

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT A EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU1299311164

Informe mensual - 31/08/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

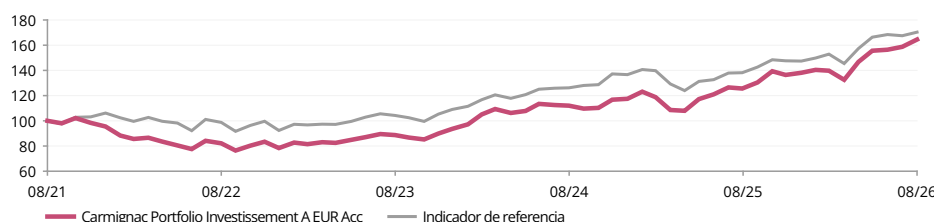
Carmignac Portfolio Investissement es un fondo UCITS de renta variable global sin restricciones en cuanto a sectores, regiones o estilo de inversión. El Fondo se centra en identificar empresas que crean valor a través de la innovación, la tecnología y/o oferta de productos diferenciados, al tiempo que mantiene un enfoque disciplinado en cuanto a las valoraciones. Su objetivo es superar su indicador de referencia, el MSCI AC World, en un horizonte de inversión recomendado de cinco años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales, en particular invirtiendo al menos el 50 % 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 5 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/08/2026 - Neta de comisiones)

	Desde el 31/12/2025	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)		
		1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
A EUR Acc	19,12	3,65	30,96	85,49	64,51	178,72	22,85	10,46	10,79
Indicador de referencia	15,57	1,69	23,29	63,40	70,34	213,46	17,77	11,23	12,10
Media de la categoría	9,54	2,14	13,27	40,25	27,63	155,89	11,94	5,00	9,85
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	1	2	1	1	2

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 Acc	17,56	25,50	19,42	-17,91	4,55	34,56	25,06	-13,98	4,70	2,13
Indicador de referencia	7,86	25,33	18,06	-13,01	27,54	6,65	28,93	-4,85	8,89	11,09

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	14,31	15,07	15,48
Volatilidad del indicador (%)	12,80	13,23	14,42
Ratio de Sharpe	1,39	0,53	0,62
Beta	1,08	1,03	1,00
Alfa (%)	0,06	-0,02	-0,02
Tracking error (%)	5,98	6,16	6,73

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	10,16%
VaR del índice	10,01%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	4,64%
Derivados Renta variable	-0,50%
Divisas Derivados	0,00%
Fondo	0,16%
Total	4,30%

Rentabilidad bruta mensual



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	95,1%
Exposición neta a renta variable	84,0%
Número de emisores de acciones	93
Active Share	81,0%

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: 439M€ / 510M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 19/11/2015
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 113M€
VL: 274,12€
Categoría Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity

 Overall Morningstar Rating™
 08/2026

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 08/04/2024

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI AC World NR index.

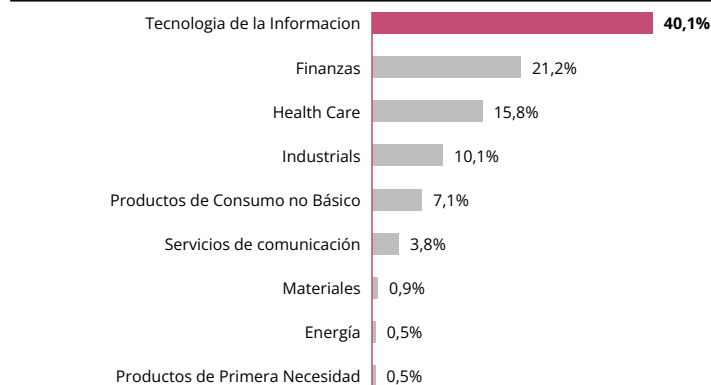
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

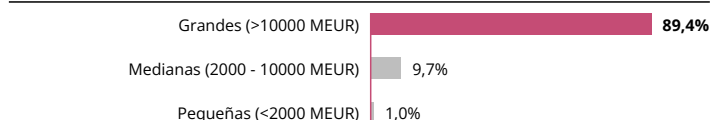
Renta variable	95,1%
Países desarrollados	69,2%
América del Norte	53,5%
Asia Pacífica	3,5%
Europa	12,1%
Países emergentes	25,9%
América Latina	1,9%
Asia	23,8%
Europa del Este	0,3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4,9%

DESGLOSE POR SECTOR



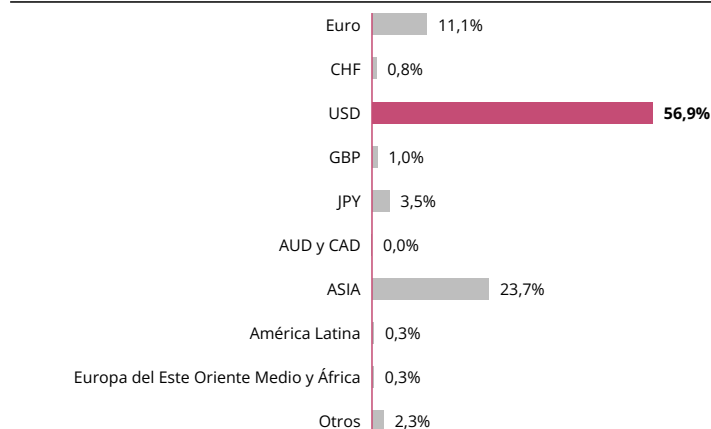
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

