

## UN INICIO PROMETEDOR PARA CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE

13.02.2020

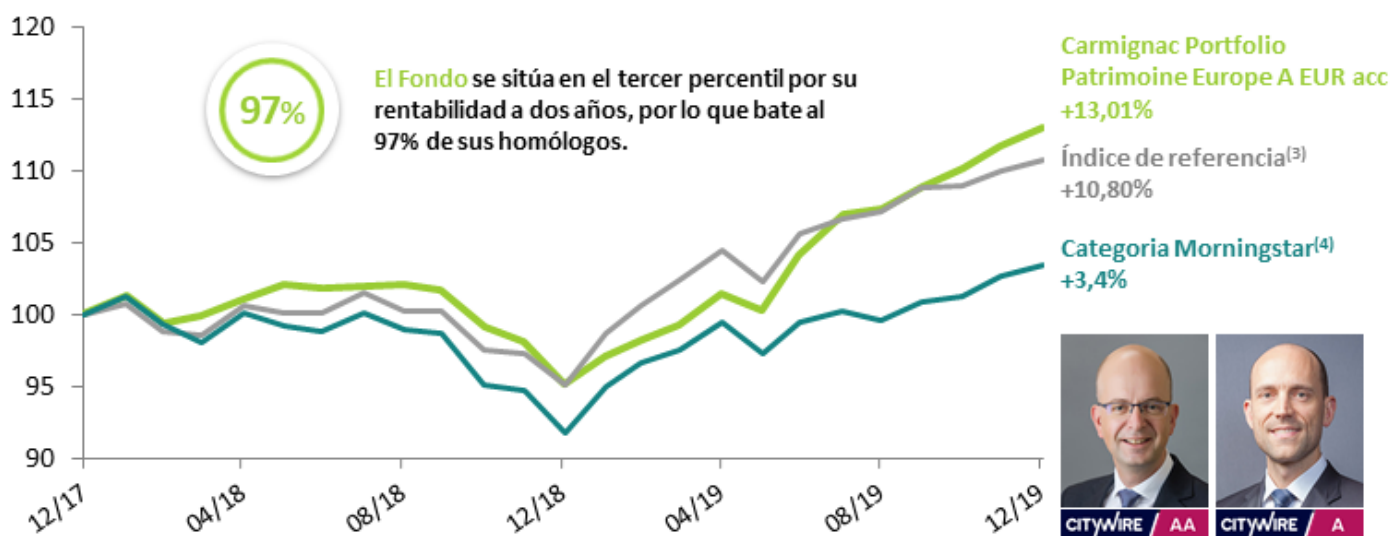
**Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, un Fondo multiactivo gestionado por el tándem europeo compuesto por Mark Denham y Keith Ney, fue concebido con la firme intención de descubrir el potencial infravalorado de Europa en beneficio de sus clientes. Dos años después de su lanzamiento, sus inicios resultan halagüños.**

La fecha del pasado 31 de diciembre marcó el segundo aniversario de Carmignac Portfolio Patrimoine Europe. El Fondo fue diseñado en aquel entonces para ofrecer a los inversores una alternativa más «flexible» ante **una coyuntura europea en constante evolución**. Por tanto, optamos por crear **un Fondo que aplicara la filosofía «Patrimoine»**, que se caracteriza por la adopción de un enfoque flexible, multiactivo y a largo plazo.

Como no podía ser de otro modo, Mark Denham y Keith Ney, gestores de los Fondos Carmignac Portfolio Grande Europe y Carmignac Sécurité, respectivamente, fueron escogidos para tomar las riendas de esta nueva estrategia y cumplir el siguiente objetivo: **identificar nichos de valor prometedores** en los mercados europeos de renta variable y renta fija y, al mismo tiempo, **adaptarse a los diferentes contextos de mercado**.

Dos años después, tras haber experimentado un mercado bajista y, posteriormente, uno alcista —a menudo plagados de obstáculos—, la meta del Fondo permanece inalterada y los resultados hablan por sí solos <sup>1</sup>. **Carmignac Portfolio Patrimoine Europe batió al 97% de sus homólogos con una rentabilidad del 13,01% y al 95% de estos gracias a una ratio de Sharpe de 1,64 <sup>2</sup>.**

Rentabilidad desde lanzamiento (del 31/12/2017 al 31/12/2019)



	Rentabilidad anualizada	Rentabilidades anuales	
		2019	2018
	2 años		
<b>Fonds</b>	<b>+6,29%</b>	<b>+18,67%</b>	<b>-4,77%</b>
Índice de referencia <sup>(3)</sup>	+5,23%	+16,38%	-4,83%
Categoría Morningstar <sup>(4)</sup>	+1,68%	+12,63%	-8,21%



Duración mínima recomendada de la inversión: **3 años**

Efectuaremos el siguiente balance el próximo mes de enero con ocasión del tercer aniversario de **Carmignac Portfolio Patrimoine Europe**. Hasta entonces, en caso de que desee obtener más información sobre el Fondo, no dude en:

[DESCARGAR EL FOLLETO DEL FONDO](#)

\*Para la participación A EUR acum. Escala de riesgo del documento DFI (documento de información clave para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podrá variar con el paso del tiempo. <sup>1</sup> El Fondo tiene como objetivo batir a su índice de referencia durante un periodo mínimo de 3 años. <sup>2</sup> La ratio de Sharpe es un indicador de la rentabilidad de una cartera con respecto a una inversión sin riesgo. En caso de ser superior a 1, indica que la cartera obtiene una rentabilidad superior frente a una inversión sin riesgo y que la rentabilidad obtenida no lleva aparejado un riesgo excesivamente elevado. Fuente: Carmignac, Morningstar, datos del 31/12/2017 al 31/12/2019. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Estas se expresan netas de gastos (excl. posibles gastos de entrada aplicados por el distribuidor). El

grupo de homólogos incluye las siguientes categorías Morningstar: EUR Aggressive Allocation, EUR Cautious Allocation, EUR Flexible Allocation, EUR Moderate Allocation. © 2019 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados. Fuente y derechos de autor: Citywire. Citywire ha otorgado a Mark Denham una calificación « AA » y a Keith Ney una calificación « A » con base en la rentabilidad ajustada al riesgo obtenida por los gestores durante el periodo de tres años transcurrido hasta el 31/01/2020. La referencia a una calificación o precio no garantiza los futuros resultados del OICVM o del gestor. <sup>3</sup> 50% STOXX Europe 600 (dividendos netos reinvertidos) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Reponderato trimestralmente. <sup>4</sup> Categoría Morningstar: EUR Moderate Allocation.

## Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

### 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.

**MATERIAL PROMOCIONAL.** Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe es un sub-fondo de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la Directiva UCITS. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número 392. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede 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. El Fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros 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 del Fondo se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es), mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual.