentabilidad: la renta fija internacional, la renta variable internacional y las divisas. Invierte constantemente un mínimo del 50% de sus activos en instrumentos de renta fija y monetarios. Su asignación flexible está destinada a atenuar la fluctuación del capital localizando las mejores fuentes de rentabilidad. El Fondo está destinado a batir a su índice durante 3 años.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

Tasa de inversión Renta Variable: 42.64%	Tasa de exposición: 45.64%
Sensibilidad: -1.67	Yield to Maturity: 1.88%
Rating Medio: BBB+	



PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 15/11/2013
- **Gestor del fondo:** Rose Ouahba desde 15/11/2013, David Older desde 14/09/2018, Keith Ney desde 12/04/2021
- **Fund AUM:** 1881M€ / 2177M\$⁽¹⁾
- **Activos de esta clase:** 1392M€
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Indicador de referencia:** 50% MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reponderato trimestralmente.
- **Divisa de cotización:** EUR
- **VL:** 136.01€
- **Política de dividendos:** Capitalización
- **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 15:00 h. (CET/CEST)
- **Clasificación SFDR:** Artículo 8
- **Categoría Morningstar™:** EUR Moderate Allocation - Global

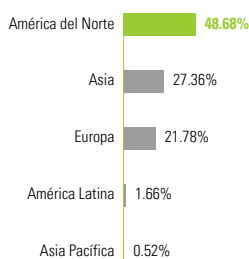
Asignación de activos

	10/21	09/21	12/20
Renta variable	42.64%	40.40%	44.76%
Países desarrollados	30.27%	29.40%	33.98%
América del Norte	20.76%	20.79%	26.55%
Asia Pacífica	0.22%	0.20%	1.31%
Europa	9.29%	8.41%	6.12%
Países emergentes	12.37%	10.99%	10.78%
América Latina	0.71%	0.74%	0.94%
Asia	11.67%	10.26%	9.83%
Renta fija	32.84%	34.52%	42.37%
Deuda Soberana de países desarrollados	0.44%	0.43%	8.22%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	3.51%	4.19%	4.03%
Deuda corporativa de países desarrollados	16.48%	17.18%	21.69%
Deuda corporativa de países emergentes	8.20%	7.99%	5.75%
Bonos Supranacionales	0.28%	0.28%	—
ABS	3.94%	4.45%	2.68%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	24.51%	25.08%	12.87%

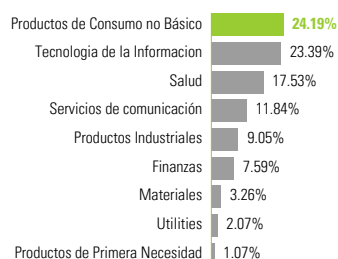
Diez posiciones principales (Renta variable y Renta fija)

Nombre	País	Sector / Clasificación	%
JD.COM INC	China	Productos de Consumo no Básico	2.07%
SALESFORCE.COM	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.88%
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	China	Tecnología de la Información	1.71%
ASTRAZENECA PLC	Reino Unido	Salud	1.58%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	1.54%
UBER TECHNOLOGIES INC	Estados Unidos	Productos Industriales	1.52%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.44%
LG CHEM	Corea del Sur	Materiales	1.39%
ANTHEM INC	Estados Unidos	Salud	1.24%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	1.24%
			15.60%

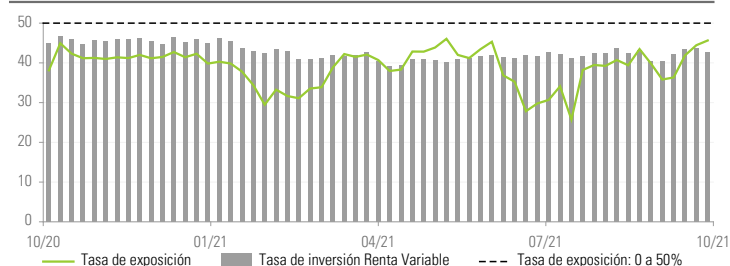
Desglose por zonas geográficas



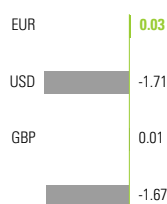
Desglose por sector



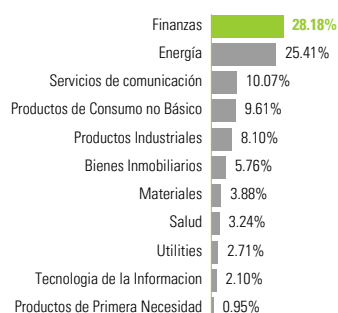
Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)⁽²⁾



