CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 3 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2	3*	4	5	6	7

LU0992627298

Informe mensual - 30/10/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

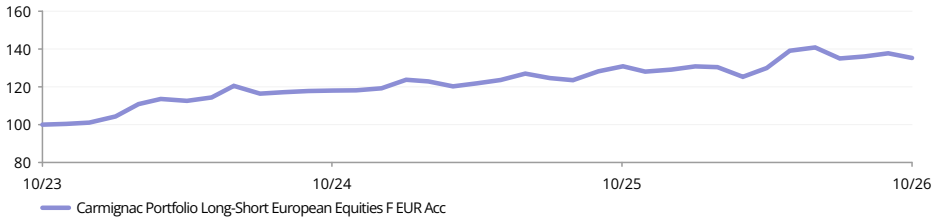
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities es un fondo OICVM alternativo que aplica una estrategia de renta variable larga/corta basada en fundamentos, con una exposición neta a la renta variable gestionada de forma activa que oscila entre el –20 % y el 50 %. Las posiciones cortas se implementan exclusivamente a través de instrumentos derivados. El proceso de inversión se basa en un análisis exhaustivo de las empresas, y la asignación por sectores y países se deriva principalmente de la selección de valores Bottom-up. Los Fondos promueven características medioambientales y sociales y tienen como objetivo obtener una rentabilidad absoluta positiva a través del crecimiento del capital durante un horizonte de inversión recomendado de tres 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 DESDE 3 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/10/2026 - 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 31/12/2015
F EUR Acc	4,76	-1,80	3,36	35,27	24,63	100,04	10,59	4,50	7,18	7,1

RENTABILIDAD MENSUAL (%) (Neta de comisiones)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2026	1,31	-0,31	-3,92	3,71	7,04	1,25	-4,13	0,78	1,23	-1,80	—	—	4,76
2025	3,79	-0,70	-2,13	1,33	1,45	2,73	-1,87	-0,89	3,79	2,08	-2,15	0,84	8,29
2024	3,21	6,27	2,46	-0,88	1,59	5,37	-3,41	0,66	0,53	0,20	0,10	0,91	17,96
2023	-0,03	-1,57	-0,81	0,20	1,15	-2,25	1,35	0,09	-0,02	1,61	0,40	0,67	0,72
2022	-1,02	-0,78	-0,23	1,63	-2,28	2,91	-2,43	0,33	0,33	-3,35	-0,44	-0,37	-5,72
2021	-2,49	3,84	0,00	3,70	-0,56	2,06	0,85	3,37	1,82	2,36	-0,91	-1,03	13,57
2020	1,83	-2,54	-0,50	3,53	-0,86	3,79	-1,93	4,12	-4,41	-1,69	3,45	2,87	7,42
2019	-1,64	-0,46	1,21	-0,66	1,03	-1,72	-0,34	-1,13	-2,59	-0,28	6,16	1,03	0,32
2018	0,01	2,54	-2,38	1,59	1,99	-0,13	-0,76	1,58	-0,74	-0,14	0,68	0,88	5,15
2017	1,24	-2,17	0,61	2,94	1,00	0,85	1,53	0,58	3,45	3,13	0,35	2,19	16,73

A partir del 31/12/2015, un nuevo equipo de gestión se hizo cargo de la estrategia del fondo.

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	8,25	7,11	7,70
Ratio de Sharpe	0,97	0,33	0,82
Beta	0,12	0,08	0,10
Ratio de Sortino	1,37	0,45	1,31

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	4,78%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-2,09%
Cartera de renta fija	0,09%
Divisas Derivados	-0,17%
Fondo	0,12%
Total	**-2,05%**

Rentabilidad bruta mensual



M. Heininger

CIFRAS CLAVE

Exposición neta a renta variable	16,6%
Numero de emisores de las posiciones largas	35
Numero de emisores de las posiciones largas	34

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Gestor de inversiones: White Creek Capital LLP
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 15:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013
Fund AUM: 857M€ / 956M$ (1)

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 15/11/2013
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 284M€
VL: 198,60€
Categoria Morningstar™: Long/Short Equity - Europe

★★★★★
Overall Morningstar Rating ™
10/2026

GESTOR DEL FONDO

Malte Heininger desde 01/01/2016

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F 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 30/10/2026.

