

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE A EUR MINC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS

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

LU1163533422

Informe mensual - 27/02/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

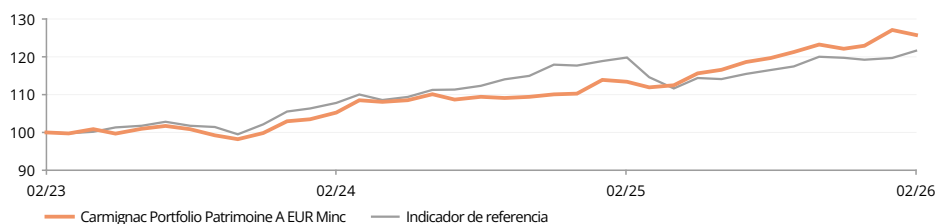
Carmignac Portfolio Patrimoine es un fondo UCITS global y multiactivo que ofrece una exposición diversificada a renta variable internacional (hasta un 50 %), renta fija y divisas. Su enfoque dinámico y flexible está diseñado para optimizar la asignación de activos en diferentes entornos de mercado, con el objetivo de aprovechar oportunidades de inversión atractivas y mantener la resiliencia durante los periodos de tensión en los mercados. El Fondo tiene como objetivo superar su indicador de referencia en un horizonte de inversión recomendado de tres años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales, en particular invirtiendo al menos el 10 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles basadas en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) El fondo no garantiza la preservación del capital.

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE 3 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 27/02/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)		
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
A EUR Minc	2.04	-0.27	10.90	25.77	11.95	28.63	7.94	2.28	2.55
Indicador de referencia	2.16	1.64	1.50	21.61	26.29	73.82	6.74	4.77	5.68
Media de la categoría	2.91	1.43	6.88	24.79	20.09	44.33	7.66	3.73	3.74
Clasificación (cuartil)	3	4	1	2	4	4	2	4	4

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Minc	11.93	6.86	2.02	-9.29	-0.93	12.74	10.52	-11.34	-0.09	3.70
Indicador de referencia	1.09	11.44	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05

ESTADÍSTICAS (%)

	VAR		
	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	6.1	6.3	7.0
Volatilidad del indicador	6.1	6.4	7.2
Ratio de Sharpe	0.8	0.1	0.3
Beta	0.7	0.6	0.5
Alfa	-0.0	-0.0	-0.0

Cálculo: Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-0.0%
Cartera de renta fija	0.4%
Derivados Renta variable	0.1%
Derivados Renta fija	-0.8%
Divisas Derivados	0.0%
Efectiv y Otros	0.1%
Total	-0.2%

Rentabilidad bruta mensual



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	42.7%
Exposición neta a renta variable	35.5%
Sensibilidad	0.0
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.2%
Rating Medio	A-
Número de emisores de acciones	58
Cupón medio	3.4%
Número de emisores de bonos	127
Active Share	83.4%

(1) Calculado a nivel de la cartera de obligaciones.

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: 1725M€ / 2036M\$⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Fecha del primer VL: 31/12/2014
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 65M€
VL: 73.35€
Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation - Global

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 08/04/2024
 Guillaume Rigeade desde 20/09/2023
 Eliezer Ben Zimra desde 20/09/2023
 Jacques Hirsch desde 20/09/2023

INDICADOR DE REFERENCIA⁽³⁾

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalizado index. Reponderato trimestralmente.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
 Mínimo inversiones sostenibles 10%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

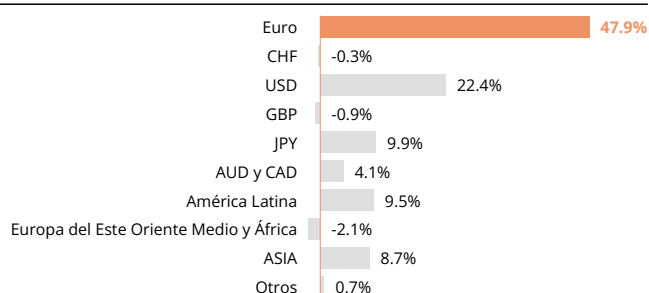
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	42.7%
Países desarrollados	31.1%
América del Norte	24.9%
Asia Pacífica	0.3%
Europa	5.8%
Países emergentes	11.7%
África	0.4%
América Latina	2.3%
Asia	8.5%
Oriente Medio	0.4%
Renta fija	39.7%
Deuda Soberana de países desarrollados	10.9%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	5.1%
Deuda corporativa de países desarrollados	14.9%
Deuda corporativa de países emergentes	5.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.7%
Credit Default Swap	-14.5%
Monetario	7.5%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	10.1%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENDA VARIABLE Y RENTA FIJA)

