CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR ACC

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 5 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2	3	4*	5	6	7

FR0010312660

Informe mensual - 30/09/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

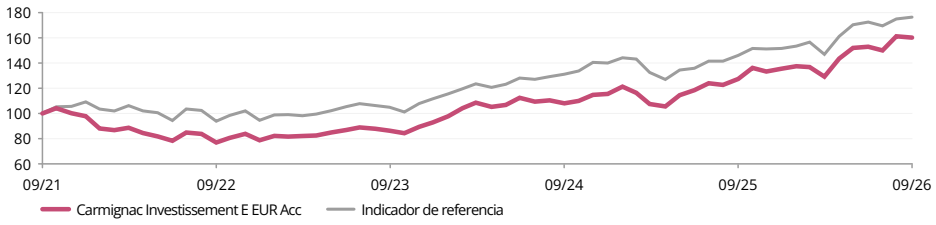
Carmignac Investissement es un fondo UCITS de renta variable global sin restricciones en cuanto a sectores, regiones o estilo de inversión. El Fondo se centra en identificar empresas que crean valor a través de la innovación, la tecnología y/o oferta de productos diferenciados, al tiempo que mantiene 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 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
E EUR Acc	**18,47**	**-0,32**	**25,74**	**85,58**	**60,17**	**151,53**	**22,84**	**9,87**	**9,66**
Indicador de referencia	16,88	1,13	20,78	68,15	76,41	217,91	18,88	12,02	12,25
Media de la categor'a	10,30	0,70	11,76	45,61	32,82	158,39	13,34	5,84	9,96
Clasificación (cuartil)	1	3	1	1	1	3	1	1	3

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles.

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
E EUR Acc	**17,27**	**24,07**	**18,03**	**-18,94**	**3,20**	**32,75**	**23,88**	**-14,81**	**3,98**	**1,37**
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 (%)	14,37	15,14	15,54
Volatilidad del indicador (%)	12,76	13,23	14,42
Ratio de Sharpe	1,39	0,51	0,57
Beta	1,01	1,07	0,98
Alpha (anualizado)	0,30	0,20	0,29
Tracking error (%)	6,49	6,30	6,78

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	10,68%
VaR del 'indice	10,33%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-0,13%
Derivados Renta variable	-0,34%
Fondo	0,00%
Total	**-0,47%**

Rentabilidad bruta mensual



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	98,8%
Exposición neta a renta variable	87,5%
Número de emisores de acciones	98
Active Share	81,1%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Francia
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: FCP
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 26/01/1989
Fund AUM: 5420M€ / 6156M$ (1)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 01/07/2006
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 438M€
VL: 419,91€
Categoria Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity

★★★★

Overall Morningstar Rating ™

09/2026

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 de alineación taxonomía 50%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Sí

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

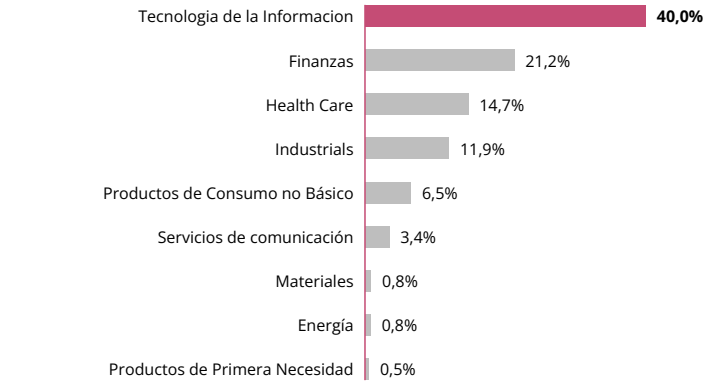
* Para la clase de participación Carmignac Investissement E EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 30/09/2026.

