CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ AW EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 2 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2*	3	4	5	6	7

LU1299306321

Informe mensual - 30/09/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

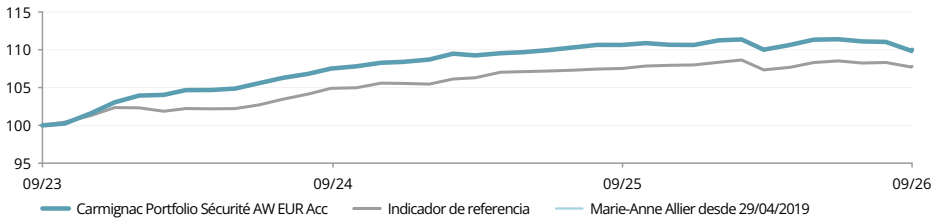
Carmignac Portfolio Sécurité es un fondo Ucits de renta fija que invierte en bonos denominados en euros y otros títulos de deuda. Su enfoque activo, flexible y de corta duración permite al Fondo implementar estrategias basadas en convicciones, principalmente en los mercados europeos, sin restricciones de referencia. El Fondo promueve características medioambientales y sociales y destina al menos el 10 % de su patrimonio neto a inversiones sostenibles. Su objetivo es superar su indicador de referencia durante un horizonte de inversión mínimo recomendado de dos años.

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 30/09/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)			
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 29/04/2019
AW EUR Acc	**-0,63**	**-0,86**	**-0,59**	**10,00**	**5,48**	**9,02**	**3,22**	**1,07**	**0,87**	**1,5**
Indicador de referencia	-0,17	-0,44	0,26	7,81	3,39	2,12	2,53	0,67	0,21	0,4
Media de la categor'a	0,01	-0,52	0,42	8,62	5,02	4,88	2,79	0,98	0,48	—
Clasificación (cuartil)	4	4	4	2	3	1	2	3	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
AW EUR Acc	**2,07**	**5,24**	**4,04**	**-4,54**	**0,10**	**2,18**	**3,58**	**-3,07**	**-0,03**	**1,89**
Indicador de referencia	2,28	3,16	3,40	-4,82	-0,71	-0,15	0,07	-0,29	-0,39	0,30

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	1,35	2,05	1,96
Volatilidad del indicador (%)	1,27	1,66	1,29
Ratio de Sharpe	0,27	-0,51	0,01
Beta	0,85	0,45	0,44
Alfa (%)	0,02	0,01	0,02

Cálculo : Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta fija	-0,75%
Derivados Renta fija	0,07%
Divisas Derivados	-0,10%
Fondo	0,03%
Total	**-0,75%**

Rentabilidad bruta mensual



M.-A. Allier



A. Guedy

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	2,3
Yield to Maturity (1)	4,6%
Rating Medio	A-
Cupón medio	3,3%
Número de emisores de bonos	218
Número de bonos	361

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

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 15:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 25/11/2013
Fund AUM: 2553M€ / 2900M$ (2)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 19/11/2015
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 782M€
VL: 110,57€
Categoria Morningstar™: EUR Diversified Bond - Short Term

★★★★

Overall Morningstar Rating ™

09/2026

GESTOR DEL FONDO

Marie-Anne Allier desde 29/04/2019
Aymeric Guedy desde 01/03/2023

INDICADOR DE REFERENCIA(3)

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo de alineación taxonomía 10%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Sí

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

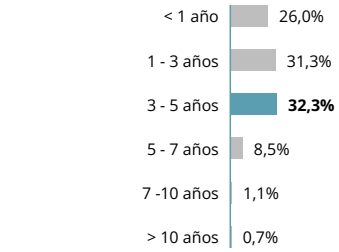
* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 30/09/2026. (3) Hasta el 31 de diciembre de 2020, el indicador de referencia era el Euro MTS 1-3 años. Las rentabilidades se presentan conforme al método de encadenamiento.