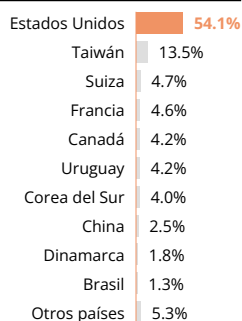
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	5.7%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.2%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	3.1%
S&P GLOBAL INC	Estados Unidos	Finanzas	2.8%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Estados Unidos	Investment grade	2.0%
UBS GROUP AG	Suiza	Finanzas	2.0%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Productos de Consumo no Básico	1.8%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japón	Investment grade	1.7%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	1.7%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	1.6%
Total			25.5%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



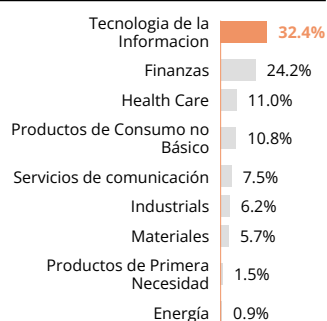
RENDA VARIABLE

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

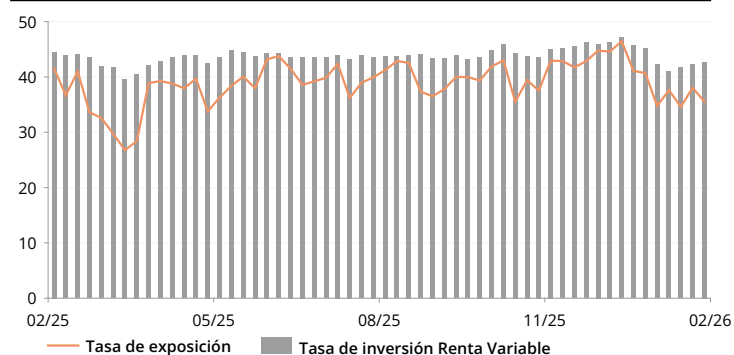


Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR

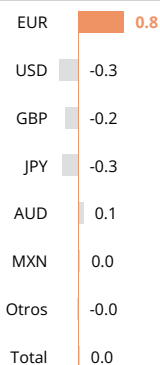


Pesos reajustados

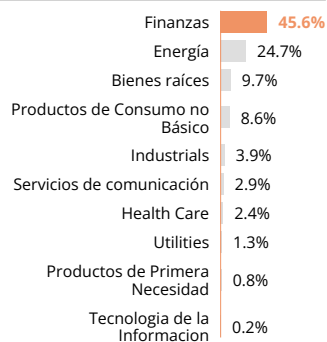
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

RENDA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD

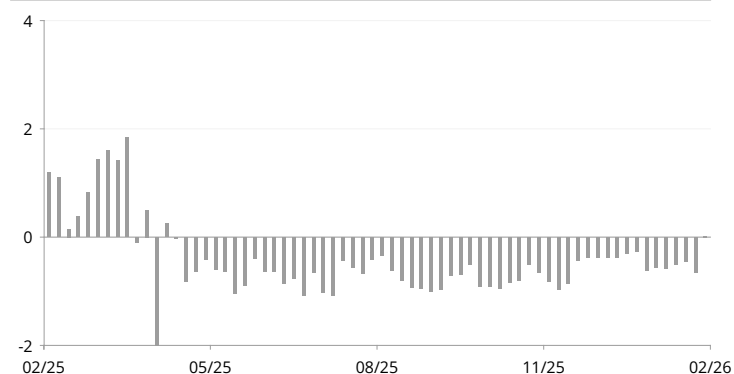


DESGLOSE POR SECTOR



Pesos reajustados

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

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

- En febrero, los mercados se vieron impulsados por la creciente preocupación por la disrupción de la inteligencia artificial, la renovada incertidumbre política y la escalada de tensiones geopolíticas. El lanzamiento de la nueva IA agencial de Anthropic avivó los temores de desintermediación y posibles repercusiones en el mercado laboral, mientras que una sentencia del Tribunal Supremo de EE. UU. sobre aranceles recíprocos añadió incertidumbre jurídica y las crecientes tensiones entre EE. UU. e Irán aumentaron la volatilidad hacia finales de mes.
- El contexto económico siguió mostrando signos de un crecimiento global cada vez más amplio. Las encuestas empresariales mejoraron en varias regiones, mientras que las presiones inflacionistas se moderaron aún más en Estados Unidos, Reino Unido y Japón. Esta combinación de actividad constante y dinamismo moderado de los precios respaldó los mercados, incluso cuando los inversores reevaluaron la sostenibilidad del actual ciclo de inversión en inteligencia artificial.
- En Europa, los indicadores adelantados apuntaban a una expansión continuada en la zona del euro, impulsada en particular por el fortalecimiento de la actividad de los servicios en Alemania. El BCE mantuvo los tipos sin cambios en el 2 %, describiendo la economía como resistente y la inflación como «en una buena situación», al tiempo que restó importancia a la reciente fortaleza del euro.
- En Estados Unidos, las actas de enero de la FED se percibieron como agresivas, lo que indica un margen limitado para recortes de tipos a corto plazo y deja abierta la posibilidad de un mayor endurecimiento si la inflación se mantiene por encima del objetivo.
- En Japón, el Partido Liberal Democrático obtuvo una mayoría de dos tercios en las elecciones anticipadas, lo que reforzó la agenda expansionista del Gobierno.
- La renta variable experimentó una rotación hacia sectores defensivos y de valor. Europa y los mercados emergentes obtuvieron mejores resultados, en particular las empresas de semiconductores y hardware relacionadas con la inteligencia artificial de los mercados emergentes asiáticos, mientras que los índices estadounidenses se quedaron rezagados a pesar de los sólidos beneficios, en medio de la preocupación por el gasto de capital relacionado con la inteligencia artificial.
- A pesar de los datos económicos resilientes, la aversión al riesgo aumentó en medio de las preocupaciones sobre el posible impacto de la IA en el mercado laboral y el aumento de las tensiones geopolíticas. Los spreads crediticios se ampliaron, mientras que los rendimientos soberanos descendieron, con una caída de 18 pb en el rendimiento alemán a 10 años y de 29 pb en el rendimiento estadounidense a 10 años, que volvió a situarse por debajo del 4 %.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Febrero resultó ser un mes difícil para el Fondo, ya que la cartera no participó plenamente en la subida del mercado y terminó el periodo con una rentabilidad absoluta ligeramente positiva.
- El entorno fue desfavorable para dos de nuestras convicciones fundamentales: la ampliación del tema de la inteligencia artificial más allá de las infraestructuras y nuestra duración a corto plazo en Estados Unidos.
- Los mercados de renta variable se caracterizaron por una reevaluación de las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial, ya que los inversores comenzaron a cuestionar el impacto de la IA en los modelos de negocio. Esto afectó a nuestra exposición al software, como Atlassian, así como a empresas de infraestructura financiera, como S&P Global. Las grandes empresas tecnológicas, como Alphabet, Nvidia y Amazon, también tuvieron una menor rentabilidad al final del mes debido a la preocupación por el gasto de capital relacionado con la inteligencia artificial, lo que afectó aún más a la rentabilidad.
- Al mismo tiempo, nuestra visión negativa sobre los tipos de interés estadounidenses, basada en las expectativas de un crecimiento resistente y presiones inflacionistas persistentes, restó valor a la rentabilidad. Los rendimientos de las obligaciones bajaron debido a la preocupación de los inversores por las implicaciones más amplias de la IA, especialmente en los mercados laborales.
- Por el contrario, determinadas posiciones defensivas y diversificadas proporcionaron apoyo. Nuestra exposición a las mineras de oro se benefició de la renovada demanda de activos refugio, mientras que nuestras estrategias en renta variable y nuestra asignación al sector sanitario contribuyeron positivamente.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- A pesar del bajo rendimiento registrado en febrero, no hemos modificado nuestro posicionamiento y mantenemos nuestras convicciones fundamentales tanto en Renta variable como en tipos de interés.
- Los recientes eventos ocurridos en Irán a finales de mes probablemente generarán una mayor volatilidad, ya que el abanico de posibles resultados sigue siendo amplio.
- El Fondo entró en esta fase con la diversificación y la protección frente a las caídas ya integradas en su estructura, lo que limitó la necesidad de un reposicionamiento táctico en un contexto de mayor incertidumbre.
- El portfolio combina una exposición moderada a la renta variable con protección convexa y diversificadores defensivos. La exposición a la renta variable se sitúa en torno al 35 %, complementada con opciones de venta cercanas al dinero sobre índices bursátiles, lo que podría reducir significativamente la exposición neta en un escenario bajista. También mantenemos protección CDS para cubrir tanto nuestros créditos como, indirectamente, nuestra exposición a la renta variable.
- En renta fija, mantenemos nuestra posición corta en duración estadounidense. **© CARMIGNAC INVESTING IN FOUR INTEREST**



