

CARMIGNAC PORTFOLIO
INVESTISSEMENT F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 años

MENOR RIESGO MAYOR RIESGO
1 2 3 4* 5 6 7

LU0992625839

Informe mensual - 31/01/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

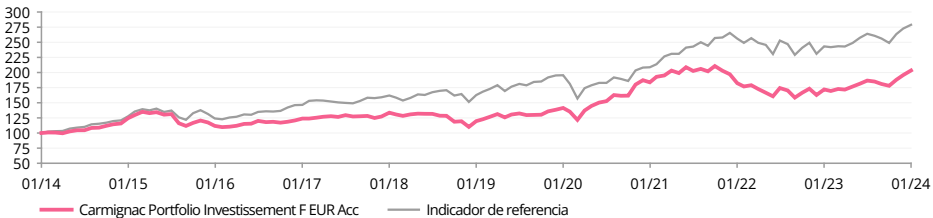
Un fondo de renta variable que ofrece una exposición a empresas internacionales que prosperan en un mundo globalizado en evolución. Se utiliza un enfoque descendente con el objetivo de identificar dinámicas y tendencias de mercado prometedoras; a continuación, se aplica un enfoque ascendente basado en fundamentales para la selección de valores. El Fondo busca batir a su índice de referencia, el MSCI AC WORLD, durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

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 Y DEL INDICADOR DESDE 10 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/01/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
F EUR Acc	18.24	10.67	70.00	103.40	3.43	11.19	7.35
Indicador de referencia	14.68	33.64	71.39	178.90	10.13	11.37	10.79
Media de la categoría	15.48	16.06	65.97	161.39	5.09	10.66	10.09
Clasificación (cuartil)	2	3	2	4	3	2	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles.

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Acc	20.20	-17.38	5.22	35.30	25.76	-13.48	5.39	2.79	1.46	11.35
Indicador de referencia	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76	18.61

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	15.6	16.8	15.4
Volatilidad del indicador	12.9	15.9	15.2
Ratio de Sharpe	0.2	0.6	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	6.8	6.4	7.0

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	15.4%
VaR del 'índice	12.6%



D. Older

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	97.4%
Exposición neta a renta variable	97.4%
Número de emisores de acciones	54
Active Share	80.3%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
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 15:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013
Fund AUM: 241M€ / 262M\$ ⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 15/11/2013
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 169M€
VL: 199.29€
Categoría Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity

GESTOR DEL FONDO

David Older desde 14/09/2018

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos).

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo inversiones sostenibles 50%
Principal Impacto Adverso considerado Si



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

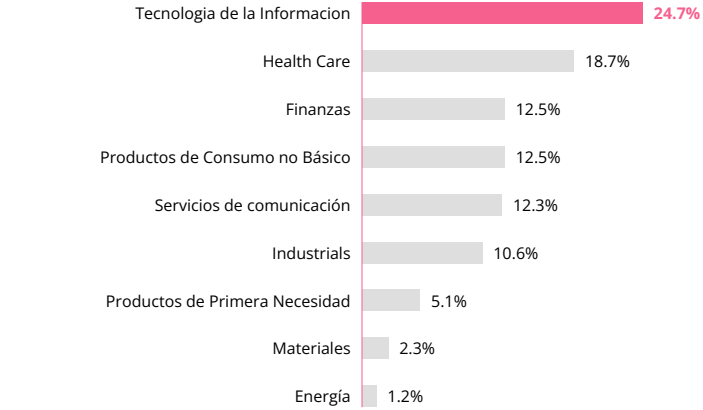
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 31/01/2024.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	97.4%
Países desarrollados	87.2%
América del Norte	59.8%
Asia Pacífica	2.5%
Europa	24.9%
Países emergentes	10.2%
América Latina	0.9%
Asia	9.3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.6%