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

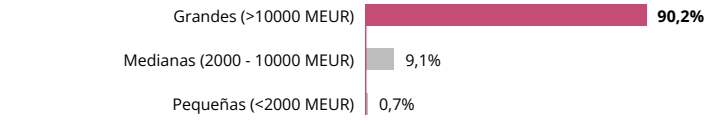
Renta variable	**98,8%**
Países desarrollados	**70,1%**
América del Norte	52,1%
Asia Pacífica	3,7%
Europa	14,2%
Países emergentes	**28,7%**
América Latina	1,9%
Asia	26,3%
Europa del Este	0,4%
Oriente Medio	0,2%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	**1,2%**

DESGLOSE POR SECTOR



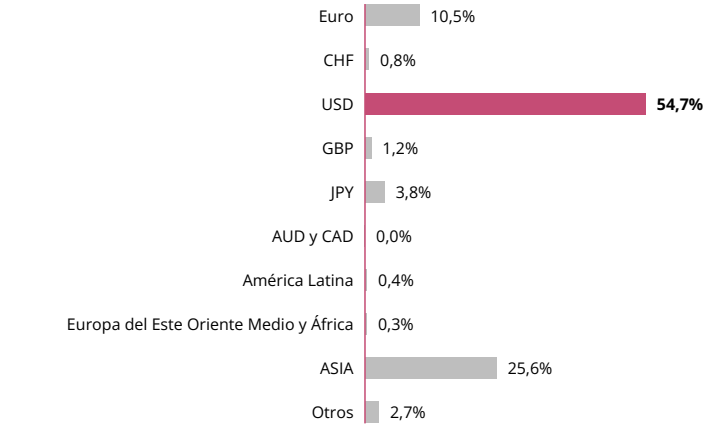
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

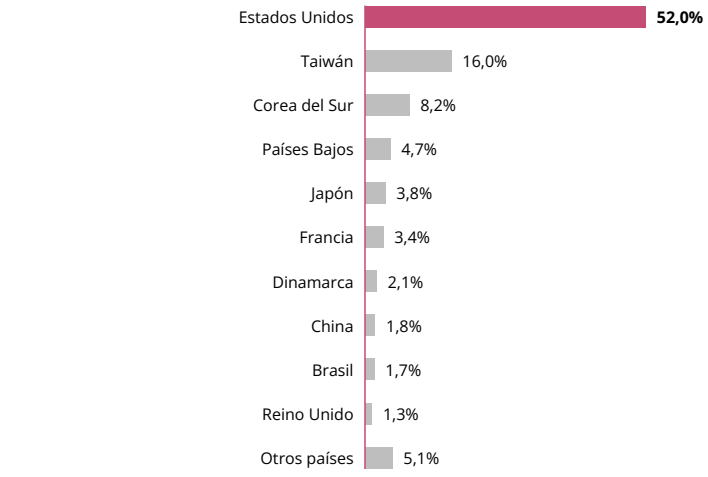
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnologia de la Informacion	9,7%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnologia de la Informacion	7,8%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnologia de la Informacion	5,1%
TRADEWEB MARKETS INC	Estados Unidos	Finanzas	3,8%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	3,4%
S&P GLOBAL INC	Estados Unidos	Finanzas	3,1%
MASTERCARD INC	Estados Unidos	Finanzas	3,0%
MCKESSON CORP	Estados Unidos	Health Care	2,8%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Estados Unidos	Finanzas	2,5%
SK SQUARE CO LTD	Corea del Sur	Industrials	2,3%
Total			**43,5%**

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

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

- Los mercados de deuda pública se vieron sometidos a una presión significativa, ya que la inflación persistente, la elevada deuda pública y la resistencia de la actividad económica provocaron un fuerte repunte de los rendimientos.
- Por el contrario, la renta variable estadounidense se mantuvo prácticamente estable, pero el liderazgo del mercado se fue reduciendo cada vez más, y el Nasdaq alcanzó nuevos máximos a pesar de que la mayoría de las acciones estadounidenses registraron caídas.
- La IA siguió siendo una fuente clave tanto de apoyo al mercado como de volatilidad, con cierta rotación dentro del sector tecnológico, que pasó del liderazgo de los semiconductores hacia los hiperescaladores y el software.
- El flujo de noticias sobre la IA siguió siendo intenso. Las peticiones de los principales ejecutivos del sector de la IA para frenar el desarrollo de modelos de vanguardia ejercieron inicialmente presión sobre los semiconductores, antes de que el exitoso lanzamiento de «Muse» de Meta reavivara las expectativas en torno a la adopción de la IA agentiva y la futura demanda de potencia de cálculo.
- Fuera de EE. UU., el comportamiento siguió siendo desigual. Japón se situó entre los mercados desarrollados más sólidos, mientras que los mercados emergentes siguieron beneficiándose de los mercados asiáticos vinculados a la IA. Europa, por su parte, registró un rendimiento inferior al de otros mercados.
- Las tensiones geopolíticas resurgieron a través de los mercados energéticos, y la renovada inestabilidad en Oriente Medio impulsó al alza los precios del petróleo y agravó las preocupaciones sobre la inflación, mientras que el contexto macroeconómico general se mantuvo resistente.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En septiembre, el Fondo registró una rentabilidad negativa tanto en términos absolutos como relativos.
- El mes estuvo marcado por una acusada dispersión entre estilos de inversión. Las compañías vinculadas a la inteligencia artificial, así como los valores de crecimiento y momentum, continuaron mostrando fortaleza, mientras que las estrategias centradas en calidad y los segmentos más defensivos se vieron presionados.
- El sector tecnológico siguió siendo el principal contribuidor positivo a la rentabilidad, respaldado por nuestra exposición a la cadena de valor de las infraestructuras de inteligencia artificial. Nvidia, TSMC, SK Hynix y SK Square aportaron de forma positiva gracias a la continuidad de las inversiones de los grandes proveedores de servicios en la nube (hyperscalers), que mantienen una sólida demanda de capacidad de procesamiento y memorias de alto ancho de banda. Celestica también se benefició del fuerte crecimiento de la demanda de soluciones de redes e infraestructuras para centros de datos. Sin embargo, en términos relativos, la ausencia de exposición a compañías como Meta, Apple y AMD penalizó el comportamiento frente al índice de referencia.
- Las posiciones en infraestructuras financieras fueron la principal fuente de debilidad de la cartera, especialmente S&P Global, Adyen, Equifax y Tradeweb. En particular, Equifax se vio afectada por cambios en el sistema de evaluación crediticia hipotecaria en Estados Unidos, que incrementaron la competencia de modelos alternativos de calificación.
- La exposición al sector salud también tuvo una contribución negativa, principalmente a través de Cencora y varias posiciones de menor tamaño. Cencora continuó bajo presión tras la pérdida previamente anunciada de parte del volumen de negocio procedente de Walgreens, a pesar de que los fundamentales de la compañía siguen mostrando solidez y de que recientemente revisó al alza sus previsiones de beneficios para el conjunto del ejercicio.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Mantenemos una visión constructiva sobre la renta variable global, aunque con una creciente selectividad. Si bien los índices bursátiles estadounidenses continúan cerca de máximos históricos, el liderazgo del mercado sigue concentrado en un grupo relativamente reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial, ocultando una realidad mucho más heterogénea bajo la superficie. La volatilidad se está manifestando cada vez más a nivel sectorial, temático y de estilos de inversión, generando una elevada dispersión entre compañías y segmentos de mercado. En este entorno, la selección de valores y la disciplina de valoración adquieren una importancia creciente.
- Dentro del sector tecnológico, seguimos favoreciendo los cuellos de botella de la cadena de valor de la inteligencia artificial frente a las grandes plataformas tecnológicas (hyperscalers). Aunque los operadores de centros de datos mantienen planes de inversión excepcionalmente elevados, las dudas sobre el retorno de estas inversiones comienzan a ganar relevancia. Por ello, hemos continuado reduciendo nuestra exposición a los hyperscalers, incluyendo la reciente venta de nuestra posición en Microsoft, mientras mantenemos una exposición significativa a fabricantes de semiconductores, memorias y equipamiento tecnológico, donde el gasto en IA se traduce de forma más directa en ingresos y generación de caja. En particular, hemos reforzado nuestra exposición a Corea del Sur a través de SK Hynix, SK Square y Samsung Electronics, compañías que siguen cotizando a valoraciones atractivas en relación con la fortaleza del ciclo de memorias.
- En software, esta dispersión también está generando oportunidades selectivas. Favorecemos compañías con procesos de negocio críticos para sus clientes, datos propietarios, elevados costes de cambio y sólidas redes de distribución. Algunas de estas empresas han sufrido correcciones significativas debido al temor a una posible disrupción derivada de la inteligencia artificial, a pesar de mantener fundamentales sólidos. En este contexto, hemos iniciado posiciones en Autodesk y Synopsys.
- Más allá de la tecnología, seguimos desarrollando conjuntos de inversiones diferenciadas para diversificar las fuentes de rentabilidad de la cartera. Estas incluyen distribuidores farmacéuticos y compañías biotecnológicas seleccionadas dentro del sector salud, bancos de mercados emergentes, proveedores de infraestructuras para los mercados financieros y empresas industriales de alta calidad. Buscamos negocios con posiciones competitivas sólidas, elevada generación de caja y motores de crecimiento específicos, lo que contribuye a reducir la dependencia del ciclo de inversión en inteligencia artificial sin renunciar al potencial de revalorización derivado de catalizadores propios de cada compañía.
- En definitiva, nuestro enfoque continúa centrándose en combinar convicciones de largo plazo con una gestión rigurosa de las valoraciones y una amplia diversificación de los motores de crecimiento, con el objetivo de construir una cartera resiliente y capaz de generar rentabilidad en distintos entornos de mercado.