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión de inversión.

A lo largo del mes de febrero, también reconstruimos nuestra exposición a las mineras de oro, que se situó en el 2,2 % al final del mes, reforzando las características defensivas del portfolio. También iniciamos

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:

- Un mínimo del 10% 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 1% y del 3%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable y deuda corporativa se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	160
Número de emisores calificados	157
Tasa de cobertura	98.1%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine A EUR Minc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG

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



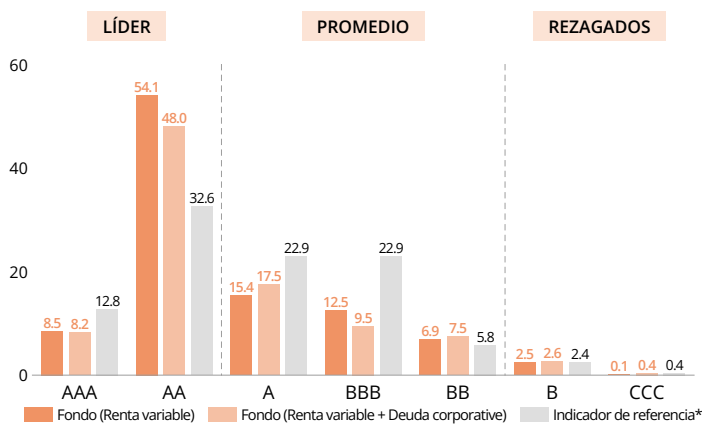
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 83.5%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
SIEMENS AG	0.3%	AAA
ING GROEP NV	0.2%	AAA
KBC GROUP NV	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0.1%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5.1%	AA
SP GLOBAL INC.	2.7%	AAA
UBS GROUP AG	2.0%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1.8%	AA
CENCORA INC.	1.6%	AA

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR capitalizado index. Reponderato trimestralmente. 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

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).

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación).

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.

Duración: La duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

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.

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.

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.

Yield to Maturity: El rendimiento al vencimiento (YTM) es la tasa de rendimiento anual estimada que se espera de un bono si se mantiene hasta su vencimiento y suponiendo que todos los pagos se realizan según lo previsto y se reinvierten a esta tasa. En el caso de los bonos perpetuos, se utiliza para el cálculo la siguiente fecha de amortización. Tenga en cuenta que el rendimiento indicado no tiene en cuenta el carry de divisas ni las comisiones y gastos de la cartera. El YTM de la cartera es la media ponderada de los YTM de las tenencias individuales de bonos dentro de la cartera.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

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/documents/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 junio de 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

Clasificación - Artículos SFDR: El Reglamento de divulgación de las finanzas sostenibles, 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.

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

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	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CPPAAUC LX	LU1299305786	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	Capitalización	—
A EUR Minc	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	Distribución	—
E EUR Minc	31/12/2014	CPPAEEM LX	LU1163533349	Distribución	—
F EUR Minc	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	Distribución	—

(1) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.35%	20%
A EUR Minc	Max. 4%	—	1.8%	0.35%	20%
E EUR Minc	—	—	2.3%	0.35%	20%
F EUR Minc	—	—	1.15%	0.35%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

Costes de salida: No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** 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.

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.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 27/02/2026. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** 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 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal. 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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.