DESGLOSE POR SECTOR



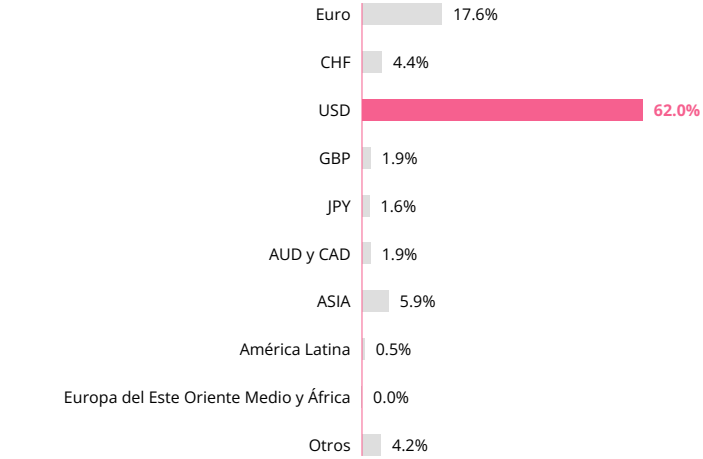
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

Grandes (>10000 MEUR)	98.1%
Medianas (2000 - 10000 MEUR)	1.8%
Pequeñas (<2000 MEUR)	0.0%

Pesos reajustados

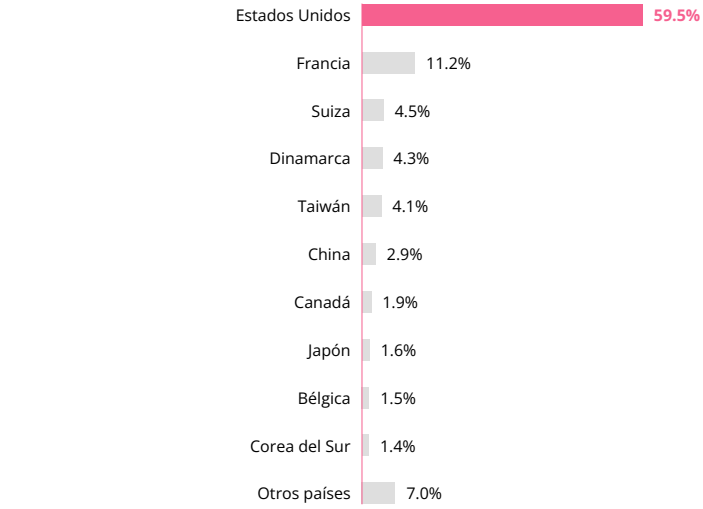
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
ELI LILLY & CO	Estados Unidos	Health Care	5.3%
META PLATFORMS INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	4.9%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Estados Unidos	Tecnología de la Informacion	4.4%
NOVO NORDISK A/S	Dinamarca	Health Care	4.2%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Informacion	4.2%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Informacion	4.1%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	4.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Informacion	4.0%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.8%
AIRBUS SE	Francia	Industrials	3.2%
Total			42.1%

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero es conforme al artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en inglés, SFDR). Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero son:

- Al menos el 50% de los activos netos del Subfondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 5% y del 15%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;
- Un 30% menos de emisiones de carbono que el indicador de referencia medidas por la intensidad de carbono.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	55
Número de emisores calificados	55
Tasa de cobertura	100.0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

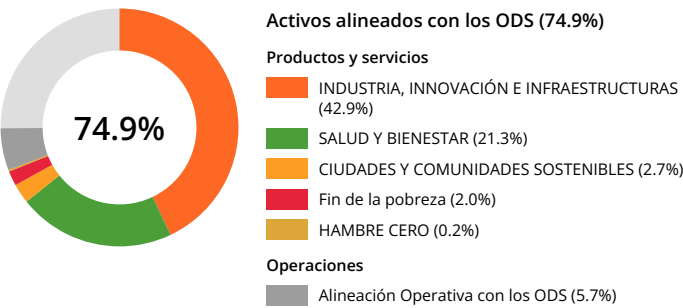
Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG



09/2021

ALINEACIÓN CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE DE LA ONU (ACTIVOS NETOS)