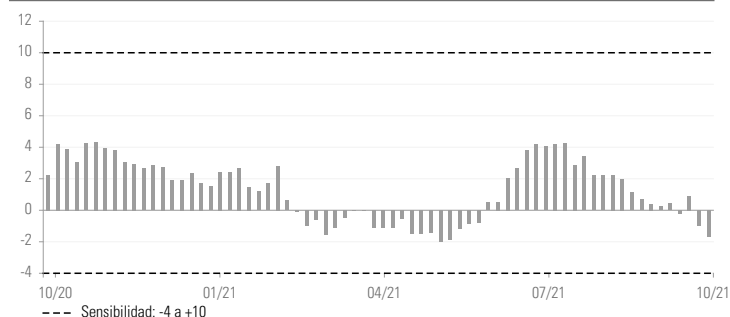
Duración modificada por curva de rentabilidad (en pb)



Desglose por sector

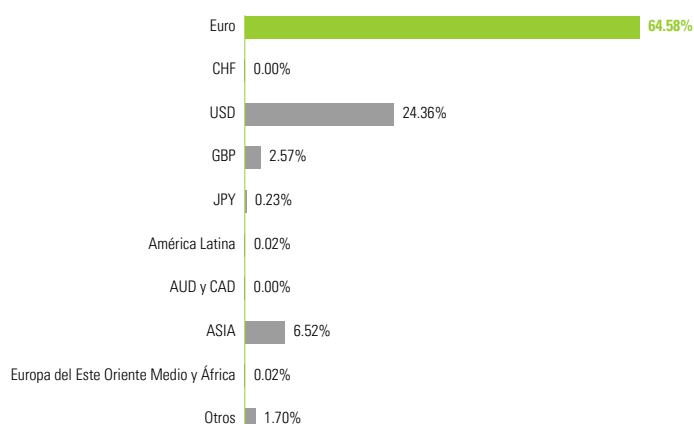


Evolución de la sensibilidad desde 1 año



* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Patrimoine F 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 29/10/21. (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

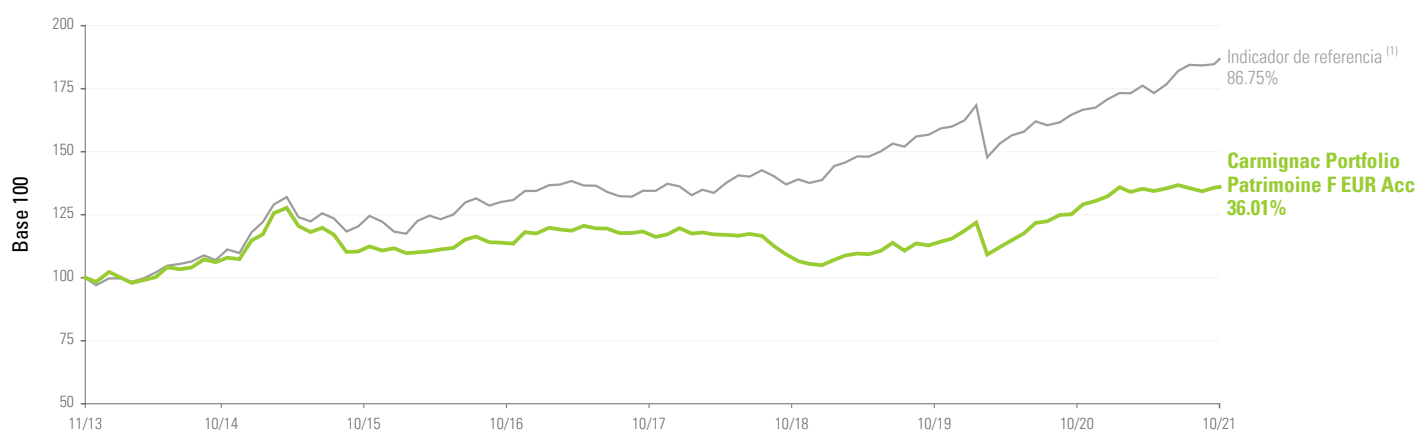


Rendimientos (%)

	Rentabilidades acumuladas					Rentabilidades anualizadas			
	Desde el 31/12/2020	1 Mes	1 año	3 años	5 años	Desde el 15/11/2013	3 años	5 años	Desde el 15/11/2013
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	2.95	1.22	10.66	26.59	19.06	36.01	8.18	3.55	3.94
Indicador de referencia ⁽¹⁾	10.84	2.49	16.25	34.83	43.53	86.75	10.49	7.50	8.16
Media de la categoría	7.96	1.77	14.95	20.20	23.07	36.16	6.32	4.24	3.95
Clasificación (cuartil)	4	3	4	1	3	3	1	3	3

