

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

Fondo de inversión colectiva coordinado de derecho francés
Folleto simplificado

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75 FOLLETO SIMPLIFICADO

Fondo de inversión colectiva coordinado de derecho francés

PARTE A - ESTATUTARIA

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- Código ISIN: FR0010148999
- Denominación: CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75
- Forma jurídica: FCP de derecho francés
- Subfondos/Fondo de adhesión: no
- Sociedad Gestora: CARMIGNAC GESTION
- Delegado de la gestión contable: CACEIS FASTNET
- Duración prevista: Este OICVM se constituyó el 14/06/1999, en un principio, con una duración de 99 años
- Depositario: CACEIS BANK
- Entidad centralizadora de las órdenes de suscripción y de reembolso: CACEIS BANK
- Auditores: Cabinet Patrice VIZZAVONA y KPMG AUDIT
- Agente de comercialización: CARMIGNAC GESTION

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y A LA GESTIÓN

■ VOCACIÓN DEL FONDO

Diversificado

■ OICVM DE OICVM

Superior al 50% del patrimonio neto

■ OBJETIVO DE GESTIÓN

La gestión del fondo es discrecional con una política activa de asignación de activos invertidos en valores internacionales. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad positiva en términos anuales, con un perfil de riesgo comparable al de su indicador de referencia, compuesto en un 75% por el índice MSCI AC World Free, convertido a euros y en un +25% por el índice Citigroup WGBI All Maturities Eur. En cuanto al objetivo de volatilidad, es que ésta sea inferior a la volatilidad anual de su indicador de referencia.

■ INDICADOR DE REFERENCIA:

El indicador de referencia es el siguiente índice compuesto: 75% del índice MSCI AC World Free, convertido en euros +25% del índice Citigroup WGBI All Maturities Eur.

Este índice compuesto no define de forma restrictiva el universo de inversión sino que permite al inversor calificar la rentabilidad y el perfil de riesgo que puede esperar de la inversión en el fondo. El riesgo de mercado del fondo es comparable al de su indicador de referencia.

Descripción del índice MSCI AC World Free: el índice de referencia para la parte invertida en renta variable es el índice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World Free, convertido a euros. El cálculo de dicho índice lo realiza Morgan Stanley en dólares y cupones no reinvertidos (código Bloomberg: MSEUACWF) y se convierte a euros. Este índice incluye aproximadamente 2402 valores que representan a empresas internacionales (datos a 30 de septiembre de 2004).

Descripción del Citigroup WGBI All Maturities Eur: el índice de referencia para la parte invertida en renta fija es el índice Citigroup WGBI All Maturities Eur. El cálculo de dicho índice lo realiza Citigroup en euros y cupones no reinvertidos (código Bloomberg: SBWGEU). Este índice incluye aproximadamente 654 títulos que representan a emisores internacionales de valores de renta fija (datos a 30 de septiembre de 2004).

■ ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La política de gestión tiene en cuenta la diversificación de los riesgos a través de la diversificación de las inversiones.

El fondo es un OICVM de OICVM que invierte principalmente en OICVM gestionados por CARMIGNAC GESTION. La inversión media en participaciones o acciones de OICVM y la distribución entre los diferentes activos dependerán de las condiciones del mercado y de las oportunidades de diversificación de la cartera, siendo la sociedad gestora la que las determine de forma discrecional. A reserva de los límites máximos reglamentarios, el nivel de inversión en OICVM será del 50% al 100% del patrimonio neto.

El fondo invertirá regularmente en OICVM especializados en los mercados emergentes.

El fondo podrá invertir en OICVM externos cuando la asignación deseada no pueda lograrse exclusivamente a través de OICVM gestionados por CARMIGNAC GESTION.

La elección de los valores de renta variable estará determinada por los estudios financieros, las reuniones organizadas por las empresas, las visitas a dichas

empresas y las noticias diarias. Los principales criterios aplicados son, según los casos, el valor de activo, el rendimiento, el crecimiento, la calidad de los directivos.

El FCP podrá invertir y/o exponer hasta un máximo del 75% del patrimonio neto en OICVM de renta variable o en renta variable y otros valores que den o puedan dar acceso, directa o indirectamente, al capital o a los derechos de voto, admitidos a negociación en los mercados de la zona euro y/o internacionales, y en particular, en este último caso, en una proporción que podría ser elevada, en los países emergentes (sin superar, no obstante, el 25% del patrimonio neto).

