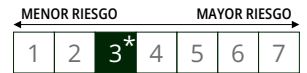


# CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE ALLOCATION 2024 M EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

6 AÑOS



LU1873147984

Informe mensual - 30/12/2022

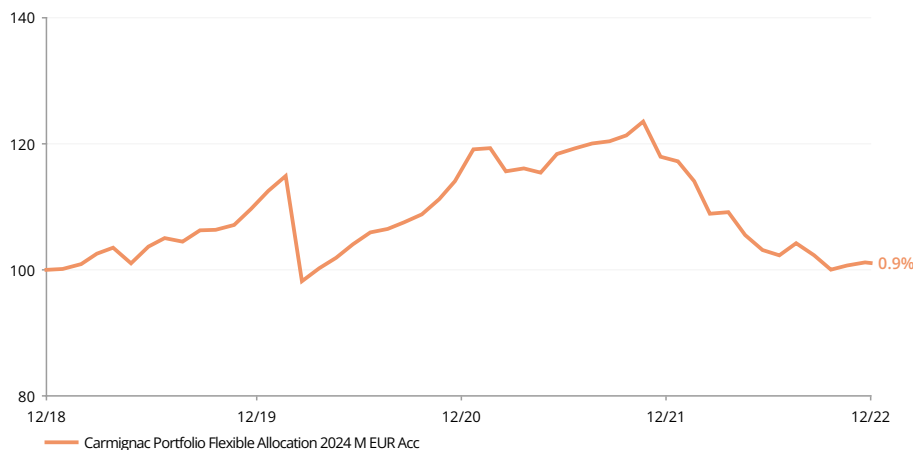
## OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024 es un Fondo que invierte principalmente en IIC seleccionadas de la gama Carmignac, constituidas por títulos de renta variable y renta fija a escala internacional. Lanzado el 20 de noviembre de 2018, el Fondo cuenta con un horizonte de inversión recomendado de 6 años y su fecha de vencimiento es el 19 de noviembre de 2024. El proceso de inversión, que contempla un objetivo de volatilidad inferior al 8 %, se cimienta sobre un enfoque discrecional aunado a un análisis cuantitativo del perfil riesgo/remuneración.

## RENTABILIDAD

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 DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/12/2022 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)	
	1 Mes	1 año	3 años	Desde el 20/11/2018	3 años	Desde el 20/11/2018
M EUR Acc	-0.7	-16.4	-7.5	0.9	-2.6	0.2

### ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	5.4	8.9
Ratio de Sharpe	-3.0	-0.3

Cálculo : Semanal

### VAR

VaR de fondo 2.4%

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Derivados Renta variable	0.1%
Divisas Derivados	-0.1%
OPCVM	-0.6%
<b>Total</b>	<b>-0.6%</b>

Gross monthly performance



N. Pierre

## CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	26.0%
Exposición neta a renta variable	10.6%
Sensibilidad	1.9
Yield to Maturity	4.4%
Rating Medio	BBB+

## PERFIL

**Domicilio:** Luxemburgo  
**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 13:30 h. (CET/CEST)  
**Fecha de lanzamiento del Fondo:** 20/11/2018  
**Fecha del primer VL:** 20/11/2018  
**Divisa de cotización:** EUR  
**Fund AUM:** 78M€ / 83M\$<sup>(1)</sup>  
**Activos de esta clase:** 15M€  
**VL:** 100.91€

### GESTOR DEL FONDO

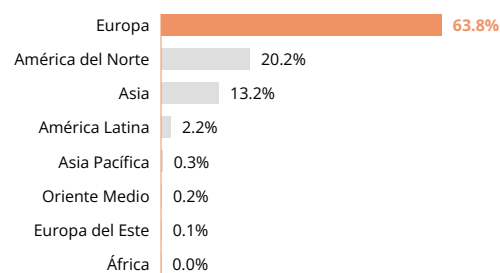
Nicolas Pierre desde 20/11/2018

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

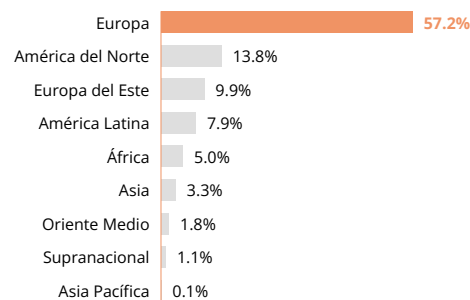
<b>Estrategias de renta variable</b>	<b>7.0%</b>
Carmignac Portfolio Investissement	1.7%
Carmignac Portfolio Emergents	1.0%
Carmignac Portfolio Climate Transition	1.6%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	1.0%
Carmignac Portfolio Grandchildren	1.7%
<b>Estrategias diversificadas</b>	<b>21.7%</b>
Carmignac Portfolio Patrimoine	5.6%
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	11.5%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	4.6%
<b>Estrategias renta fija</b>	<b>55.2%</b>
Carmignac Portfolio Sécurité	6.3%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	10.3%
Carmignac Portfolio Global Bond	15.6%
Carmignac Portfolio Credit	17.8%
Carmignac Portfolio EM Debt	5.2%
<b>Gestion alternative</b>	<b>14.8%</b>
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	14.8%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>1.2%</b>

## DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

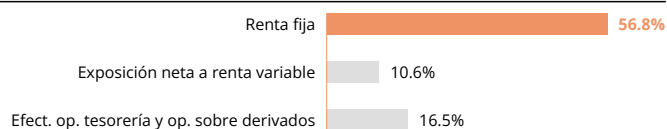
### RENTA VARIABLE



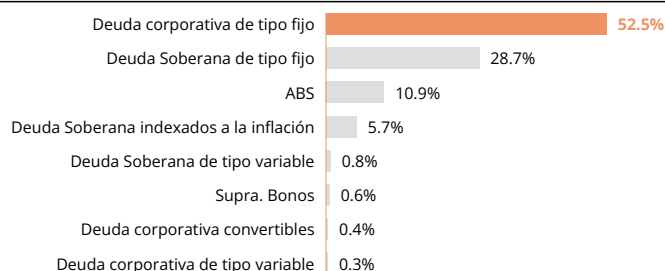
### RENTA FIJA



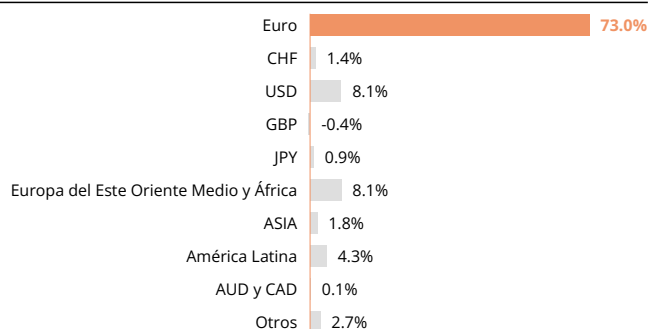
## DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVOS



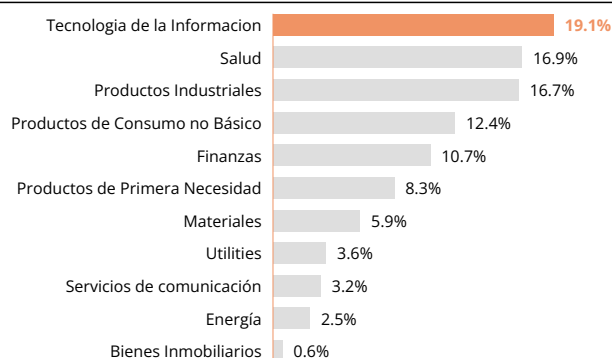
## DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS



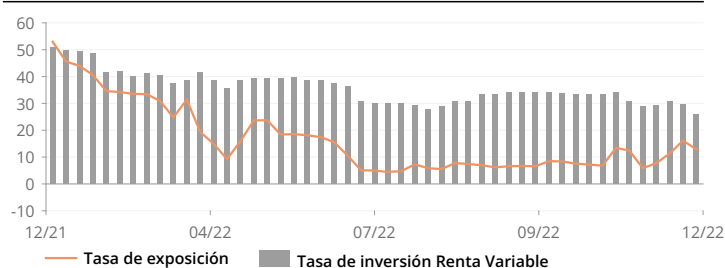
## EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



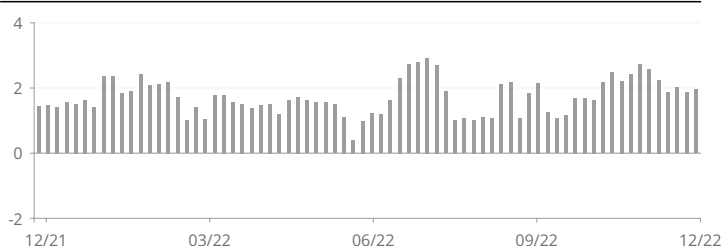
## DESGLOSE POR SECTOR



## EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) <sup>(1)</sup>



## EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

## 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).

**Caída / Requerimiento de capital (drawdown):** Una caída suele definirse como el porcentaje existente entre la cota máxima y mínima de una inversión durante un periodo concreto. Puede ser útil a la hora de comparar la posible recompensa de una inversión en relación con el riesgo que conlleva. Asimismo, en su segunda acepción, al invertir en determinados tipos de fondos —especialmente en fondos de capital riesgo—, también puede referirse a cuando un inversor se compromete a asignar un determinado importe pero no lo facilita en su totalidad al gestor del fondo de inmediato. Este último realiza las inversiones y va realizando requerimientos de capital según lo va necesitando.

**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.

**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.

**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.

## CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisiones de gestión	Gastos corrientes <sup>(1)</sup>	Comisión de rentabilidad	Derechos de entrada <sup>(2)</sup>	Mínimo de suscripción inicial <sup>(3)</sup>	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
												30.12.21-30.12.22	30.12.20-30.12.21	30.12.19-30.12.20	28.12.18-30.12.19	29.12.17-28.12.18
M EUR Acc	20/11/2018	CF24MEA LX	LU1873147984				Max. 1.85%	2.12%	No	—	—	-16.5	5.0	5.3	9.3	—
M EUR Ydis	20/11/2018	CF24MED LX	LU1873148016				Max. 1.85%	2.12%	No	—	—	-16.5	5.0	5.3	9.3	—

Comisión variable de gestión: -. (1) Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción. (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](http://www.carmignac.com).

## PRINCIPALES RIESGOS 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. **RENDA 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 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 30/12/2022. 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 (KID). El folleto, el KID, 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](http://www.carmignac.com/es), mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: [https://www.carmignac.com/es\\_ES/article-page/informacion-legal-1759](https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759) 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) París 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.) Luxemburgo B 67 549

**COMUNICACIÓN PUBLICITARIA** - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.