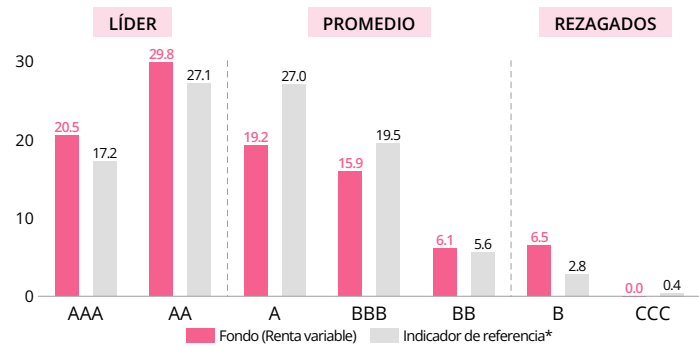
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

La alineación con los ODS se define para cada inversión mediante el cumplimiento de al menos uno de los tres umbrales siguientes.

1. La empresa obtiene al menos el 50 % de sus ingresos de bienes y servicios relacionados con uno de los siguientes nueve ODS: (1) No a la pobreza, (2) No al hambre, (3) Buena salud y bienestar, (4) Educación de calidad, (6) Agua limpia, (7) Energía asequible y limpia, (9) Industria, innovación e infraestructura, (11) Ciudades y comunidades sostenibles, (12) Consumo y producción responsables.
2. La empresa invierte al menos el 30% de sus gastos de capital en actividades empresariales relacionadas con uno de los nueve ODS mencionados.
3. La empresa alcanza el estado de alineación operativa para al menos tres de los diecisiete ODS y no alcanza una alineación errónea para ningún ODS. Las políticas, prácticas y objetivos de la empresa participada que abordan dichos ODS aportan pruebas de ello.

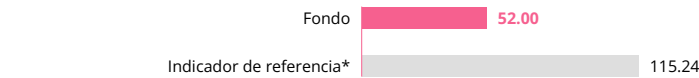
Toda la información sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas puede consultarse en <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>.

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA FRENTE A ÍNDICE DE REFERENCIA (%)



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 98.1%

INTENSIDAD DE LAS EMISIONES DE CARBONO (TONELADAS DE CO2 EMITIDAS POR CADA MILLÓN DE USD DE INGRESOS) convertida a euros



Fuente: S&P Trucost, 31/01/2024. Se considera que el índice de referencia de cada Fondo cuenta con el mismo volumen de activos gestionados que el de los fondos de renta variable de Carmignac correspondientes. Se calculan tanto las emisiones de carbono totales como las toneladas de CO2 emitido por cada millón de euros de ingresos.

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
NOVO NORDISK AS	4.2%	AAA
MICROSOFT CORPORATION	4.2%	AAA
NVIDIA CORPORATION	4.1%	AAA
LONZA GROUP AG	1.7%	AAA
UBS GROUP AG	2.8%	AA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
ELI LILLY AND COMPANY	4.5%	A
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.0%	AA
HERMES INTERNATIONAL SCA	3.7%	AA
NOVO NORDISK AS	3.7%	AAA
META PLATFORMS INC	3.6%	B

Fuente: MSCI ESG

Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de S&P Trucost. El análisis se efectúa recurriendo a datos estimados o comunicados que miden las emisiones de carbono de alcance 1 y 2, a excepción del efectivo y de las posiciones para las que no se dispone de datos sobre las emisiones de carbono. Con el fin de determinar la intensidad de carbono, el volumen de emisiones de carbono en toneladas de CO2 se calcula y expresa por cada millón de dólares de ingresos (convertido a euros). Ello constituye una medida normalizada de la contribución de una cartera al cambio climático que permite establecer comparaciones con el índice de referencia, entre múltiples carteras y a lo largo del tiempo, independientemente del tamaño de la cartera.