Con el fin de permitir al gestor una diversificación de la cartera, el activo del FCP incluirá obligaciones de tipo fijo, títulos de crédito negociables, obligaciones de tipos variables e indexadas a la inflación de la zona euro y/o internacional, y en particular, en este último caso, en una proporción que podría ser elevada, en los países emergentes (sin superar, no obstante, el 25% del patrimonio neto).

La vocación del fondo es invertir entre el 50% y el 100% de su patrimonio en OICVM gestionados por CARMIGNAC GESTION.

El gestor podrá invertir en instrumentos financieros a plazo, firmes y condicionales, negociados en mercados de la zona euro y/o internacionales, tanto en mercados regulados como en mercados OTC.

El límite máximo aplicable a las operaciones en mercados derivados será una vez el patrimonio del fondo.

El gestor podrá invertir en obligaciones convertibles de la zona euro y/o internacional, y en particular, en este último caso, en los países emergentes sin superar, no obstante, el 25% del patrimonio neto.

El gestor podrá invertir puntualmente en valores asociados a derivados (warrants, credit link note, EMTN, bonos de suscripción, certificados indexados a la volatilidad de los mercados de renta variable) negociados en mercados de la Zona Euro y/o internacionales, tanto en mercados regulados como en mercados OTC. En cualquier caso, el importe de las inversiones en valores asociados a derivados no podrá superar el 10% del patrimonio neto.

El FCP podrá recurrir a depósitos y empréstitos en efectivo con el fin de optimizar la tesorería del fondo.

El FCP podrá puntualmente realizar operaciones de préstamo de valores con el fin de optimizar los ingresos del OICVM.

■ PERFIL DE RIESGO

Su dinero se invertirá en OICVM y en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Dichos OICVM e instrumentos financieros experimentarán la evolución y el riesgo del mercado.

El perfil de riesgo del FCP está adaptado a un horizonte de inversión superior a 5 años.

Como en el caso de cualquier inversión financiera, los potenciales inversores deberán ser conscientes de que el valor de los activos del fondo está sometido a las fluctuaciones de los mercados internacionales de renta variable y de renta fija y que puede variar fuertemente. El participe no tendrá garantía alguna de recuperar el capital invertido.

Los factores de riesgo que se exponen a continuación no son limitativos. Corresponderá a cada inversor analizar el riesgo inherente a una inversión de este tipo y crearse su propia opinión con independencia de CARMIGNAC GESTION, apoyándose, en caso de necesidad, en la opinión de asesores especializados en estas cuestiones con el fin de comprobar si dicha inversión resulta conveniente para su situación financiera.

El estilo de gestión es discrecional y se basa en la anticipación de la evolución de los diferentes mercados (renta variable, renta fija). Existe el riesgo de que el OICVM no invierta siempre en los mercados más rentables.

Riesgo inherente a las acciones: el grado de exposición al riesgo inherente a las acciones podrá variar del 0% hasta el 75% del patrimonio neto, estando expuesta una parte del mismo a los mercados internacionales y emergentes. El fondo está expuesto a los mercados de renta variable europea e internacional, a través de inversiones principalmente en OICVM gestionados por CARMIGNAC GESTION y, llegado al caso, directamente a través de los instrumentos financieros. Así, el fondo está expuesto al riesgo inherente a las acciones a través de las zonas geográficas (Europa, Internacional, Países emergentes), de los segmentos de capitalización (grande, mediana y pequeña) y al riesgo de las obligaciones convertibles (asimilado al riesgo de las acciones).

Queremos llamar la atención de los inversores sobre el hecho de que las condiciones de funcionamiento y de vigilancia de los mercados emergentes pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales.

Riesgo de tipo de interés: el fondo está expuesto al riesgo de tipo de interés de los mercados de la zona euro y de los mercados internacionales hasta el 100% del

patrimonio neto a través de las inversiones en OICVM y/o directamente de los instrumentos financieros. Las inversiones en obligaciones de tipo fijo u otros valores de renta fija pueden registrar rentabilidades negativas como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de interés.

Riesgo de crédito: el gestor se reserva la posibilidad de invertir en OICVM cuya clasificación podrá ser inferior a "investment grade". La clasificación media de los títulos de crédito poseídos por el fondo a través de los OICVM o directamente será como mínimo "investment grade" (es decir, una calificación mínima BBB-/Baa3 otorgada por las agencias Standard & Poor's y Moody's).

Riesgo de tipo de cambio: el FCP está expuesto al riesgo de cambio a través de la adquisición de valores y/o OICVM denominados en una moneda distinta del euro o, indirectamente, a través de la adquisición de OICVM en euros cuyas inversiones no estén cubiertas contra el riesgo de cambio, así como a través de las operaciones a plazo sobre divisas.

Liquidez: los mercados en los que el Fondo interviene pueden verse ocasionalmente afectados por una falta de liquidez temporal. Estos desajustes del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo puede verse obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

Riesgo de pérdida de capital: el FCP no gozará de ninguna garantía o protección.

■ **TIPO Y PERFIL DE LOS SUSCRIPTORES A LOS QUE SE DIRIGE**

Todo tipo de suscriptores.

La inversión considerada adecuada en este FCP dependerá de su situación personal. Para determinarla, se recomienda al partícipe que solicite asesoramiento profesional con el fin de diversificar sus inversiones y determinar la proporción de la cartera financiera o de su patrimonio que vaya a invertir en este FCP con respecto, en particular, a la duración de la inversión recomendada y a la exposición a los riesgos anteriormente mencionada, de su patrimonio personal, de sus necesidades y de sus propios objetivos.

La duración recomendada de la inversión es de 5 años

INFORMACIONES RELATIVAS A LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

■ **COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN Y DE REEMBOLSO**

Las comisiones de suscripción y de reembolso se añaden al precio de suscripción pagado por el inversor o se restan del precio de reembolso. Las comisiones abonadas al FCP sirven para compensar los gastos soportados por el mismo a la hora de invertir o desinvertir los activos confiados. Las comisiones no abonadas al FCP corresponden a la sociedad gestora, al agente de comercialización, etc.

| | | |
|---|-----------------|--|
| los gastos de transacción, las comisiones de rentabilidad y los gastos derivados de las inversiones en OICVM o fondos de inversión) | | |
| Comisión de rentabilidad | Patrimonio neto | Si la rentabilidad, desde el inicio del ejercicio, es positiva y supera el 7,5% en términos anuales, se constituirá una provisión diaria del 10% de dicha diferencia de rentabilidad. En caso de que la diferencia de rentabilidad se reduzca, se realizará una recuperación diaria de la provisión de un 10% como máximo de dicha diferencia de rentabilidad hasta el importe de las provisiones constituidas desde el comienzo del año. La sociedad gestora deducirá anualmente dicha provisión del último valor liquidativo del mes de diciembre. |
| Comisiones de movimiento percibidas por la sociedad gestora | Por operación | Ninguno |

■ **RÉGIMEN FISCAL**

En función de su régimen fiscal, las eventuales plusvalías e ingresos derivados de la tenencia de participaciones de OICVM pueden estar sujetos a impuesto. Le recomendamos que se informe a este respecto a través del agente de comercialización del OICVM.

INFORMACIONES DE ORDEN COMERCIAL

■ **MODALIDADES DE SUSCRIPCIÓN Y DE REEMBOLSO**

Las solicitudes de suscripción y de reembolso deberán recibirse todos los días (D) de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 18:00 horas y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo calculado sobre la base de las cotizaciones al cierre de la sesión bursátil del día D y publicado el día D+1.

Las solicitudes de suscripción y de reembolso que se reciban en Carmignac Gestion antes de las 18:00 horas serán objeto de una centralización previa por parte de dicha sociedad y se ejecutarán en las mismas condiciones que las anteriormente previstas. En determinados países, la suscripción de las participaciones puede realizarse según modalidades específicas aprobadas por la autoridad reguladora del país en cuestión.

Las operaciones de suscripción/reembolso resultantes de una orden transmitida con posterioridad a la hora límite que se menciona en el folleto (late trading) estarán prohibidas. Las solicitudes de suscripción/reembolso que se reciban después de las 18:00 horas serán consideradas como recibidas el día de cálculo y publicación del valor liquidativo siguiente.

■ **ENTIDADES ENCARGADAS DEL CUMPLIMIENTO DE LA HORA LÍMITE DE CENTRALIZACIÓN INDICADA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR:**

CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, 75013 París y CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 París.

Se llama la atención de los partícipes sobre el hecho de que en el ámbito de las órdenes que se transmitan a agentes de comercialización que no sean las entidades anteriormente mencionadas se deberá tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a dichos agentes de comercialización respecto de CACEIS Bank. Por lo tanto, dichos agentes de comercialización podrán aplicar su propia hora límite, que puede ser anterior a la mencionada anteriormente, con el fin de tener en cuenta su plazo para la transmisión de las órdenes a CACEIS Bank.