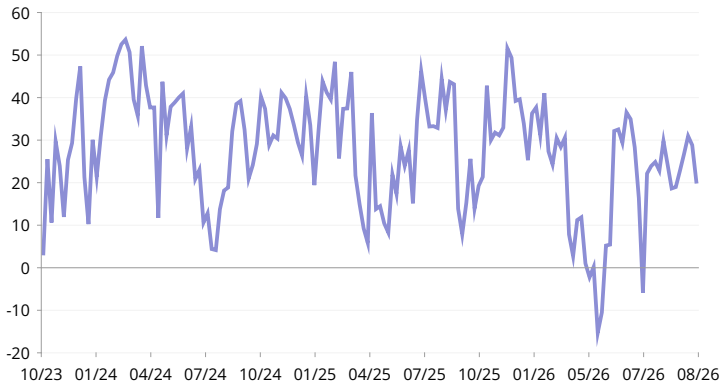
COMUNICACIÓN PUBLICITARIA
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC

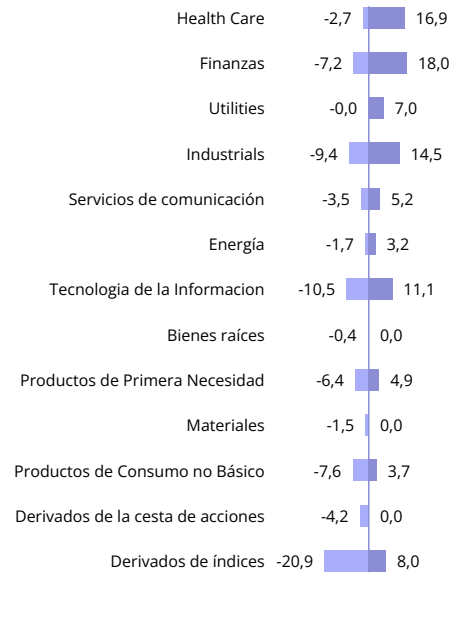
DESGLOSE DE LA CARTERA

Exposición larga a renta variable	92,5%
Exposición corta a renta variable	-75,9%
Exposición neta a renta variable	16,6%
Exposición bruta a renta variable	168,4%

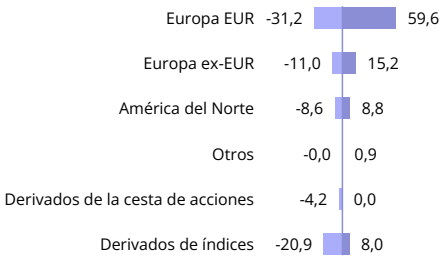
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 3 ANOS (% ACTIVOS) (1)



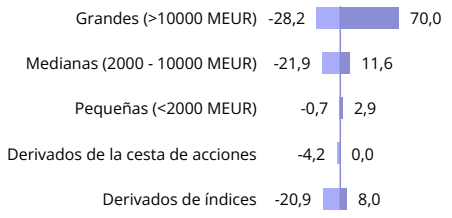
EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)



EXPOSICIÓN DE CAPITALIZACIÓN (%)





PRINCIPALES POSICIONES LARGAS NETAS

Nombre	País	Sector / Clasificación	%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Alemania	Health Care	7,6%
PUBLIC POWER CORP SA	Grecia	Utilities	7,0%
ASR NEDERLAND NV	Países Bajos	Finanzas	4,3%
GEK TERNA SA	Grecia	Industrials	4,0%
DSV A/S	Dinamarca	Industrials	3,1%
ESSILORLUXOTTICA SA	Francia	Health Care	2,8%
EUROBANK SA	Grecia	Finanzas	2,4%
SILTRONIC AG	Alemania	Tecnologia de la Informacion	2,3%
SUBSEA 7 SA	Reino Unido	Energía	2,0%
LONZA GROUP AG	Suiza	Health Care	1,9%
Total			**37,4%**