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

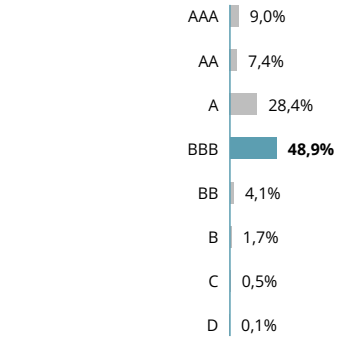
Renta fija	**91,6%**
Deuda Soberana de países desarrollados	**18,3%**
Europa	18,3%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	**1,4%**
África	0,2%
Europa del Este	1,2%
Deuda corporativa de países desarrollados	**59,0%**
Productos de Consumo no Básico	0,9%
Productos de Primera Necesidad	1,5%
Energía	8,1%
Finanzas	34,5%
Health Care	1,3%
Industrials	4,1%
Tecnologia de la Informacion	0,1%
Materiales	1,3%
Bienes raíces	2,6%
Servicios de comunicación	1,4%
Utilities	3,2%
Deuda corporativa de países emergentes	**3,4%**
Energía	0,3%
Finanzas	2,9%
Bienes raíces	0,1%
Servicios de comunicación	0,1%
Bonos Supranacionales	**0,2%**
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**9,3%**
Credit Default Swap	**-10,5%**
Monetario	**0,7%**
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	**7,7%**

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



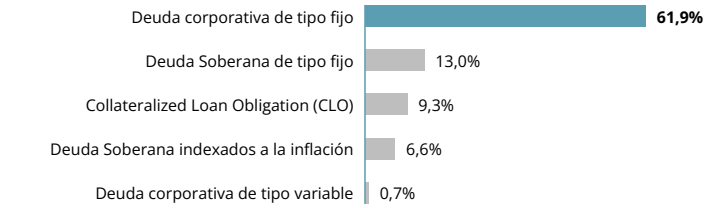
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

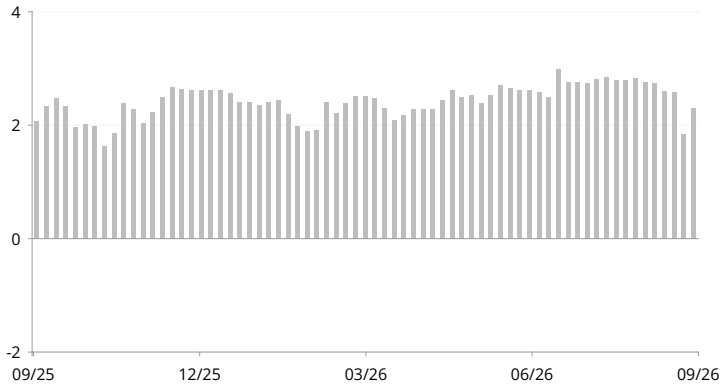
DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	3,7%
SPAIN 3.15% 30/04/2033	España	Investment grade	3,4%
ITALY 2.85% 01/02/2031	Italia	Investment grade	3,2%
ITALY 1.10% 15/08/2031	Italia	Investment grade	2,9%
FRANCE 0.50% 25/05/2029	Francia	Investment grade	2,6%
ITALY 3.50% 01/03/2030	Italia	Investment grade	1,4%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2.5% 22/12/2026	España	Investment grade	1,0%
TOTALENERGIES 1.63% 25/10/2027	Francia	Investment grade	0,7%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Reino Unido	Investment grade	0,7%
BP CAPITAL MARKETS 3.63% 22/03/2029	Estados Unidos	Investment grade	0,7%
Total			**20,3%**

EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 ANO



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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 Fed subió los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 4 %, manteniendo una postura claramente restrictiva. La actividad económica sigue mostrando una gran resistencia, con la creación de 162 000 puestos de trabajo en agosto y una tasa de desempleo estable en el 4,1 %.
- La inflación en EE. UU. sigue siendo elevada, en el 3,4 %, mientras que la inflación subyacente se está acelerando en términos intermensuales. El aumento de los precios de la energía podría extenderse de forma más generalizada por toda la economía y mantener la presión sobre la Reserva Federal.
- El BCE subió su tipo de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,5 %. La actividad económica europea sigue mostrando resistencia, con el PMI compuesto subiendo hasta el 53,2 en septiembre. Sin embargo, la aceleración de la inflación general hasta el 3,3 % en agosto sugiere que podría estar justificado un mayor endurecimiento monetario en los próximos meses.
- El Banco de Japón subió los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 1,25 %, mientras que el aumento de la inflación general en Tokio hasta el 2,7 % también podría reforzar los argumentos a favor de un mayor endurecimiento monetario en el futuro.
- El entorno de tipos se mostró muy volátil en septiembre, con un aumento de 55 puntos básicos en el rendimiento de los bonos estadounidenses a dos años, frente a un incremento de 26 puntos básicos en el de sus homólogos alemanes. Los rendimientos a largo plazo tampoco se libraron, ya que el rendimiento estadounidense a 10 años subió 53 puntos básicos, frente a los 26 puntos básicos del rendimiento alemán a 10 años.
- Los bonos del Estado francés también se vieron sometidos a una presión significativa, y el Spread entre el OAT y el Bund se amplió en 40 puntos básicos a lo largo del mes, lo que refleja las preocupaciones del mercado sobre la trayectoria fiscal del país y el deterioro del contexto político de cara a las próximas elecciones presidenciales.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- A lo largo del mes, el Fondo registró una rentabilidad negativa, con un rendimiento inferior al de su indicador de referencia.
- Las estrategias de crédito fueron el principal factor que lastró la rentabilidad, ya que el aumento de los tipos de interés y el ensanchamiento de los spreads de crédito afectaron negativamente a la cartera, en particular al crédito con calificación de inversión y a los bonos financieros subordinados, mientras que los tramos de CLO con alta calificación contribuyeron positivamente.
- Las estrategias de tipos de interés también lastraron la rentabilidad, ya que la fuerte subida de los rendimientos soberanos afectó a las posiciones largas de la cartera, sobre todo en el extremo corto de la curva europea, así como a determinadas exposiciones a mercados emergentes.
- Por el contrario, el posicionamiento defensivo de la cartera compensó parcialmente estas pérdidas, sobre todo a través de la protección crediticia del iTraxx Xover y de posiciones cortas en bonos del Estado francés.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- La duración modificada de la cartera se redujo de 2,8 a 2,2 durante el mes. En el contexto de la fuerte corrección de los mercados de tipos, la duración se redujo temporalmente hasta un mínimo intramensual de 1,9, principalmente mediante la compra de opciones de venta (puts) sobre los tipos alemanes a cinco años. Posteriormente, se reconstruyó hasta 2,2 al cierre del mes, sobre todo mediante la recompra de posiciones cortas en Bobl y Schatz y la compra selectiva de deuda pública europea de corto vencimiento.
- Seguimos principalmente invertidos en bonos corporativos de alta calidad y corto vencimiento, que ofrecen una atractiva fuente de carry y una menor sensibilidad a la volatilidad de los mercados. A comienzos de mes redujimos ligeramente la exposición al riesgo de crédito, reasignando parte de la cartera hacia deuda soberana europea de corto plazo, dado que los diferenciales de crédito continuaban en niveles históricamente ajustados, manteniendo al mismo tiempo la cobertura mediante iTraxx Xover.
- En renta fija gubernamental, la cartera mantiene una posición larga concentrada en el tramo de 2 a 5 años de la curva de tipos de la zona euro, donde las valoraciones actuales descuentan una política monetaria altamente restrictiva por parte del BCE. Asimismo, implementamos una estrategia de valor relativo, largos en deuda pública alemana a 10 años frente a cortos en Treasury estadounidenses a 10 años. La posición corta en deuda pública francesa se redujo a medida que el diferencial OAT-Bund superó los 100 puntos básicos.
- En inflación, vendimos nuestras posiciones en bonos ligados a la inflación estadounidense a cinco años, al tiempo que manteníamos una exposición larga a las expectativas de inflación implícitas (breakeven inflation) tanto en Estados Unidos como en la zona euro. Esta posición refleja la persistencia de las presiones inflacionistas y la reciente revalorización de los mercados energéticos.
- Por último, la rentabilidad a vencimiento (TIR) de la cartera aumentó hasta el 4,6 %, proporcionando una atractiva fuente de carry y una primera línea de defensa frente a episodios de corrección en los mercados de tipos de interés y/o de ampliación de los diferenciales de crédito.