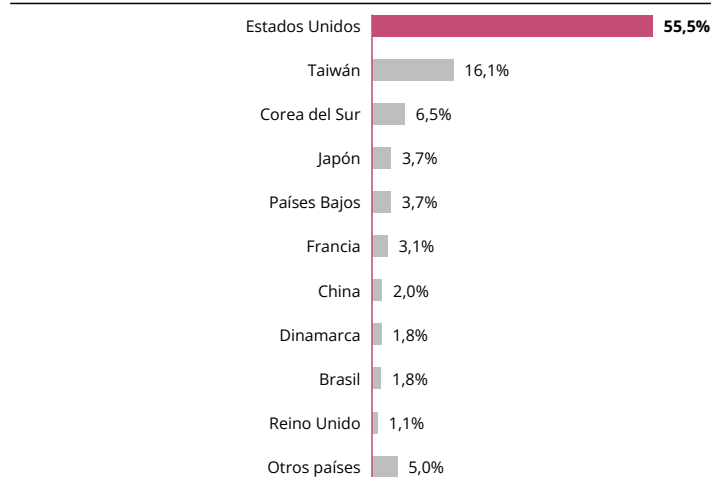
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	9,2%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	8,1%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnología de la Información	4,5%
TRADEWEB MARKETS INC	Estados Unidos	Finanzas	3,9%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	3,6%
S&P GLOBAL INC	Estados Unidos	Finanzas	3,3%
MASTERCARD INC	Estados Unidos	Finanzas	3,2%
BROADCOM INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3,1%
MCKESSON CORP	Estados Unidos	Health Care	2,8%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Estados Unidos	Finanzas	2,5%
Total			44,2%

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

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.
- Las bolsas mundiales alcanzaron nuevos máximos gracias a unos datos macroeconómicos sólidos, unos buenos resultados empresariales y la recuperación de los valores relacionados con la IA y los semiconductores.
- 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.
- 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.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Nuestro fondo obtuvo una rentabilidad positiva, tanto absoluta como relativa, a lo largo del mes, gracias a su posicionamiento equilibrado entre una cartera tecnológica diversificada y una selección, recientemente reforzada, de empresas de crecimiento de calidad que cotizan con valoraciones deprimidas.
- El sector tecnológico siguió siendo el principal impulsor, en particular nuestras posiciones asiáticas relacionadas con la inteligencia artificial, que se recuperaron tras la fuerte caída registrada en junio y julio. Asia Vital Components, Nitto Boseki y SK Hynix se encontraban entre los principales beneficiarios. Asia Vital Components se vio respaldada por unos resultados trimestrales mejores de lo esperado, con márgenes récord impulsados por una combinación de productos favorable y una demanda continuada de soluciones de refrigeración líquida para servidores de IA.
- Atlassian fue la empresa que más contribuyó individualmente al Fondo. Tras haber sido considerada una de las empresas de software más expuestas a la posible disrupción provocada por la IA, la acción repuntó con fuerza tras unos resultados y unas previsiones tranquilizadores. El crecimiento de los ingresos se mantuvo sólido, el crecimiento del negocio en la nube se aceleró y la empresa destacó la fuerte adopción de su oferta Roov AI, lo que contribuyó a disipar las preocupaciones sobre el impacto de la IA generativa en su modelo de negocio.
- Nuestra exposición a la infraestructura financiera y los pagos también contribuyó positivamente, sobre todo a través de Tradeweb, S&P Global y Adyen. Adyen se benefició de unos sólidos resultados del primer semestre y de unas perspectivas de crecimiento mejoradas para todo el año. En el sector sanitario, Doximity y Cencora también contribuyeron al rendimiento.
- Por el contrario, Broadcom, Alphabet y Amazon lastraron la evolución a lo largo del mes, ya que los inversores siguieron centrados en el elevado gasto de capital relacionado con la IA y sus implicaciones para la futura generación de flujo de caja libre.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En el sector tecnológico, seguimos siendo selectivos, y el hardware y los semiconductores representan nuestras mayores convicciones. Los hiperescaladores están realizando inversiones de capital a niveles sin precedentes, lo que ejerce presión sobre el flujo de caja libre. La cuestión clave es, cada vez más, si quieren gastar o si tienen que gastar para seguir siendo competitivos. En cualquier caso, sigue fluyendo un volumen significativo de capital hacia los semiconductores y la infraestructura de IA.
- Dada la mayor volatilidad de las acciones relacionadas con la IA y las valoraciones más atractivas en otros sectores, seguimos diversificando la cartera entre el sector de las finanzas, el sanitario y el industrial. Estas exposiciones suelen construirse a través de pequeñas cestas dirigidas a subsectores específicos del mercado, en lugar de apuestas sectoriales generales.
- Dentro del sector financiero, favoreceremos las compañías de pagos e infraestructuras de mercado que cuentan con fuertes efectos de red, datos propios y elevadas barreras de entrada. Mastercard, Adyen, S&P Global y Tradeweb se benefician del crecimiento estructural de los volúmenes de transacciones y de la creciente digitalización de los mercados financieros. Asimismo, el carácter esencial de los servicios que prestan debería hacerlas relativamente resistentes a la disrupción provocada por la IA.
- En el sector sanitario, seguimos dando preferencia a los distribuidores farmacéuticos como McKesson y Cencora. Su papel esencial en la cadena de suministro de medicamentos, la demanda recurrente y la sólida generación de efectivo les confieren características defensivas y ayudan a diversificar la cartera alejándola del ciclo de inversión en IA.
- Durante el mes, redujimos nuestras posiciones en Lantheus e Intercontinental Exchange tras su sólido rendimiento reciente. También salimos de Meta y ServiceNow como parte de nuestro enfoque cada vez más selectivo respecto a las empresas hiperescalables y de software.
- Por el contrario, hemos abierto posiciones en Nokia y Uber después de que las fuertes caídas en el precio de las acciones crearan puntos de entrada más atractivos. Nokia se beneficia de las crecientes necesidades de conectividad e infraestructura de datos, mientras que Uber se beneficia de la escala de su plataforma global de movilidad y delivery, así como de la mejora en la generación de flujo de caja libre.