(1) Indicador de referencia: 50% MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reponderato trimestralmente. Hasta el 31 de diciembre de 2020, el índice de renta fija era el FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Las rentabilidades se presentan conforme al método de encadenamiento. 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	7.42	8.18
Volatilidad del indicador	6.09	8.52
Ratio de Sharpe	1.51	1.06
Beta	0.95	0.69
Alfa	-0.08	0.01

VaR

VaR de fondo	10.04%
VaR del 'índice	11.60%

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	1.60%
Cartera de renta fija	-0.10%
Derivados Renta variable	-0.08%
Derivados Renta fija	-0.02%
Divisas Derivados	-0.15%
OPCVM	0.05%
Total	1.30%

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 (%)		
										29.10.20	29.10.19	29.10.18	27.10.17	28.10.16	29.10.21	29.10.20	29.10.19
A EUR Acc	20/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	BYNYZ07	L1506T357	A2ABAQ	1.5%	4%	—	9.55	8.18	5.48	-10.46	2.71	24.24	15.25	—
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CPPAAUC LX	LU1299305786	BYNYZ05	L1506T381	—	1.5%	4%	—	10.35	9.81	8.56	-8.29	4.18	30.70	26.00	—
E EUR Acc	20/11/2015	CPPAEEC LX	LU1299305943	BYNYZ26	L1506T399	A2ABAU	2%	4%	—	8.98	7.68	4.95	-10.98	2.28	22.40	12.41	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	BGP6TC9	L1455N658	A1XA41	0.85%	4%	—	10.25	8.83	6.16	-9.88	3.47	26.59	19.06	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	BH89BF9	L1455N716	A116NW	0.85%	—	—	11.09	10.47	9.27	-7.73	4.95	33.23	30.19	—
Income A EUR	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	BYNJHJ9	L1504W139	A14QCA	1.5%	4%	—	9.57	8.19	5.47	-10.46	2.82	24.25	15.38	—
Income E EUR	31/12/2014	CPPAEEM LX	LU1163533349	BYNJHKO	L1504W121	—	2%	4%	—	9.02	7.70	4.95	-10.90	2.32	22.47	12.61	—
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	BYYXL54	L1504W154	A14QCB	0.85%	4%	—	10.27	8.82	6.17	-9.88	3.47	26.61	19.08	—

Comisión variable de gestión: 10% 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.

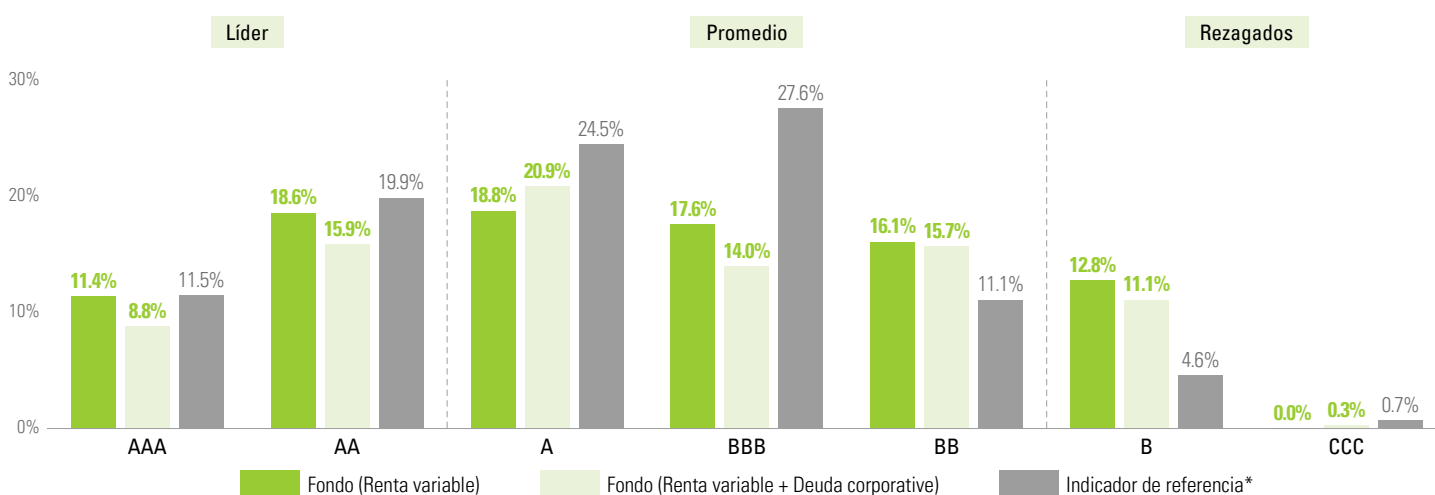
RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Puntuación ESG - Cobertura ESG de la cartera: 86.8%

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	Indicador de referencia*
A	A

Fuente MSCI ESG

Puntuación ESG de MSCI de la cartera frente a índice de referencia



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI.

Las cinco posiciones de la cartera con mejores calificaciones ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
MICROSOFT CORP	1.41%	AAA
PUMA	0.99%	AAA
ORSTED A/S	0.87%	AAA
NOVO NORDISK AS	0.78%	AAA
INDITEX	0.71%	AAA

Las cinco ponderaciones activas principales y sus puntuaciones ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
JD.COM INC	2.03%	BB
SALESFORCE.COM	1.85%	AA
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	1.68%	
ASTRAZENECA PLC	1.55%	AA
AMAZON.COM INC	1.51%	BBB

* Indicador de referencia: 50% MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Reponderado trimestralmente.

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



Entorno de mercado

A lo largo del mes, los bancos centrales confirmaron una reducción de su apoyo a los mercados, como el Banco de Inglaterra y, más recientemente, los de Canadá y Australia, que reaccionaron a la presión del mercado sobre las previsiones de subidas de tipos en estos diferentes entornos, aunque reconocieron que la inflación será persistente. En este contexto, asistimos a subidas de tipos muy marcadas, que penalizaron en general a los mercados de deuda pública, mientras que los de crédito mostraron cierta resistencia. En este sentido, los mercados bursátiles también están descontando poco a poco la perspectiva de una inflación más elevada y persistente, mientras persisten los cuellos de botella en el plano de la oferta. Aunque la fuerte subida de los tipos de interés penalizó a la renta variable en septiembre, esta se recuperó con fuerza en octubre. Con todo, es interesante destacar que, aparte de las materias primas, los sectores que generalmente se ven impulsados por un contexto inflacionista no brillaron, mientras que el sector tecnológico se anotó una rentabilidad superior.



Comentario de rendimiento

El Fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo, aunque inferior a la de su índice. De hecho, se benefició de algunas de sus principales convicciones en cartera protagonizaron sólidas contribuciones, como la empresa de software Salesforce.com, que sigue aumentando su cuota de mercado y sus ingresos anuales, y Hermès, que se está beneficiando de la creciente demanda de artículos de lujo. En términos más generales, generamos alfa a través de nuestra selección de títulos de consumo discrecional y del repunte de JD.com. Cabe destacar la contribución negativa de los derivados en renta variable en el periodo (-0,33 %). En cuanto a la renta fija, el Fondo se vio ligeramente penalizado por sus derivados sobre bonos (-0,11 %), su partida de deuda corporativa y su exposición a la deuda surcoreana en moneda local. Por último, nuestros derivados sobre divisas (-0,06 %) lastraron levemente la rentabilidad.



Perspectivas y estrategia de inversión

El Fondo mantiene una asignación equilibrada con una exposición moderada a la renta variable y una sensibilidad a los tipos de interés negativa que ronda -160. En la partida de renta variable, aunque la temporada de resultados fue sólida en su conjunto, las pocas empresas que no pudieron cumplir las expectativas de los inversores se vieron muy penalizadas. Como ejemplo, esta temporada de resultados confirmó nuestra cautela con respecto a los actores de la publicidad digital, que tienden a verse más penalizados de lo previsto por los cambios en las normas de confidencialidad por parte del gigante Apple. En cuanto a la renta fija, redujimos nuestra sensibilidad aumentando las posiciones cortas en la deuda pública core europea y estadounidense para hacer frente a este entorno volátil y cerramos nuestras posiciones largas en la deuda surcoreana en moneda local. En la actualidad, el Fondo está expuesto a la deuda pública de los mercados emergentes únicamente a través de deuda en moneda extranjera. Por último, en cuanto a las divisas, el Fondo sigue priorizando el euro.

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.

ASG: A: ambiental; S: social; G: gobierno corporativo

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).

Cálculo de la puntuación ASG: Solo se considera el componente de renta variable del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ASG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ASG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ASG menos la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ASG de los fondos de MSCI). Actualizado en junio de 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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.

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.

Información legal importante

Fuente: Carmignac a 29/10/21. 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 tienen un riesgo de pérdida de 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. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

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 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

MATERIAL PROMOCIONAL

