

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este subfondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Carmignac Portfolio Climate Transition

Clase de acciones E EUR Acc (ISIN: LU0705572823)
un subfondo de la SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg es la sociedad gestora de esta IIC.
La gestión se ha delegado a Carmignac Gestion (Grupo Carmignac)**

Objetivos y política de inversión

A continuación se recogen las principales características del subfondo:

- El objetivo del subfondo consiste en superar la rentabilidad de su indicador de referencia durante un periodo recomendado de inversión de cinco años. El subfondo pretende invertir de forma sostenible con el fin de lograr un crecimiento a largo plazo, y adopta un enfoque temático con el fin de realizar una contribución positiva al medioambiente.
- El subfondo es una IIC gestionada activamente. El gestor de inversiones puede determinar, a su discreción, la composición de su cartera, teniendo en cuenta la política y los objetivos de inversión indicados. El universo de inversión del subfondo se deriva, al menos parcialmente, del indicador de referencia. La estrategia de inversión del subfondo no depende del indicador de referencia; por lo tanto, las posiciones y las ponderaciones del subfondo podrían desviarse sustancialmente de la composición del indicador de referencia. No se establece ningún límite concreto en cuanto al grado de dicha desviación. El indicador de referencia es el índice MSCI AC WORLD NR (USD) (código Bloomberg: NDUEACWF), con dividendos netos reinvertidos, que luego se convierte a euros en el caso de las Acciones en euros, así como a la divisa de referencia pertinente en el caso de las Acciones sin cobertura.
- El subfondo invierte principalmente en los mercados internacionales de renta variable. El fondo puede invertir hasta un 10% del patrimonio neto en bonos con una calificación inferior a «investment grade». El gestor del fondo trata de invertir temáticamente en empresas que ofrezcan productos o servicios que aborden la mitigación del cambio climático, tales como empresas que proporcionen soluciones con reducidas emisiones de carbono, permitan reducir las emisiones o lleven a cabo actividades que contribuyan a la transición hacia las emisiones netas cero de aquí a 2050, incluidas las compañías que apuestan por una extracción de materias primas más eficiente.
- El gestor de carteras implementa un análisis ascendente («bottom-up»), complementado con un enfoque fundamental de carácter descendente («top-down»). La selección de valores reviste un carácter totalmente discrecional y se basa en el análisis financiero y las expectativas del gestor de carteras.
- El subfondo podrá invertir, con carácter accesorio, en títulos de deuda (como bonos de tipo fijo y/o variable), y/o instrumentos del mercado monetario. El gestor de carteras se reserva el derecho a invertir, en un límite del 10% del patrimonio neto, en bonos cuya calificación podrá ser inferior a «investment grade».
- El Subfondo tiene como objetivo sostenible invertir al menos el 60% de su patrimonio en empresas cuya actividad contribuya a la atenuación del cambio climático y genere un cambio medioambiental positivo, con arreglo al artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Este Subfondo aplica un enfoque temático basado en una selección positiva y negativa obligatoria, recurriendo a los enfoques «best-in-universe» y

«best-effort». En cuanto a la evaluación de la sostenibilidad medioambiental, el Subfondo recurrirá a datos científicos con el fin de analizar los avances y la contribución con respecto a la atenuación de gases de efecto invernadero (algunas medidas son, por ejemplo, la intensidad de carbono, las emisiones totales de carbono, los objetivos de reducción de gases de efecto invernadero y la producción total de energías renovables), al tiempo que respetará las normas mínimas relativas a los criterios sociales y de gobierno corporativo. Las emisiones de carbono del Subfondo podrían ser más elevadas que las de un fondo o un índice de referencia de bajas emisiones de carbono, dado que no solo trata de invertir en soluciones con reducidas emisiones de carbono, sino también en empresas que están en proceso de transición o que promueven actividades ecológicas (verdes).

Otra información:

- El subfondo emplea derivados con fines de cobertura o arbitraje, y/o con el propósito de exponer la cartera a los siguientes riesgos (directamente o a través de índices): acciones (de cualquier tipo de capitalización), divisas, renta fija, dividendos, ETF, crédito, volatilidad, varianza (hasta un máximo del 10% del patrimonio neto para estas dos últimas categorías) y materias primas. Entre los derivados utilizados se incluyen las opciones (simples, con barrera, binarias), los futuros y los contratos a plazo, los contratos de permuta financiera (incluidos los «swaps» de rentabilidad) y los contratos por diferencias (CFD) sobre uno o varios subyacentes.
- El subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de IIC.
- Hasta el 10% del patrimonio neto podrá invertirse en bonos convertibles contingentes («CoCo»). Los CoCo son instrumentos de deuda subordinada complejos regulados, pero con una estructura homogénea. Consulte el folleto si desea obtener más información.
- Este subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.
- El inversor podrá obtener, previa solicitud, el reembolso de sus participaciones cualquier día hábil. Las solicitudes de suscripción y de reembolso deberán recibirse todos los días de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 18:00 horas (CET/CEST) y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo del día anterior.
- Esta acción es una acción de capitalización.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Mayor riesgo

Potencialmente menor
remuneración

Potencialmente mayor
remuneración



Este indicador refleja la volatilidad histórica anual del subfondo en un periodo quinquenal. Su objetivo es ayudar al inversor a entender la incertidumbre ligada a las pérdidas y beneficios que puedan incidir en su inversión.

- Es posible que los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador no constituyan una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del subfondo.
- La categoría de riesgo de este subfondo no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.
- La categoría 1 no significa que la inversión está exenta de riesgos.
- Este subfondo se sitúa en la categoría 6 por su exposición a los mercados de renta variable.
- El capital del subfondo no está garantizado.

Riesgos ampliamente desatendidos por el indicador a los que puede exponerse el subfondo y resultar en un deterioro del valor liquidativo:

- Riesgo de contraparte: el subfondo puede registrar pérdidas si una contraparte incumple sus obligaciones contractuales al ser incapaz de satisfacerlas, en particular en el marco de operaciones que impliquen la utilización de instrumentos derivados en mercados OTC.
- Consulte el folleto del subfondo si desea obtener más información sobre los riesgos.

Gastos

Los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0.00%
Gastos de salida	0.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2.55%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
20.00% del excedente de rentabilidad respecto del indicador de referencia a lo largo del año. La comisión de rentabilidad no se cobrará hasta que se compense la anterior rentabilidad inferior. Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 0.03%	

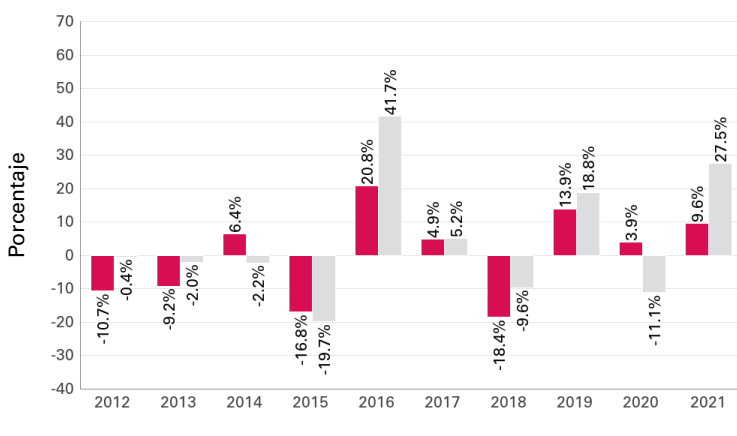
Los **gastos corrientes** se basan en los gastos correspondientes al último ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021. Podrán variar de un año al otro y no incluyen las comisiones de rentabilidad o los gastos operativos (salvo los gastos de entrada/salida pagados por el subfondo cuando se compran o venden las participaciones de otro vehículo de inversión colectiva). Los gastos y las comisiones que se pagan están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Si desea obtener más información acerca de los gastos y las modalidades de cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al apartado «Gastos y comisiones» del Folleto informativo, que está disponible en la siguiente página web: www.carmignac.com

La comisión de rentabilidad se basa en la rentabilidad superior de la clase de acciones con respecto a la de su indicador de referencia. La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de rentabilidad de 1 año, correspondiente al ejercicio financiero del subfondo, y se devenga a diario. La comisión de rentabilidad será pagadera cuando la rentabilidad de la clase de acciones sea superior a la del indicador de referencia durante el periodo de rentabilidad. No obstante, no se abonará ninguna comisión de rentabilidad hasta que no se recupere cualquier rentabilidad inferior registrada en un periodo máximo de 5 años (aplicable desde el 1 de enero de 2022 o desde el lanzamiento de la clase de acciones si se produce posteriormente).

Asimismo, la comisión de rentabilidad podrá cobrarse incluso si la rentabilidad absoluta es negativa, es decir, si la rentabilidad absoluta del fondo es negativa pero sigue siendo superior a la del indicador de referencia.

Rentabilidad histórica



- Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.
- Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.
- Esta participación se creó en 2011. El subfondo al que pertenece esta participación se lanzó el 2011.
- Las rentabilidades mencionadas se calculan en EUR.
- El índice de referencia se modificó el 15/05/2020: el índice MSCI AC WORLD NR (USD) reemplazó al indicador de referencia compuesto en un 45% por el MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR, en un 5% por el MSCI AC World Energy Equipment NR, en un 40% por el MSCI AC World Metals and Mining NR, en un 5% por el MSCI AC World Paper & Forest Products NR y en un 5% por el MSCI AC World Chemicals NR. Las rentabilidades se presentan conforme al método de encadenamiento.
- Hasta el 31/12/2012, los índices de renta variable de los indicadores de referencia se calculaban sin dividendos. Desde el 01/01/2013, se calculan con dividendos netos reinvertidos, y sus rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».
- La política de inversión del fondo no se contrasta con ningún índice de referencia; el índice propuesto constituye un indicador de referencia.

■ Rentabilidad del subfondo
■ Rentabilidad del indicador de referencia: MSCI AC WORLD NR (USD) (a partir del 15/05/2020)

Información práctica

- El depositario del Carmignac Portfolio es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo.
- El folleto, así como la última versión del informe anual y semestral se remitirán sin cargo alguno previa solicitud por escrito a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (Luxemburgo) (documentos disponibles en el sitio web www.carmignac.com en francés, alemán, inglés, español, italiano y neerlandés).
- El valor liquidativo está disponible en el sitio web www.carmignac.com.
- En función de su situación tributaria, las plusvalías y los ingresos resultantes de la propiedad de las participaciones del subfondo podrán estar sujetas a impuestos. Le recomendamos que se informe sobre ese extremo con la entidad promotora del subfondo o su asesor fiscal.
- Carmignac Portfolio únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto.
- El presente Documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio también engloba otros subfondos. Puede informarse sobre estos subfondos en el folleto de Carmignac Portfolio o en el sitio web: www.carmignac.com.
- Cada subfondo es una entidad jurídica independiente, con su propia financiación, pasivos, plusvalías y minusvalías, cálculo y valoración del valor liquidativo y sus propios gastos. El inversor podrá convertir las acciones de un determinado subfondo en acciones de otro subfondo distinto que pertenezca a Carmignac Portfolio, con arreglo a las condiciones previstas en el folleto.
- Las acciones de este subfondo no han sido registradas de conformidad con la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (United States Securities Act). No podrán ser ofrecidas a la venta ni vendidas, directa o indirectamente, por cuenta o en nombre de una «Persona estadounidense» (US person), según la definición de este término en la Norma S de EE. UU. (Regulation S).
- Toda la información relativa a la política de remuneración actualizada se encuentra disponible en el sitio web www.carmignac.com. Se puede obtener, previa solicitud, un ejemplar en papel de manera gratuita.