■ **FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO**

Día del último valor liquidativo del mes de diciembre.

■ **POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

FCP de capitalización. Contabilización según el método de los cupones cobrados.

■ **FECHA Y PERIODICIDAD DEL CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO**

Diaria;

El calendario de referencia para establecer los días de publicación del valor liquidativo será el calendario legal de días festivos según lo dispuesto en el artículo L.222-1 del Código Laboral francés.

■ **LUGAR Y MODALIDADES DE PUBLICACIÓN O DE COMUNICACIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO**

CARMIGNAC GESTION, Oficinas: 24, place Vendôme 75001 París. El valor liquidativo se proporcionará las 24 horas del día llamando al número 33 (0)1 42 61 62 00, y se hará público en CARMIGNAC GESTION. El valor liquidativo se publicará en la página web de CARMIGNAC GESTION: www.carmignac-gestion.com

| Gastos a cargo del inversor, cargados en el momento de las suscripciones y de los reembolsos | Base | Tipo aplicable |
|--|---|----------------|
| Comisión máxima de suscripción no abonada al OICVM | valor liquidativo X número de participaciones | 4% Tipo máximo |
| Comisión de suscripción abonada al OICVM | valor liquidativo X número de participaciones | Ninguno |
| Comisión de reembolso no abonada al OICVM | valor liquidativo X número de participaciones | Ninguno |
| Comisión de reembolso abonada al OICVM | valor liquidativo X número de participaciones | Ninguno |

■ **GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN**

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al FCP, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos sobre las transacciones bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento que, llegado el caso, podrá ser cobrada por el depositario y la sociedad gestora. Los gastos de funcionamiento y de gestión pueden verse incrementados por:

- comisiones de rentabilidad. Dichas comisiones se abonarán a la sociedad gestora siempre que el FCP supere sus objetivos. Por lo tanto, se facturarán al FCP;
- comisiones de movimiento que se facturarán al FCP;
- una parte de los ingresos procedentes de las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores.

Para obtener más detalles acerca de los gastos efectivamente facturados al FCP, le referimos a la parte B del folleto simplificado

| Gastos facturados al OICVM | Base | Tipo aplicable |
|---|-----------------|--------------------------------------|
| Gastos de funcionamiento y de gestión, impuestos incluidos (todos los gastos con excepción de | Patrimonio neto | 1% impuestos incluidos - Tipo máximo |

■ *DIVISA DE DENOMINACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES O ACCIONES*

Euro

■ *FECHA DE CONSTITUCIÓN*

El Fondo obtuvo la autorización de la "Commission des Opérations de Bourse" (actualmente la "Autorité des Marchés Financiers") el 1 de junio de 1999. Se constituyó el 14/06/1999 con una duración de 99 años (noventa y nueve años).

■ *VALOR LIQUIDATIVO INICIAL*

El valor liquidativo inicial es de 100 euros.

INFORMACIONES ADICIONALES■ *DIFUSIÓN DE LAS INFORMACIONES RELATIVAS AL OICVM*

Los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán en un plazo de una semana mediante simple petición por escrito del partícipe a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIS

E-mail : carmignac@carmignac-gestion.comEl folleto completo está disponible en la página Web www.carmignac-gestion.com

Contacto: Dirección de marketing y de comunicación

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Fecha de publicación del folleto: 01/03/2010

La página Web de la AMF (www.amf-France.org) contiene información complementaria sobre la lista de los documentos reglamentarios y el conjunto de las disposiciones relativas a la protección de los inversores.

El presente folleto simplificado deberá entregarse a los suscriptores previamente a la suscripción.

■ *DIFUSIÓN DE LAS INFORMACIONES RELATIVAS A LA POLÍTICA DE VOTO DE LA SOCIEDAD GESTORA Y SU IMPLEMENTACIÓN*

El documento "política de voto" y el informe de la sociedad gestora en el que figuran las condiciones en las que dicha sociedad ejerció los derechos de voto de los OICVM que gestiona, así como la información relativa a la votación sobre las diferentes resoluciones pueden consultarse en su domicilio social:

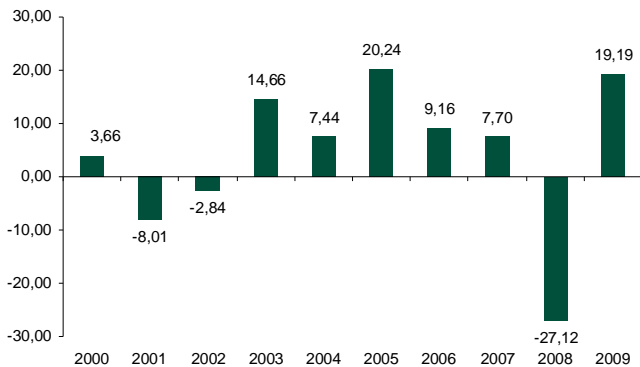
CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS E-mail:

PARTE B - ESTADÍSTICA

Rentabilidades del OICVM a 31/12/2009 en euros

Participación C:
FR0010148999

Rentabilidades anuales en %



| Rentabilidades anualizadas en euros | 1 año | 3 años | 5 años |
|---|--------|--------|--------|
| OICVM | 19,19% | -2,19% | 4,19% |
| Indicador de referencia compuesto: 75% MSCI AC World Free + 25% Citigroup WGBI All Maturities | 20,40% | -4,16% | 1,93% |

Las rentabilidades del fondo se calculan con cupones netos reinvertidos. Al contrario, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta el volumen de ingresos distribuidos.

Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros. No son constantes en el tiempo.

Los cálculos de las rentabilidades se presentan en la moneda nominal del OICVM.

Comentario eventual:

Información sobre las transacciones y gastos facturados al OICVM durante el último ejercicio cerrado a 31-12-09

Gastos facturados al OICVM

| | |
|---|--------------|
| Gastos de funcionamiento y de gestión | 1,00% |
| Coste inducido por la inversión en otros OICVM o fondos de inversión | 3,21% |
| Costes vinculados con la compra de OICVM y fondos de inversión* | 3,21% |
| Retrocesiones negociadas por la sociedad gestora del OICVM inversor | n/d |
| Otros gastos facturados al OICVM | 1,42% |
| Comisión de rentabilidad | 1,42% |
| Comisión de movimiento | n/d |
| Total facturado al OICVM | 5,63% |

(* Este tipo se calcula a partir de los tipos reales publicados o, en su defecto, a partir de los tipos máximos incluidos en el folleto completo de los organismos de inversión colectiva objetivo.

Gastos de funcionamiento y de gestión

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al OICVM, con excepción de los gastos de transacción y, llegado el caso, de la comisión de rentabilidad. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos sobre las transacciones bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento (véase a continuación). Los gastos de funcionamiento y de gestión incluyen, en particular, los gastos de gestión financiera, los gastos de gestión administrativa y contable, los gastos de depositario, de custodia y de auditoría.

Coste inducido por la compra de OICVM y/o fondos de inversión

Algunos OICVM invierten en otros OICVM o en fondos de inversión de derecho extranjero (OICVM objetivo). La adquisición y la tenencia de un OICVM objetivo (o de un fondo de inversión) hacen que el OICVM comprador soporte dos tipos de costes que se evalúan a continuación:

- comisiones de suscripción/reembolso. Sin embargo, la parte de dichas comisiones abonadas al OICVM objetivo se asimila a gastos de transacción y, por lo tanto, no se incluye aquí.
- gastos facturados directamente al OICVM objetivo, que constituyen costes indirectos para el OICVM comprador.

En determinados casos, el OICVM comprador puede negociar retrocesiones, es decir, rebajas en algunos de dichos gastos. Dichas rebajas hacen que el total de los gastos soportados efectivamente por el OICVM comprador se reduzca.

Información sobre las transacciones

Las transacciones entre la sociedad gestora por cuenta de los OICVM que gestiona y las sociedades vinculadas (intermediarios del mercado) representaron respecto al total de las transacciones, incluidas todas las clases de activos, de este ejercicio:

| Clase de activos | Transacciones |
|------------------|---------------|
| RENTA VARIABLE | Ninguno |
| RENTA FIJA | Ninguno |

Otros gastos facturados al OICVM

Se pueden facturar otros gastos al OICVM. Dichos gastos son:

- comisiones de rentabilidad. Dichas comisiones se abonarán a la sociedad gestora siempre que el OICVM supere sus objetivos.
- comisiones de movimiento. La comisión de movimiento es una comisión que se factura al OICVM por cada operación que se realice en la cartera. En el folleto completo se detallan dichas comisiones. La sociedad gestora podrá beneficiarse en las condiciones previstas en la parte A del folleto simplificado. Queremos llamar la atención de los inversores sobre el hecho de que estos otros gastos pueden variar considerablemente de un año a otro y que las cifras aquí incluidas corresponden al ejercicio anterior.