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:

- Como mínimo el 50% del patrimonio neto del fondo se invierte en títulos de renta variable de empresas que se ajustan positivamente a 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 fondo.
- El universo de inversión de renta variable y deuda corporativa se reduce activamente en un 20% como mínimo.
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los valores (excluidos el efectivo y los productos derivados).

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	97
Número de emisores calificados	96
Tasa de cobertura	99,0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Investissement E EUR Acc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG

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

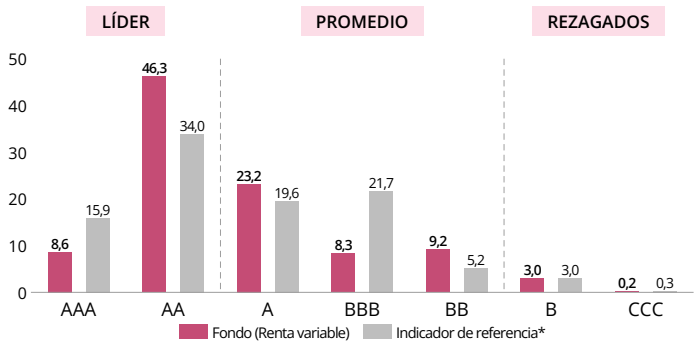


Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 98,7

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
SP GLOBAL INC.	3,1%	AAA
DISCO CORP.	0,5%	AAA
ALLEGRO.EU SA	0,4%	AAA
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	0,3%	AAA
WIX.COM LTD.	0,2%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	7,8%	AA
SK HYNIX INC.	4,4%	AA
TRADEWEB MARKETS INC.	3,8%	A
CENCORA INC.	3,4%	AA
SP GLOBAL INC.	3,0%	AAA

Fuente: MSCI ESG

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



Fuente: MSCI, 30/09/2026. 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 **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.

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.

Correlación: La correlación mide cómo evolucionan los títulos o clases de activos entre sí. Las inversiones muy correlacionadas tienden a subir y bajar al unísono, mientras que las inversiones poco correlacionadas suelen evolucionar de formas diferentes en distintas situaciones de mercado, lo que permite a los inversores beneficiarse de las ventajas de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación positiva perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación igual a 0 denota la ausencia de correlación.

FCP: Fondo de inversión colectiva.

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.

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	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	Capitalización	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	Distribución	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	Capitalización	CHF 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	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
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,35%	20%
E EUR Acc	—	—	2,55%	0,35%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales. **Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** Porcentaje máximo de sobrerentabilidad en caso de rentabilidad superior a la del índice de referencia desde el inicio del ejercicio, incluso en caso de rentabilidad negativa, siempre que aún no se deba recuperar la rentabilidad inferior anterior. El importe efectivo variará en función de la evolución de la inversión. La estimación de los costes agregados incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si este tiene 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 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 385. 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