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 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% del patrimonio neto del Subfondo se invierte en bonos verdes, sociales, de sostenibilidad o ligados a la sostenibilidad de emisores corporativos o soberanos, así como en emisores corporativos que se centren en los 9 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 deuda corporativa se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	185
Número de emisores calificados	182
Tasa de cobertura	98,4%

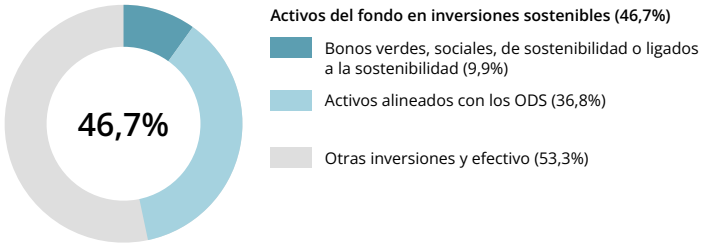
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Acc	AA

Fuente: MSCI ESG

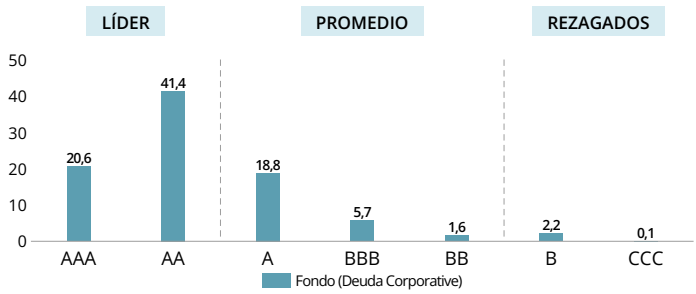
INVERSIONES SOSTENIBLES (ACTIVOS NETOS)



Para la evaluación de los **bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a la sostenibilidad** se utilizan los indicadores de deuda sostenible de Bloomberg, con el fin de seleccionar los títulos de deuda de las empresas que presentan características de sostenibilidad declaradas por ellas mismas. Para nuestra evaluación son importantes consideraciones tales como que el instrumento esté clasificado con arreglo a normas de mercado reconocidas como la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) o la Climate Bonds Initiative (CBI) , o que cuente con la garantía de terceros.

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.

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 «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 89,5

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
ING GROEP NV	0,5%	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,2%	AAA
INVESTEC PLC	0,1%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,1%	AAA

Fuente: MSCI ESG

GLOSARIO

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

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

Alto rendimiento o high yield: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado.

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

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

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

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

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

Investment Grade: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos genereles.

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

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

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

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

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

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

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

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

Alineación Taxonomía: En el contexto de una empresa individual, la alineación con la taxonomía se define como el porcentaje de los ingresos de una empresa que proceden de actividades que cumplen determinados criterios medioambientales. En el contexto de un fondo o cartera individual, la alineación se define como la alineación con la taxonomía según media ponderada a la cartera de las empresas incluidas. Para más información, visite esta página: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Cálculo de la puntuación ESG: Sólo se tienen en cuenta las participaciones en acciones y bonos corporativos del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ESG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ESG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ESG menos la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ESG de los fondos de MSCI). Actualizado en junio de 2023. https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf

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)
AW EUR Acc	19/11/2015	CASAEAC LX	LU1299306321	Capitalización	—
I EUR Acc	31/12/2021	CACPGIA LX	LU2420653367	Capitalización	EUR 10000000
A EUR Acc	31/12/2021	CACPSAE LX	LU2426951195	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

	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales [2]
Participaciones	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
AW EUR Acc	Max. 1%	—	1,2%	0,13%	—
I EUR Acc	—	—	0,51%	0,13%	20%
A EUR Acc	Max. 1%	—	1,1%	0,13%	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

TIPO DE INTERÉS: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **PÉRDIDA DE CAPITAL:** La cartera no ofrece garantía o protección alguna del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al del precio de compra. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

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

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/09/2026. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF
Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1
Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF
Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST