

CARMIGNAC PORTFOLIO

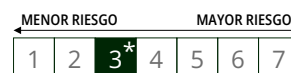
PATRIMOINE F EUR MINC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU1163533778

Informe mensual - 31/08/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

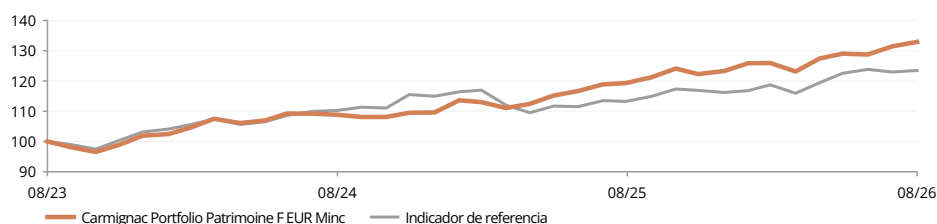
Carmignac Portfolio Patrimoine es un fondo UCITS global y multiactivo que ofrece una exposición diversificada a renta variable internacional (hasta un 50 %), renta fija y divisas. Su enfoque dinámico y flexible está diseñado para optimizar la asignación de activos en diferentes entornos de mercado, con 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 31/08/2026 - 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
F EUR Minc	7,80	1,12	11,40	32,91	18,75	40,08	9,94	3,49	3,43
Indicador de referencia	6,25	0,41	9,01	23,47	19,60	69,19	7,27	3,64	5,40
Media de la categoría	6,10	1,26	9,89	26,01	15,85	41,78	8,01	2,99	3,55
Clasificación (cuartil)	1	3	2	1	2	3	1	2	3

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
F EUR Minc	12,48	7,56	2,68	-8,82	-0,27	13,39	11,25	-10,77	0,56	4,37
Indicador de referencia	1,09	11,44	7,73	-10,26	13,34	5,18	18,18	-0,07	1,47	8,05

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	5,95	6,37	6,99
Volatilidad del indicador (%)	6,07	6,37	7,11
Ratio de Sharpe	1,19	0,22	0,37
Beta	0,77	0,60	0,69
Alfa (%)	0,08	0,03	-0,00

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	4,59%
VaR del índice	5,11%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	1,62%
Cartera de renta fija	-0,01%
Derivados Renta variable	-0,19%
Derivados Renta fija	-0,11%
Divisas Derivados	0,04%
Fondo	0,08%
Total	1,42%

Rentabilidad bruta mensual



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

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	44,1%
Exposición neta a renta variable	41,4%
Sensibilidad	0,5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4,5%
Rating Medio	BBB+
Número de emisores de acciones	64
Cupón medio	3,4%
Número de emisores de bonos	114
Active Share	85,4%

(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: 1882M€ / 2186M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución (Mensual)
Fecha de ejecución del último cupón: 11/08/2026
Fecha de pago del último cupón: 14/08/2026
Importe del último cupón: 0,32€
Fecha del primer VL: 31/12/2014
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 24M€
VL: 81,25€
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.

Frecuencia de rebalanceo: Trimestral

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Minc. 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. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 31/08/2026. (3) Hasta el 31 de diciembre de 2020, el índice de renta fija era el FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Hasta el 31 de diciembre de 2021, el indicador de referencia está compuesto en un 50% por el índice MSCI AC WORLD NR (USD) y en un 50% por el índice ICE BofA Global Government (USD). Las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».

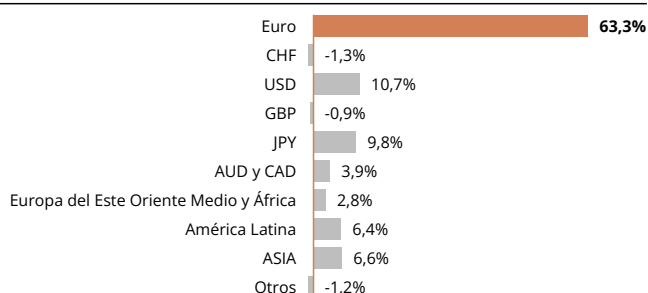
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	44,1%
Países desarrollados	32,2%
América del Norte	23,7%
Asia Pacífica	1,2%
Europa	7,3%
Países emergentes	12,0%
África	0,8%
América Latina	2,4%
Asia	8,3%
Oriente Medio	0,4%
Renta fija	41,4%
Deuda Soberana de países desarrollados	15,3%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	5,2%
Deuda corporativa de países desarrollados	13,8%
Deuda corporativa de países emergentes	4,2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3,0%
Credit Default Swap	-16,0%
Monetario	4,9%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	9,5%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENTA VARIABLE Y RENTA FIJA)

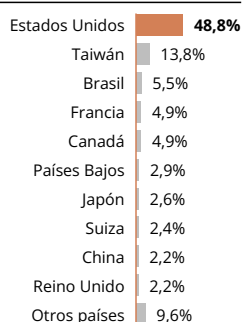
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	5,9%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3,2%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	3,0%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	2,5%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Estados Unidos	Investment grade	2,0%
TRADEWEB MARKETS INC	Estados Unidos	Finanzas	1,9%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Estados Unidos	Finanzas	1,8%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	1,8%
MASTERCARD INC	Estados Unidos	Finanzas	1,7%
MCKESSON CORP	Estados Unidos	Health Care	1,7%
Total			25,3%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



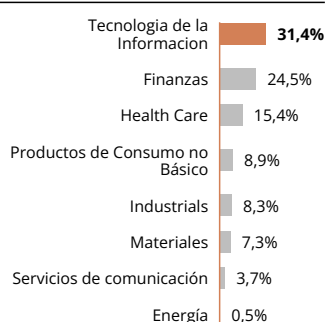
RENTA VARIABLE

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

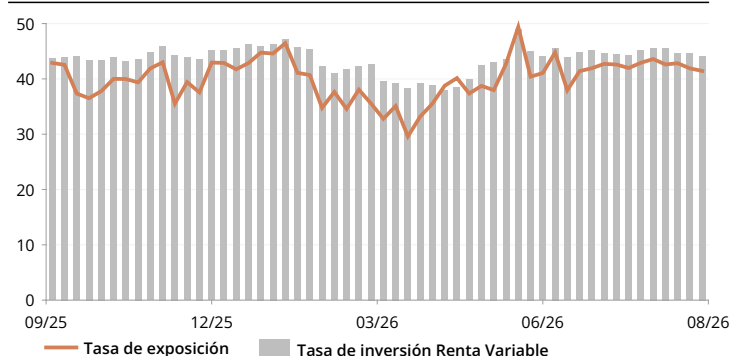


Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR

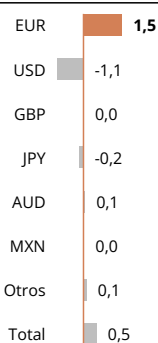


Pesos reajustados

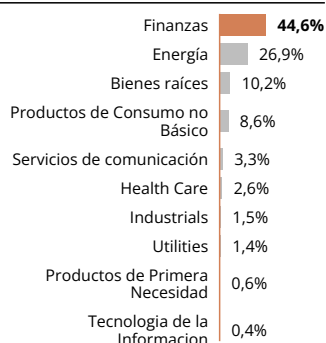
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

RENTA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD

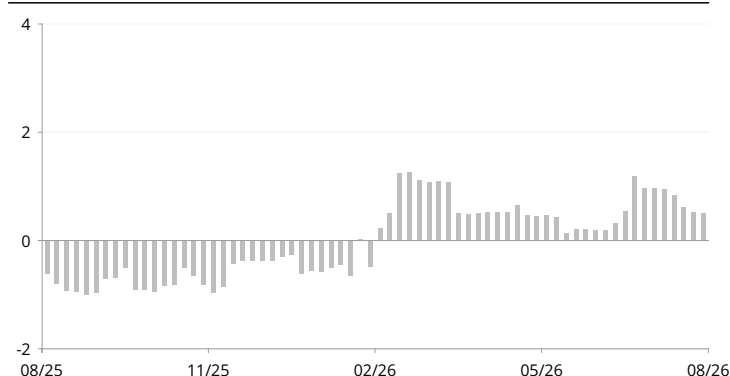


DESGLOSE POR SECTOR



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

- La actividad se mantuvo resistente, especialmente en Estados Unidos El PIB del segundo trimestre creció un 1,5 % anualizado, mientras que la demanda privada interna registró un aumento más sólido, del 4,2 %. El mercado laboral se debilitó, con una caída de 23 000 puestos de trabajo en julio y una tasa de desempleo del 4,1 %, mientras que la inflación solo se moderó ligeramente hasta el 3,4 %. En la eurozona, el PIB del segundo trimestre creció un 0,4 % intertrimestral, mientras que la inflación de agosto subió hasta el 3,3 %, debido principalmente al aumento de los precios de la energía.
- En Jackson Hole, el presidente Warsh adoptó un tono agresivo, subrayando que la economía sigue siendo resistente, que las condiciones financieras no son restrictivas y que la inflación aún no ha mejorado lo suficiente.
- Los activos de riesgo se mantuvieron bien respaldados en agosto, y las acciones mundiales alcanzaron nuevos máximos gracias a unos datos macroeconómicos sólidos, unos buenos resultados empresariales y una recuperación de los valores relacionados con la inteligencia artificial y los semiconductores.
- Los mercados de renta fija se mostraron más complicados, especialmente en el extremo largo de las curvas, ya que el aumento de la emisión soberana y corporativa, las preocupaciones fiscales y la mayor competencia por el capital empujaron al alza los rendimientos.
- El dólar estadounidense se debilitó, presionado por el aumento de las primas de riesgo fiscal y de política monetaria y por las renovadas preocupaciones en torno a la devaluación de la divisa. En este contexto, el oro se situó entre los activos con mejor rendimiento.
- El petróleo se mantuvo volátil, pero prácticamente sin cambios, ya que las tensiones persistentes entre Estados Unidos e Irán respaldaron los precios, mientras que la dinámica general de la oferta y la demanda limitó el potencial alcista.
- Los mercados emergentes superaron a los desarrollados, impulsados por un fuerte repunte en Taiwán y Corea, donde las acciones relacionadas con los semiconductores y la inteligencia artificial se recuperaron de la caída registrada entre junio y julio. Japón también registró un buen comportamiento, mientras que Europa se quedó rezagada debido a su menor exposición al sector tecnológico y a su mayor sensibilidad a la volatilidad de los precios de la energía.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En agosto, el Fondo volvió a registrar una rentabilidad positiva, superando a su indicador de referencia.
- Las acciones fueron el principal motor de la rentabilidad, tanto a través de la selección de valores como del overlay macro de acciones.
- Varias de nuestras principales convicciones contribuyeron positivamente, entre ellas Nvidia y Asia Vital Components en el sector de los semiconductores, así como valores de mayor calidad como Tradeweb y Adyen en el sector de las Finanzas, Genmab y Cencora en el sector sanitario, y Airbnb en el sector de los Productos de Consumo no Básico.
- Dentro del overlay de renta variable, la exposición a las mineras de oro, que se restableció a finales de julio, contribuyó de manera significativa en agosto, junto con nuestras posiciones en mineras de cobre.
- El posicionamiento en tipos de interés también aportó valor, especialmente a través de nuestras posiciones en diferenciales europeos, mientras que las coberturas de crédito restaron ligeramente a la rentabilidad.
- En el mercado de divisas, nuestra exposición infraponderada al dólar estadounidense resultó beneficiosa, aunque algunas posiciones en divisas de EM latinoamericanos lastraron ligeramente la rentabilidad.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El crecimiento sigue mostrándose resistente, respaldado por la inversión en IA y el impulso fiscal, pero la inflación persistente y los elevados déficits deberían mantener alta la volatilidad macroeconómica.
- Seguimos siendo optimistas respecto a las acciones, aunque nos mostramos más selectivos a medida que el mercado alcista madura. Seguimos apostando por un enfoque «barbell», que combina valores ganadores estructurales de la IA y la tecnología con empresas de crecimiento de alta calidad y defensivas.
- Dentro del sector de la IA, preferimos la calidad a la especulación, centrándonos en empresas con sólidas posiciones competitivas y un claro potencial de monetización.
- Los sectores de Finanzas, Sanidad y algunos industriales seleccionados aportan diversificación y reducen la dependencia de un único tema de mercado.
- Mantenemos una duración baja con un sesgo hacia el aumento de la pendiente de la curva, dando prioridad al atractivo carry a corto plazo, al tiempo que nos mantenemos cautelosos con los vencimientos largos.
- La inflación sigue infravalorada, lo que respalda una exposición continuada a los puntos de equilibrio de Estados Unidos y Europa.
- El crédito requiere selectividad, ya que los estrechos diferenciales dejan poco margen frente a disrupciones adversas; por lo tanto, las coberturas indexadas siguen siendo importantes.
- La desdolarización sigue siendo un tema estructural, lo que respalda la diversificación hacia determinadas divisas de EM, el yen, la deuda de EM y las mineras de oro.

