

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS

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

LU0992629740

Informe mensual - 31/08/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

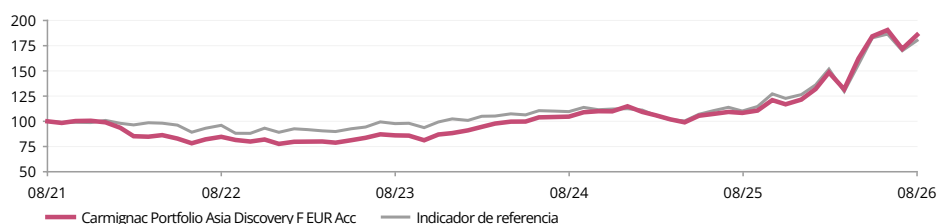
Carmignac Portfolio Asia Discovery es un fondo de renta variable que invierte en los mercados asiáticos excluyendo China (UCITS), con un sesgo hacia empresas de pequeña y mediana capitalización. El Fondo explora las oportunidades de estos mercados infraexplotados mediante la identificación de empresas de calidad capaces de generar ingresos y capitalizarlos a largo plazo. El objetivo del Fondo es superar a su índice de referencia. El período de inversión recomendado es superior a cinco años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales y se compromete a invertir al menos el 50 % de sus activos netos en acciones de empresas consideradas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible 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
F EUR Acc	52,75	8,05	71,38	115,73	85,67	170,44	29,18	13,17	10,45
Indicador de referencia	42,46	5,97	63,49	84,39	80,17	171,20	22,60	12,49	10,49
Media de la categoría	21,50	8,41	25,64	41,74	30,38	91,02	12,33	5,45	6,69
Clasificación (cuartil)	1	3	1	1	1	1	1	1	1

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 Acc	5,79	30,10	13,79	-21,61	26,44	0,85	10,74	-7,98	19,05	4,95
Indicador de referencia	12,42	9,86	14,93	-11,67	21,27	5,35	14,39	-11,64	18,14	6,67

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	17,79	16,07	15,16
Volatilidad del indicador (%)	17,48	15,62	16,01
Ratio de Sharpe	1,27	0,65	0,58
Beta	1,01	0,95	0,87
Alfa (%)	0,10	0,03	0,03

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	21,11%
VaR del índice	22,26%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	8,74%
Fondo	-0,33%
Total	8,41%

Rentabilidad bruta mensual



N. Waistell

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	99,3%
Exposición neta a renta variable	99,3%
Número de emisores de acciones	52
Active Share	69,4%

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 13:30 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 14/12/2007
Fund AUM: 257M€ / 299M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 15/11/2013
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 36M€
VL: 358,14€
Categoría Morningstar™: Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity

GESTOR DEL FONDO

Naomi Waistell desde 03/11/2025

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped NR index.

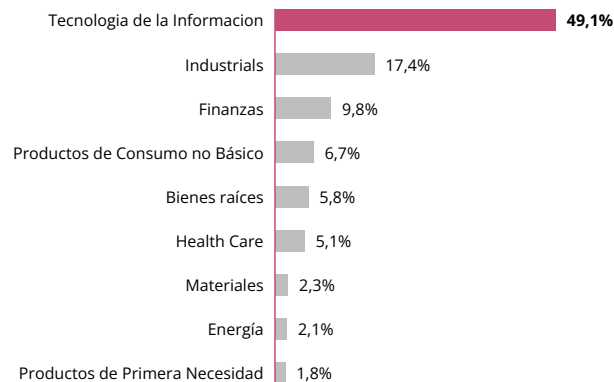
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

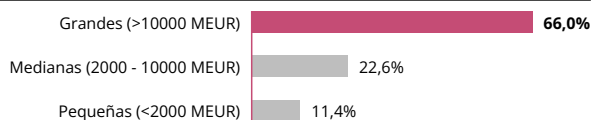
Renta variable	99,3%
Países desarrollados	3,5%
Asia Pacífica	3,5%
Países emergentes	95,8%
Asia	92,8%
Europa del Este	2,0%
Oriente Medio	0,9%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	0,7%

DESGLOSE POR SECTOR



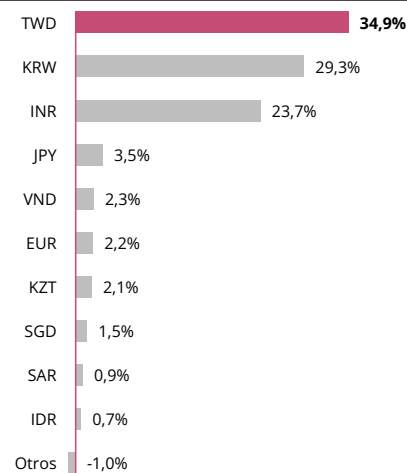
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

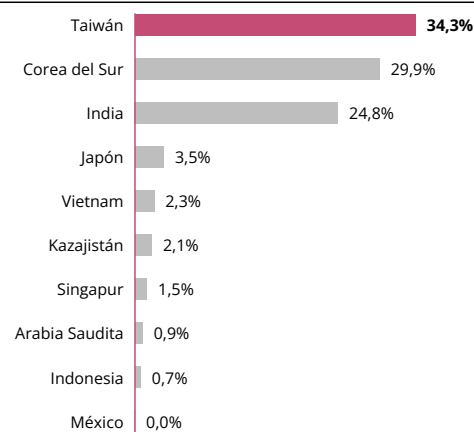


Exposición a divisas en función del mercado nacional de la empresa extranjera.

PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sur	Tecnología de la Información	9,6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	9,5%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnología de la Información	4,5%
SK SQUARE CO LTD	Corea del Sur	Industrials	3,7%
ICICI BANK LTD	India	Finanzas	3,1%
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	3,1%
MANIPAL HEALTH ENTERPRISES LTD	India	Health Care	2,7%
DELTA ELECTRONICS INC	Taiwán	Tecnología de la Información	2,7%
UNIVERSAL MICROWAVE TECHNOLOGY INC	Taiwán	Tecnología de la Información	2,4%
HDFC BANK LTD	India	Finanzas	2,4%
Total			43,7%

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

- Los mercados asiáticos, excluida China, registraron rendimientos dispares en agosto. En divisa, el Taix de Taiwán repuntó alrededor de un 7,0 % y el Kospi de Corea del Sur subió un 3,4 %, mientras que el Sensex de la India descendió un 1,5 %.
- En Taiwán, los valores relacionados con la IA se recuperaron tras la corrección de julio. Los sólidos resultados de Nvidia, en particular el crecimiento interanual del 117 % en su negocio de centros de datos, confirmaron la fuerte demanda de infraestructura de inteligencia artificial y respaldaron a los fabricantes de semiconductores, componentes y equipos. No obstante, la incertidumbre en torno a la rentabilidad futura de estas inversiones y la creciente competencia china siguieron alimentando la volatilidad.
- En Corea del Sur, el mercado también recuperó parte de las pérdidas registradas en julio, aunque Samsung Electronics y SK Hynix siguieron mostrando volatilidad. Las exportaciones de semiconductores alcanzaron un nuevo récord en agosto, respaldadas por la fuerte demanda de chips de memoria e infraestructura de IA, lo que confirmó la fortaleza continuada del ciclo de beneficios del sector.
- En la India, las acciones de gran capitalización se vieron lastradas por el aumento de los precios del petróleo, las tensiones persistentes en Oriente Medio y el alza de los rendimientos de los bonos a nivel mundial. Las acciones de mediana y pequeña capitalización demostraron mayor resistencia, respaldadas por la liquidez nacional y un mercado de IPOs en auge.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva tanto en términos absolutos como relativos. El rendimiento superior se debió principalmente a la selección de valores en Taiwán y la India. Corea del Sur también contribuyó positivamente en términos absolutos, aunque lastró ligeramente el rendimiento en términos relativos.
- En Taiwán, el repunte de los valores relacionados con la inteligencia artificial y las infraestructuras tecnológicas fue el principal motor del rendimiento. Asia Vital Components, Fositek, Universal Microwave Technology, Intertech Precision Industrial y All Ring Technology se encontraban entre las que más contribuyeron a la rentabilidad. Estas empresas, dedicadas a soluciones de refrigeración, componentes y equipos para servidores de IA, se beneficiaron del renovado interés de los inversores en el sector tras la corrección de julio.
- En la India, Manipal Health Enterprises contribuyó positivamente. La empresa, que ha salido recientemente a bolsa y es la mayor red hospitalaria privada de la India por capacidad, se benefició de una acogida positiva en el mercado y de una sólida primera publicación de resultados: los ingresos trimestrales aumentaron un 38,1 % interanual, respaldados por una mayor demanda, la expansión de especialidades médicas complejas y unas tasas de ocupación más elevadas. Sterlite Technologies también contribuyó positivamente. Por el contrario, HDFC Bank, Macrotech Developers, WeWork India Management y Max Healthcare lastraron el resultado.
- En Corea del Sur, APR Corp fue una de las empresas que más contribuyó, con una subida del 34 % a lo largo del mes. La empresa propietaria de las marcas de cuidado de la piel Medicube y de dispositivos de belleza AGE-R se disparó tras publicar unos resultados récord en el segundo trimestre, con un aumento interanual de los ingresos y del beneficio operativo de alrededor del 134 %. El crecimiento se vio impulsado por la fuerte demanda de cosméticos y la rápida expansión en Norteamérica y Europa, lo que llevó a la empresa a elevar su objetivo de ingresos para todo el año a aproximadamente 3 billones de KRW. HD Hyundai Electric, Samsung E&A y LS Electric también subieron, respaldadas por la demanda de infraestructuras industriales y de redes eléctricas.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Seguimos siendo optimistas respecto a la renta variable asiática, al tiempo que mantenemos un enfoque selectivo y una estricta disciplina de valoración. Asia sigue estando en el centro de varias tendencias de crecimiento estructural, desde la infraestructura de IA y la fabricación avanzada hasta la electrificación, la infraestructura energética y las materias primas.
- El hardware de IA sigue siendo una de nuestras principales convicciones, aunque estamos ampliando activamente nuestra exposición a lo largo de toda la cadena de valor. Tras el sólido rendimiento de los valores de memoria y otros beneficiarios de la IA, hemos recogido beneficios y reasignado capital hacia los cuellos de botella emergentes en infraestructura eléctrica, refrigeración, conectividad y equipos de semiconductores, al tiempo que mantenemos la exposición a los líderes tecnológicos en los que tenemos mayor convicción.
- En Corea del Sur, estamos diversificando cada vez más más allá de los semiconductores, incorporando oportunidades nacionales y de infraestructura como APR, que se beneficia de la expansión global de las marcas de belleza coreanas, y HD Hyundai Electric, respaldada por la aceleración de la inversión en infraestructura de la red eléctrica.
- India resulta cada vez más atractiva a medida que mejoran las valoraciones. Hemos reducido significativamente nuestra posición infraponderada (que se situaba en el -1 % a finales de agosto), incorporando de forma selectiva empresas nacionales de alta calidad, entre las que se incluyen Manipal Hospitals, en el sector sanitario, y Horizon Industrial Parks, en logística e infraestructuras industriales.
- El equilibrio de la cartera y la disciplina en materia de valoración siguen siendo fundamentales para nuestro enfoque. Seguimos diversificando las fuentes de rentabilidad del Fondo entre líderes tecnológicos mundiales, empresas innovadoras de pequeña y mediana capitalización y oportunidades nacionales en los sectores del consumo, la sanidad, la infraestructura industrial y las materias primas.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero está clasificado como un fondo artículo 8 en virtud del Reglamento sobre divulgación de información financiera sostenible ("SFDR") de la UE. Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizada para seleccionar las inversiones y alcanzar cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero son:

- Al menos el 50% de los activos netos del Fondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- Los niveles mínimos de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales son el 5% y el 15% del patrimonio neto del fondo, respectivamente;
- El universo de renta variable y bonos corporativos se reduce activamente en al menos un 20%;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los valores (excluidos el efectivo y los derivados).

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	52
Número de emisores calificados	52
Tasa de cobertura	100,0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Asia Discovery F EUR Acc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG

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



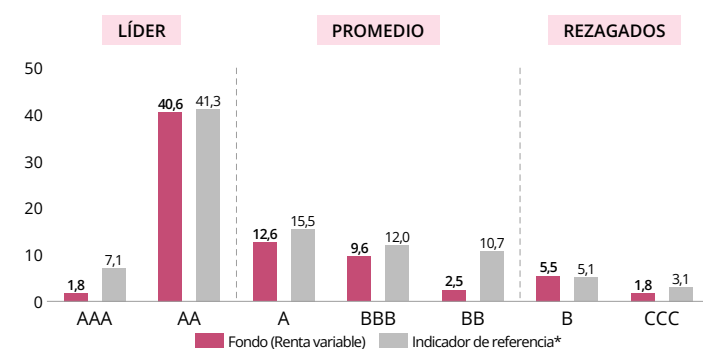
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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.

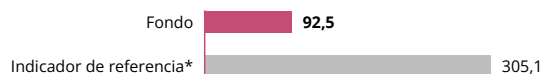
Toda la información sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas puede consultarse en <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>.

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: 74,4

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
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1,8%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	9,6%	AA
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	3,1%	AA
AL RAJHI BANK	0,9%	AA
KOTAK MAHINDRA BANK LTD.	0,7%	AA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
SK SQUARE CO. LTD.	2,7%	A
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	2,6%	AA
BIZLINK HOLDING INC.	2,1%	B
ICICI BANK LTD.	2,0%	AA
SAMSUNG EA CO. LTD.	2,0%	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 EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped 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. 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."

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.

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>

Enfoque Bottom-Up: Inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

Enfoque Top-Down: Inversión descendente. Estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

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.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	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%	—	2,33%	0,25%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	2,33%	0,25%	20%
F EUR Acc	—	—	1,33%	0,25%	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 periodo 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.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

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. **PAÍSES EMERGENTES:** Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir. **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. **RIESGO DE LIQUIDEZ:** El Fondo podrá mantener títulos cuyos volúmenes negociados en el mercado sean reducidos y que, en determinadas circunstancias, puedan presentar un nivel de liquidez relativamente bajo. Por consiguiente, el Fondo se halla expuesto al riesgo de que una posición no pueda liquidarse ni en el momento ni al precio deseados.

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.