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:

- 50% de los activos netos del Subfondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 5% y del 15%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	93
Número de emisores calificados	92
Tasa de cobertura	98,9%

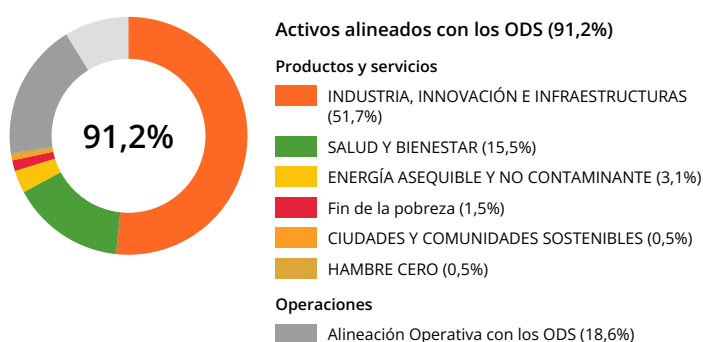
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

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

Fuente: MSCI ESG

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



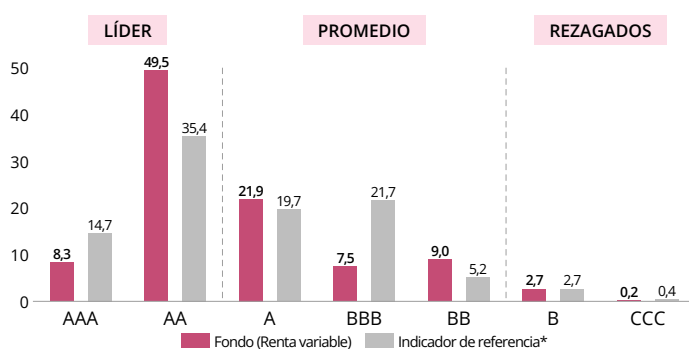
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 98,9

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
SP GLOBAL INC.	3,3%	AAA
DISCO CORP.	0,5%	AAA
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	0,4%	AAA
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	0,3%	AAA
ALLEGRO.EU SA	0,3%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	7,4%	AA
TRADEWEB MARKETS INC.	3,9%	A
SK HYNIX INC.	3,9%	AA
CENCORA INC.	3,5%	AA
NVIDIA CORP.	3,2%	AA

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: MSCI AC World NR 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. $\text{Alfa de Jensen} = \text{Rentabilidad del fondo} - [\text{Tasa libre de riesgo} + \text{Beta del fondo} \times (\text{Rentabilidad del índice de referencia} - \text{Tasa libre de riesgo})]$ A continuación, el resultado final se redondea a un decimal."

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

Beta: El coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

Capitalización: Valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

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

Ratio de Sharpe: El ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

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

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

VaR: El valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

Volatilidad: Rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

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

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

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

Metodología MSCI: MSCI utiliza las emisiones divulgadas por las empresas cuando están disponibles. En caso contrario, utiliza su propio modelo para estimar las emisiones. El modelo consta de tres módulos distintos: el modelo de producción (utilizado para los servicios públicos de generación de energía), el modelo de intensidad específico de la empresa (utilizado para empresas que han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado, pero no para todos los años), y el modelo de intensidad específico del segmento industrial (utilizado para empresas que no han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado). Para más información, visite el último documento de MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

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	CARIAEC LX	LU1299311164	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	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%	0,39%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,39%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,39%	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 CAMBIO: El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

GESTIÓN DISCRECIONAL: La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

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.