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	159
Número de emisores calificados	157
Tasa de cobertura	98,7%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

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

Fuente: MSCI ESG

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



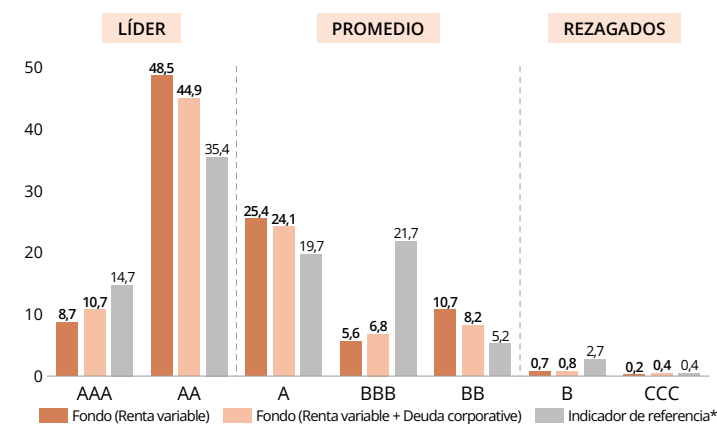
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 88,9

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
SP GLOBAL INC.	1,3%	AAA
ING GROEP NV	0,2%	AAA
FRANCONEVADA CORP.	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA
KOSMOS ENERGY LTD.	0,0%	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
TRADEWEB MARKETS INC.	1,9%	A
CENCORA INC.	1,7%	AA
MCKESSON CORP.	1,6%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1,6%	A

Fuente: MSCI ESG

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

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

"Alfa": El alfa utilizado en este informe es el alfa de Jensen. Mide la rentabilidad ajustada al riesgo de la cartera en relación con su índice de referencia. Un alfa negativo indica una rentabilidad inferior, lo que significa que el fondo ha obtenido resultados peores que su índice de referencia. Por el contrario, un alfa positivo indica una rentabilidad superior, lo que significa que el fondo ha obtenido mejores resultados que su índice de referencia. Alfa de Jensen = Rentabilidad del fondo ? [Tasa libre de riesgo + Beta del fondo × (Rentabilidad del índice de referencia ? Tasa libre de riesgo)] A continuación, el resultado final se redondea a un decimal."

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

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

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	CPAAEC LX	LU1299305190	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CPAAUC LX	LU1299305786	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	Capitalización	—
A EUR Minc	31/12/2014	CPAAEM LX	LU1163533422	Distribución	—
E EUR Minc	31/12/2014	CPAEEM LX	LU1163533349	Distribución	—
F EUR Minc	31/12/2014	CPAFEM 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.

Consulte la lista exhaustiva de riesgos en el folleto del Fondo.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/08/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **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.