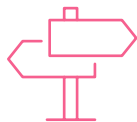
Consulte el glosario para obtener más información sobre la metodología de cálculo

* Indicador de referencia: MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos). La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

Los mercados comenzaron el año en positivo, aupados una vez más por unos datos económicos que alimentaron las esperanzas de un «aterrizaje suave». El PIB estadounidense, que creció un 3,3% en el cuarto trimestre, superó claramente las expectativas de los expertos gracias al firme apoyo que sigue brindando el consumo. Este optimismo se vio ligeramente atemperado a finales de mes, cuando la Reserva Federal adoptó un tono menos optimista durante su reunión de enero. Aun reconociendo que el empleo y la inflación estaban «en vías de equilibrarse», Jerome Powell dio a entender que el calendario de los recortes de tipos que maneja el mercado era demasiado ambicioso. Por su parte, la actividad de la zona euro mantuvo la atonía y evitó por poco una recesión técnica tras el estancamiento del PIB en el cuarto trimestre. En las bolsas, los índices de los países desarrollados se acercaron a sus máximos, como el S&P 500 o el DAX. Las ganancias procedieron de nuevo de un reducido grupo de empresas de tecnología y servicios de comunicación, mientras que el resto del índice cerró estable en el cómputo global. La temporada de resultados del cuarto trimestre comenzó bastante bien, sobre todo en las empresas más defensivas, tanto en el sector sanitario como en el consumo básico. Mientras que los mercados desarrollados se anotaron pequeños avances en enero, los mercados emergentes sufrieron grandes descensos, acentuados por la fortaleza del dólar estadounidense. China volvió a situarse en el furgón de cola, con una caída del 10% en enero. El país sigue acusando sus problemas estructurales, sobre todo en el sector inmobiliario, y los inversores parecen defraudados ante la falta de una reacción contundente por parte de Pekín.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

En este contexto, el fondo registró una rentabilidad positiva durante el mes de enero, tanto absoluta como relativa. Los primeros resultados empresariales publicados, que fueron alentadores, dieron impulso al fondo. El fondo se benefició de su exposición al sector de la inteligencia artificial, principalmente las infraestructuras vinculadas a esta tecnología. Así, Nvidia, ASML y AMD siguieron lanzadas. Por otro lado, en esta misma temática nuestros valores de alta convicción dentro del grupo de los Siete Magníficos registraron unas ganancias considerables, como las de Microsoft, Meta y Amazon. Por otro lado, la segunda temática en boga estos últimos meses, los tratamientos contra la obesidad, siguió beneficiando a la empresa danesa Novo Nordisk y a la estadounidense Eli Lilly. Todavía en el sector sanitario, Lonza vio cómo la acción se revalorizaba en bolsa tras varios meses de turbulencias. La empresa publicó unas cifras de ventas y márgenes mejores de lo previsto y mantuvo sus objetivos para 2024, lo que tiró al alza del valor. Nos perjudicó ligeramente la caída de Puma, que presentó unos resultados decepcionantes, y también la de Humana, penalizada por unas cifras del último trimestre lastradas por el aumento de los gastos médicos, lo que nos llevó a vender la posición. Por último, nuestras inversiones en los mercados emergentes también lastraron el comportamiento del fondo durante el mes, por ejemplo, nuestras posiciones en las empresas chinas Alibaba y Didi, pero también en la surcoreana Samsung Electronics, a la que perjudicó el mal tono de los mercados nacionales.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Ahora que la temporada de resultados está en pleno apogeo, confiamos en la capacidad de las empresas que tenemos en cartera para presentar resultados operativos sólidos. Nuestra cartera sigue estando expuesta a temáticas a largo plazo, como la inteligencia artificial y la salud. Por ejemplo, nuestra sobreponderación en los Siete Magníficos se debe principalmente a nuestra convicción en el potencial de la inteligencia artificial, convicción que mantenemos desde hace tiempo. Pensamos que el mercado subestima todavía las oportunidades de generación de ingresos vinculadas a la IA. Sin embargo, también hemos diversificado nuestra exposición invirtiendo en otros contendientes del sector de los semiconductores (AMD) y en líderes de la publicidad digital. Ahora nos centramos en identificar empresas capaces de explotar la IA para aumentar sus ingresos y reducir sus costes. Además, seguimos creyendo en las empresas que democratizan los tratamientos contra la obesidad. A pesar de las ganancias del año anterior, consideramos que se sigue infravalorando su mercado potencial. Al margen de estas temáticas, también exploramos oportunidades singulares, como Estée Lauder. Aunque la acción ha sufrido los efectos negativos de su importante exposición al mercado chino, pensamos que lo peor ha pasado y que las marcas del grupo constituyen una baza formidable.

GLOSARIO

Active share: El componente activo (active share) de la cartera cuantifica el grado de diferenciación entre la composición de un Fondo y la de su índice de referencia. Si el componente activo ronda el 100%, eso indica que un Fondo contiene pocas posiciones idénticas a las del índice de referencia y, por tanto, demuestra una gestión activa de la cartera.

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).

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).

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.

Gestión Activa: Es una estrategia de gestión de inversiones mediante la que un gestor busca batir al mercado sirviéndose del análisis y de su propio criterio. Véase también «Gestión pasiva».

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.

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

Tasa de inversión / de exposición: La tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

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.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y los procesos de producción propiedad de la empresa o controlados por esta.

Alcance 2: Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de electricidad, calor o vapor adquirido por la empresa.

Alcance 3: Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, como las procedentes de la extracción y la producción de materiales y combustibles adquiridos, de actividades relacionadas con el transporte en vehículos que la entidad que divulga la información no tiene en propiedad ni controla, de actividades relacionadas con la electricidad (p. ej. pérdidas en materia de transporte y distribución) que no abarcan las emisiones de alcance 2, de actividades externalizadas o de la eliminación de residuos, entre otras.

Alineación Taxonomía: En el contexto de una empresa individual, la alineación con la taxonomía se define como el porcentaje de los ingresos de una empresa que proceden de actividades que cumplen determinados criterios medioambientales. En el contexto de un fondo o cartera individual, la alineación se define como la alineación con la taxonomía según media ponderada a la cartera de las empresas incluidas. Para más información, visite esta página: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro_banking_and_finance/default/files/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Cálculo de la puntuación ESG: Sólo se tienen en cuenta las participaciones en acciones y bonos corporativos del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ESG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ESG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ESG menos la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ESG de los fondos de MSCI). Actualizado en enero de 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

ESG: E: ambiental (en inglés); S: social; G: gobierno corporativo

Inversiones Sostenibles: El SFDR entiende por «inversión sostenible» la inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental o social, siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buen gobierno

Metodología de S&P Trucost: Trucost emplea los datos sobre emisiones divulgados por las empresas cuando están disponibles. En caso de no estarlo, recurren a su exclusivo modelo EEIO. Este utiliza el desglose de ingresos de la compañía por sector industrial para elaborar una estimación de las emisiones de carbono. Si desea más información, visite: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Si bien S&P Trucost informa acerca de las emisiones de alcance 3 cuando los datos al respecto están disponibles, por lo general se considera que estas emisiones no están bien definidas y que las empresas las calculan de forma heterogénea. En consecuencia, hemos decidido no incluirlas en nuestros cálculos de las emisiones de la cartera. Para calcular las emisiones de carbono de la cartera, las intensidades de carbono de las empresas (toneladas de CO2 emitidas por cada millón de USD de ingresos) se ponderan de conformidad con sus ponderaciones en la cartera (ajustadas para las posiciones para las que no se dispone de datos acerca de sus emisiones de carbono) y, posteriormente, se suman.

Principales Incidencias Adversas (PIA): Efectos negativos, importantes o potencialmente importantes sobre los factores de sostenibilidad que están causados, agravados o directamente relacionados con decisiones de inversión o asesoramiento realizado por una persona jurídica. Algunos ejemplos son las emisiones de GEI y la huella de carbono.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
											31.01.23-31.01.24	31.01.22-31.01.23	29.01.21-31.01.22	31.01.20-29.01.21	31.01.19-31.01.20
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.86%	0.4%	20%	—	17.5	-6.3	-1.4	29.3	17.5
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.86%	0.47%	20%	—	19.2	-3.8	-0.8	30.8	20.2
E EUR Acc	20/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	Max. 2.25%	—	—	2.61%	0.4%	20%	—	16.6	-7.0	-2.1	28.4	16.9
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	—	—	1.21%	0.4%	20%	—	18.2	-5.7	-0.8	30.0	18.2

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.
(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.
(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.
(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.
(5) cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.
(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

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 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. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.
El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/01/2024. 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, 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 Para España : Los Fondo 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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.