

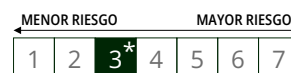
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU1744630424

Informe mensual - 31/08/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

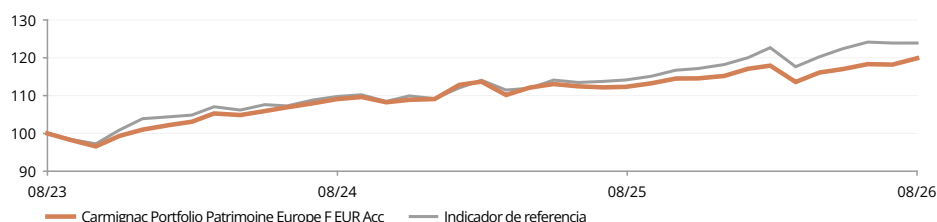
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe es un fondo UCITS sostenible y multiactivo que invierte en obligaciones emitidas en países europeos, renta variable (exposición de hasta el 50 %) y divisas. Su enfoque dinámico y flexible está diseñado para optimizar la asignación de activos en diferentes entornos de mercado, con el objetivo de aprovechar oportunidades de inversión atractivas y mantener la resiliencia durante los periodos de tensión en los mercados. Su objetivo es superar su indicador de referencia en un horizonte de inversión mínimo 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	Desde el 29/12/2017	3 años	5 años
F EUR Acc	4,06	1,42	6,73	19,88	8,40	54,27	6,22	1,62
Indicador de referencia	4,81	0,01	8,56	23,91	17,68	45,28	7,40	3,31
Media de la categoría	4,97	0,65	8,08	23,22	15,30	30,18	7,21	2,89
Clasificación (cuartil)	3	1	3	3	4	1	3	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
F EUR Acc	5,60	8,01	2,73	-12,30	10,28	14,54	19,30	-4,27
Indicador de referencia	8,27	5,10	9,54	-11,02	10,25	2,35	16,38	-4,83

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	Fecha
Volatilidad del fondo (%)	5,37	5,55	6,55
Volatilidad del indicador (%)	5,75	6,50	8,05
Ratio de Sharpe	0,68	-0,08	0,63
Beta	0,78	0,52	0,63
Alfa (%)	0,01	-0,00	0,04
Tracking error (%)	2,76	5,21	5,09

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	4,91%
VaR del índice	4,83%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	1,48%
Cartera de renta fija	0,02%
Derivados Renta variable	0,25%
Derivados Renta fija	-0,36%
Divisas Derivados	0,03%
Fondo	0,02%
Total	1,44%

Rentabilidad bruta mensual



F. Jeanmaire



J. Hirsch

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	40,2%
Exposición neta a renta variable	45,3%
Sensibilidad	2,0
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3,7%
Rating Medio	A-
Número de emisores de acciones	45
Número de emisores de bonos	39
Número de bonos	42
Active Share	90,6%

(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 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 29/12/2017
Fund AUM: 492M€ / 571M\$⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 29/12/2017
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 322M€
VL: 154,27€
Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation

GESTOR DEL FONDO

Frédéric Jeanmaire desde 31/08/2026
 Jacques Hirsch desde 31/07/2023

INDICADOR DE REFERENCIA

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro 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

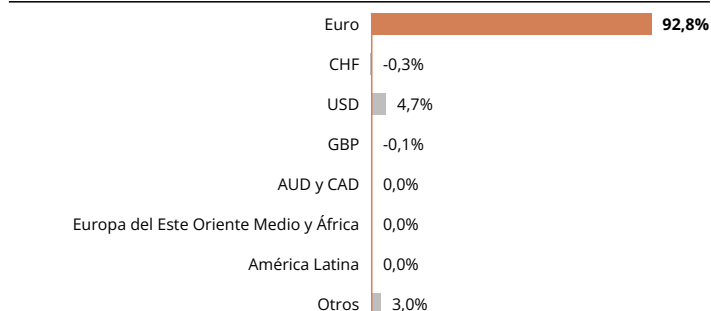
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	40,2%
Países desarrollados	40,2%
Renta fija	25,4%
Deuda Soberana de países desarrollados	1,0%
Deuda corporativa de países desarrollados	21,2%
Deuda corporativa de países emergentes	0,9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2,2%
Credit Default Swap	-23,2%
Monetario	34,5%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	-0,1%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENTA VARIABLE Y RENTA FIJA)

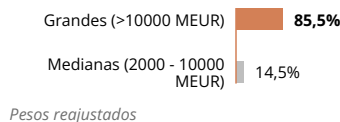
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
BAYER AG	Alemania	Health Care	2,1%
DEUTSCHE BOERSE AG	Alemania	Finanzas	2,1%
ASR NEDERLAND NV	Países Bajos	Finanzas	2,0%
EURONEXT NV	Países Bajos	Finanzas	2,0%
BNP PARIBAS 3.94% 18/02/2032	Francia	Investment grade	1,6%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Alemania	Industrials	1,6%
KINGSPAN GROUP PLC	Irlanda	Industrials	1,6%
KERRY GROUP PLC	Irlanda	Productos de Primera Necesidad	1,6%
SCOUT24 SE	Alemania	Servicios de comunicación	1,6%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Francia	Investment grade	1,4%
Total			17,7%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



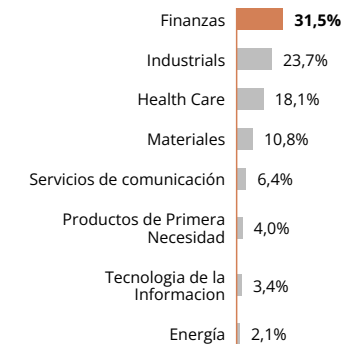
RENTA VARIABLE

DESGLOSE POR CAPITALIZACIÓN

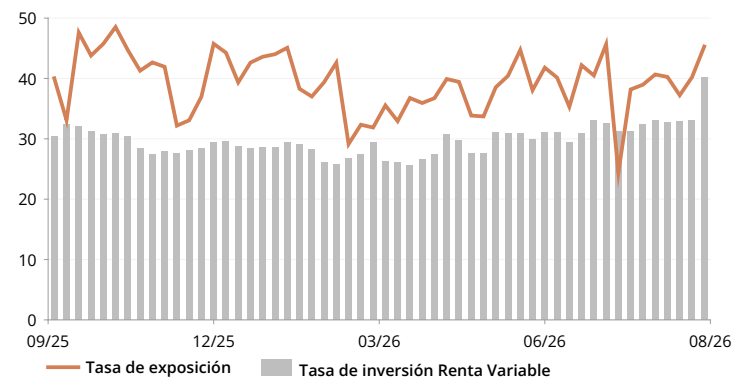


Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR

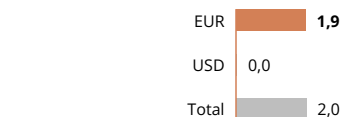


Pesos reajustados

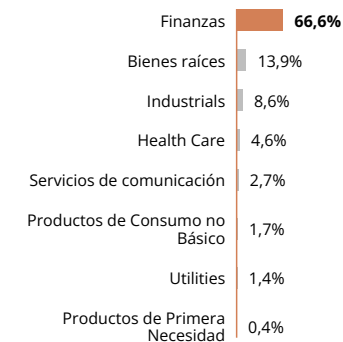
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

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 registró una sólida rentabilidad positiva, superando a su indicador de referencia, que se mantuvo prácticamente estable a lo largo del mes.
- Las acciones fueron el principal factor de rendimiento, tanto en términos absolutos como relativos, impulsadas por el repunte de los valores de crecimiento de alta calidad.
- La dispersión de la rentabilidad siguió siendo elevada entre sectores y países. Los sectores industrial, tecnológico y de Finanzas contribuyeron positivamente, mientras que nuestra selección de valores en el sector sanitario también resultó eficaz, sobre todo a través de valores más orientados a la biotecnología, como Genmab.
- Nuestro overlay macro de acciones también aportó valor, beneficiándose de la exposición larga en futuros a bancos y recursos básicos, así como de nuestra asignación al oro físico.
- En renta fija, nuestra postura cautelosa respecto al crédito, reflejada en la protección mediante CDS, restó rendimiento, ya que los diferenciales se mantuvieron estrechos. Nuestro posicionamiento en tipos de interés también fue ligeramente negativo, ya que los rendimientos de la deuda soberana subieron a lo largo del mes.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El crecimiento mundial sigue mostrando resistencia, 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 europeas, respaldados por una actividad económica resistente y un sólido impulso de los beneficios. Las previsiones de crecimiento del beneficio por acción (BPA) para 2026 se han revisado al alza hasta situarse en torno al 15 %, con revisiones al alza generalizadas en la mayoría de los sectores.
- Las valoraciones siguen siendo atractivas en términos relativos. Aunque Europa cotiza ligeramente por encima de su media histórica, en torno a 14,5 veces los beneficios futuros, sigue ofreciendo un descuento significativo respecto a Estados Unidos, además de una generación de flujo de caja libre más sólida.
- Europa también constituye una fuente atractiva de diversificación, con una concentración de mercado significativamente menor que la de Estados Unidos y amplias oportunidades para la selección de acciones y bonos en un entorno de correlaciones entre valores históricamente bajas.
- No obstante, seguimos siendo conscientes de varios riesgos, entre ellos el aumento de los rendimientos de la deuda a largo plazo, la incertidumbre política de cara al ciclo electoral de 2027 —especialmente en Francia— y las renovadas presiones relacionadas con la energía a medida que Europa se acerca al período invernal.

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 30% 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	86
Número de emisores calificados	86
Tasa de cobertura	100,0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR Acc	AA
---	----

Fuente: MSCI ESG

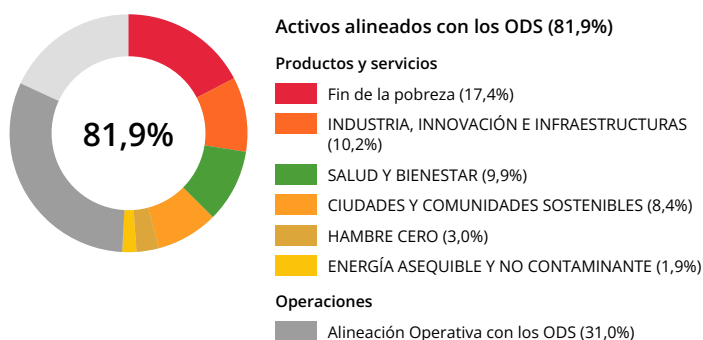


02/2021



05/2021

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



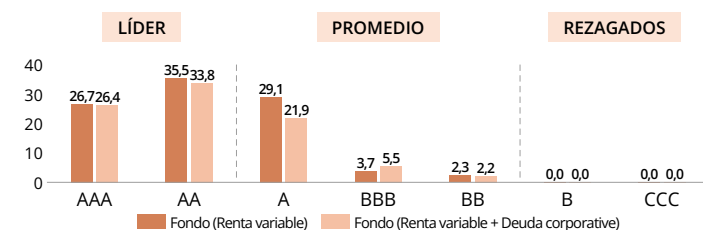
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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



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 «Rezagos ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 93,5

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



Fuente: MSCI, 31/08/2026. 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
NATIXIS SA	1,0%	AAA
VALMET CORP.	0,8%	AAA
METSO CORP.	0,4%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,3%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,3%	AAA

Fuente: MSCI ESG

Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de MSCI. 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: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado Index. 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

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."

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.

Ponderación activa: Representa el valor absoluto de la diferencia entre la ponderación de una posición en la cartera del gestor y la ponderación de la misma posición en el índice de referencia.

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.

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.

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/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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Capitalización	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Capitalización	—

(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%	0,46%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,46%	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.

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.

CRÉDITO: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

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 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.