

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo 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 fondo 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 Long-Short European Equities

Participación A EUR Ydis (ISIN: FR0011269406)

Carmignac Gestion es la sociedad gestora de esta IIC

La gestión se ha delegado a Carmignac Gestion Luxembourg (Grupo Carmignac)

Objetivos y política de inversión

Los aspectos esenciales de la IIC son los siguientes:

- El fondo tiene como objetivo obtener una rentabilidad (neta de gastos) positiva en un horizonte de inversión recomendado de 3 años.
- El fondo no tiene indicador de referencia.
- El fondo adopta una estrategia de renta variable «long/short» basada en los fundamentales y cuyo objetivo es construir una cartera de posiciones compradoras y vendedoras en instrumentos financieros aptos para el patrimonio neto del fondo. Como mínimo el 75% del patrimonio neto del fondo se invierte en acciones de empresas de pequeña, mediana y gran capitalización del Espacio Económico Europeo; el porcentaje restante puede invertirse en acciones de emisores radicados fuera del Espacio Económico Europeo. Una cobertura sistemática de la exposición a renta variable (sobre todo, la resultante de los títulos aptos para el PEA) permite limitar dicha exposición a un 50% como máximo del patrimonio neto del fondo. El fondo puede adoptar posiciones vendedoras en activos subyacentes aptos para la cartera con el fin de implementar estrategias de valor relativo, concebidas para sacar partido del valor relativo entre diferentes instrumentos. La exposición neta a renta variable que se deriva de dichas posiciones puede variar entre un -20% y un +50% del patrimonio neto del fondo.
- La selección de posiciones largas y cortas se basa en un análisis exhaustivo de los fundamentales de las sociedades potenciales, lo que incluye un minucioso análisis financiero, un análisis del entorno competitivo, un análisis de la calidad del equipo directivo y un estricto seguimiento de la evolución de la actividad. Las asignaciones sectoriales y geográficas se derivan del proceso de selección de valores.
- Hasta el 25% del patrimonio neto del fondo está expuesto al riesgo de cambio vinculado con la compra de títulos denominados en divisas distintas de las de la Unión Europea, Islandia o Noruega.
- Asimismo, un 25% como máximo del patrimonio neto del fondo puede invertirse en títulos de crédito o en instrumentos del mercado monetario negociados en los mercados europeos o extranjeros. La inversión en instrumentos de deuda con una calificación que podría ser inferior a «investment grade» se limita al 10% del patrimonio neto.

Otra información:

- El fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de cobertura o arbitraje, o con el objeto de emprender posiciones en los siguientes riesgos (de forma directa o mediante índices): divisas, renta fija, renta variable (cualquier tipo de capitalización), ETF, dividendos, volatilidad, varianza (hasta un máximo del 10% del patrimonio neto para estas dos últimas categorías) y materias primas (hasta el límite del 20% del patrimonio). Los instrumentos derivados utilizados son las opciones (clásicas, con barrera, binarias), los contratos a plazo firme (futuros/forward), los contratos de permuta financiera (entre otros, los swaps de rentabilidad) y los contratos por diferencias (CFD), sobre uno o varios

subyacentes.

- La decisión de adquirir, conservar o vender títulos de crédito no se fundamenta mecánicamente y exclusivamente en su calificación, sino también en un análisis interno basado, sobre todo, en los criterios de rentabilidad, calificación crediticia, liquidez y vencimiento.
- Se permite invertir, como máximo, el 10% del patrimonio neto en bonos convertibles contingentes («CoCo»). Si desea obtener más información, consulte el folleto.
- El fondo podrá invertir, como máximo, el 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de IIC.
- Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 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 15:00 horas (CET/CEST) y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo del día anterior.
- Los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) representan uno de los componentes de la gestión, pero su peso en la decisión final no está predeterminado. El fondo no cuenta con la etiqueta ISR.
- Esta participación es una participación de reparto. Los dividendos se distribuyen anualmente.

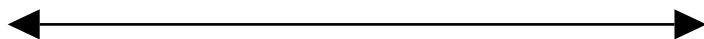
Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración

Potencialmente mayor remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este indicador representa la volatilidad histórica anual del fondo en un periodo de 5 años. Tiene como objetivo ayudar al inversor a que entienda la incertidumbre relativa a las pérdidas y ganancias que puede afectar a su inversión.

- Los datos históricos utilizados en el cálculo de dicho indicador pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.
- La categoría de riesgo asociada al fondo no constituye garantía alguna y puede variar a lo largo del tiempo.
- La categoría 1 no significa que la inversión está exenta de riesgos.
- El fondo se ha asignado a la categoría 4 debido a su exposición diversificada a los mercados de renta variable y a los riesgos de tipos de interés, de crédito y de cambio.
- El fondo no ofrece garantía de capital.

El indicador ha tenido en cuenta de manera marginal los siguientes riesgos a los que el fondo está expuesto y que pueden conllevar una disminución del valor liquidativo:

- Riesgo de contraparte: el fondo 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.
- Si desea obtener más información acerca de los riesgos, remítase al folleto del fondo.

Gastos

Las comisiones y los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de este fondo, incluidos los 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	9,00%
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	2,57%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
20,00% del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y el valor liquidativo supere la cota máxima o «High-Water Mark». Importe de la comisión de rentabilidad percibida en el último ejercicio: 1,29%	

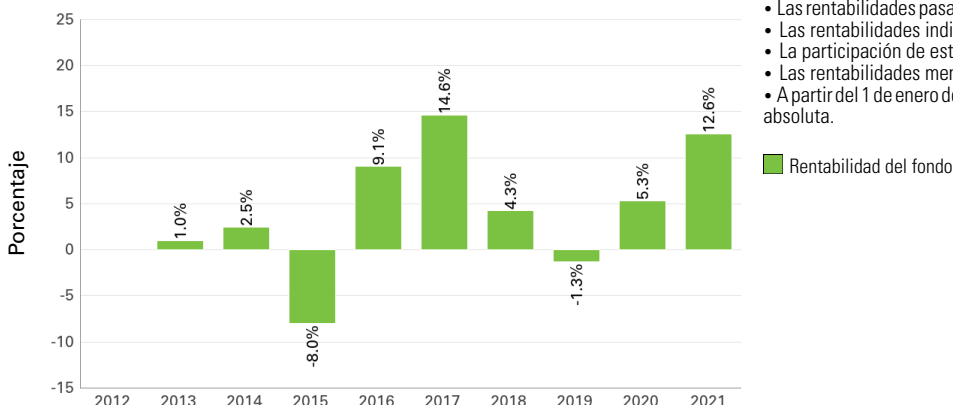
Los **gastos de entrada y de salida** constituyen el porcentaje máximo aplicable y se abonan al distribuidor (4% como máximo) o, en su caso, a la sociedad gestora (5% como máximo). En determinados casos se puede aplicar un porcentaje inferior de gastos. Póngase en contacto con su asesor o distribuidor para obtener información acerca del importe real de dichos gastos.

El importe de los **gastos corrientes** que se indica aquí constituye una estimación relacionada con la evolución de las comisiones de movimiento desde el 1 de enero de 2022. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción (salvo los gastos de entrada y/o de salida abonados por el fondo por la venta o la compra de participaciones de otro organismo de gestión colectiva). Las comisiones y los gastos soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los 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** solo se provisiona si el valor liquidativo de la participación es superior a la cota máxima o «High-Water Mark», que se define como el mayor valor liquidativo registrado en la fecha de cierre de los cinco (5) últimos ejercicios del fondo. Este modelo se aplica a partir del 1 de enero de 2022 sin carácter retroactivo. En consecuencia, el valor liquidativo de la participación a 1 de enero de 2022 será la cota máxima inicial.

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, que está disponible en el siguiente sitio web: www.carmignac.com.

Rentabilidad histórica



- Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.
- Las rentabilidades indicadas incluyen gastos y comisiones.
- La participación de esta IIC se creó en 2012. La IIC se lanzó en 1997.
- Las rentabilidades mencionadas se calculan en EUR.
- A partir del 1 de enero de 2022, el objetivo de gestión pasa a ser un objetivo de rentabilidad absoluta.

■ Rentabilidad del fondo

Información práctica

- El depositario de este fondo es BNP Paribas, S.A.
- El folleto, así como los documentos anuales y periódicos más recientes se pueden obtener, previa solicitud escrita y sin coste alguno, en Carmignac Gestion, 24, place Vendôme 75001 Paris, Francia (los documentos están disponibles en francés, alemán, inglés, español, italiano y neerlandés en la página web www.carmignac.com).
- El valor liquidativo está disponible en el sitio web www.carmignac.com.
- En función de su régimen fiscal, las eventuales plusvalías e ingresos derivados de la tenencia de participaciones del fondo pueden estar sujetos a impuesto. Le recomendamos que se informe a este respecto a través del agente de comercialización del fondo o de su asesor fiscal.
- Carmignac Gestion 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 fondo puede estar formado por otros tipos de participaciones. Si desea obtener más información acerca de estas participaciones, consulte el folleto o visite la página web www.carmignac.com.
- La participación de este fondo no ha sido registrada de conformidad con la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (United States Securities Act). No podrá ser ofrecida a la venta ni vendida, directa o indirectamente, en Estados Unidos o por cuenta o en beneficio de una «Persona estadounidense» (US person), según las definiciones que figuran en la Norma S (Regulation S) y la FATCA estadounidenses.
- La información relativa a la política actualizada de remuneración se encuentra disponible en el sitio web www.carmignac.com. Se puede obtener, previa solicitud, un ejemplar en papel de manera gratuita.