PRINCIPALES EXPOSICIONES NETAS- SHORT

Region	Sector	%
Grecia	Industrials	-3,6%
Suiza	Productos de Consumo no Básico	-2,2%
Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	-1,8%
Francia	Tecnologia de la Informacion	-1,7%
Reino Unido	Productos de Consumo no Básico	-1,4%
Estados Unidos	Tecnologia de la Informacion	-1,3%
España	Productos de Primera Necesidad	-1,1%
Francia	Productos de Consumo no Básico	-1,1%
Suiza	Health Care	-1,0%
Alemania	Health Care	-1,0%
Total		**-16,2%**

(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS

ENTORNO DE MERCADO

- El Eurostoxx 50 cerró octubre con una caída superior al 2 %, pero, una vez más, hubo mucha rotación bajo la superficie, ya que los bancos cayeron un 12 %, mientras que los productos alimenticios básicos subieron un 11 %.
- El Nasdaq cayó alrededor de un 7 % a lo largo del mes, su tercera corrección del año y su segundo peor mes desde que comenzó el ciclo de la IA a principios de 2023.
- Las preocupaciones sobre el ciclo de la IA pasaron de la cadena de suministro al capital y la financiación. La capacidad y la disposición para financiar la expansión se han debilitado a medida que aumentan las necesidades de capital y se han agotado las fuentes naturales de financiación. Esto está provocando un aumento de los diferenciales de crédito en un momento en el que el mercado ya está preocupado por la rentabilidad de la expansión y la circularidad del ecosistema de la IA.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En el lado de las posiciones largas, los sectores bancario e industrial lastraron la rentabilidad, mientras que las posiciones en salud y ciencias de la vida impulsaron nuestros rendimientos.
- EssilorLuxottica fue nuestra mayor fuente de rentabilidad. Las acciones subieron un 11 % el día de la publicación de sus resultados del tercer trimestre y cerraron el mes con una subida del 27 %, ya que sus ingresos del tercer trimestre crecieron un 9 %, superando las previsiones del consenso.
- Fresenius y nuestras posiciones en ciencias de la vida (Charles River Laboratories, Lonza y Sartorius) también aportaron una fuerte contribución.
- Siltronic fue el valor que más lastró la cartera, a medida que se agravaba la caída en el sector de los semiconductores.
- Meta cedió gran parte de sus sólidas ganancias de septiembre a pesar de unas cifras muy sólidas del tercer trimestre, ya que la atención del mercado se centró en las necesidades de financiación y los compromisos de gasto en inteligencia artificial.
- Nuestras posiciones griegas, como GEK Terna y Eurobank, también lastraron la cartera.
- En el lado de las posiciones cortas, nuestra cartera de posiciones cortas en IA y algunas de nuestras posiciones en opciones de venta sobre el sector tecnológico se beneficiaron de la caída del sector tecnológico. Huhtamaki también contribuyó, ya que las acciones cayeron después de que los resultados del tercer trimestre mostraran un descenso del 9 % en las ventas en Norteamérica y una continua debilidad en el sector del envasado para la restauración.
- Nuestras posiciones cortas en software y servicios de TI lastraron la cartera (como Sopra Steria o Netcompany), ya que el mercado se reorientó aún más hacia el software y los servicios de TI.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- La exposición neta de la estrategia se mantuvo en un nivel bajo de dos dígitos a lo largo del mes y también redujimos nuestra exposición bruta desde septiembre, al dispararse la volatilidad del mercado.
- Seguimos siendo optimistas en el lado de las posiciones largas en sectores como las infraestructuras, la ingeniería especializada, los productos químicos especializados, los servicios públicos, las ciencias de la vida, el sector aeroespacial y los semiconductores.
- Nuestra cartera sigue centrada en factores idiosincrásicos de cada valor, más que en estrategias macroeconómicas.
- En el lado de las posiciones cortas, seguimos identificando nuevas empresas en los sectores de consumo e industrial con balances débiles y fundamentales en deterioro, lo que se traduce en márgenes más ajustados y advertencias de revisión a la baja de los beneficios.

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:

- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de la cartera larga de renta variable;
- La cartera larga de renta variable se reduce activamente;
- Un 30% menos de emisiones de carbono que el índice de referencia compuesto antes indicado medidas por la intensidad de carbono.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	25
Número de emisores calificados	25
Tasa de cobertura	100,0%

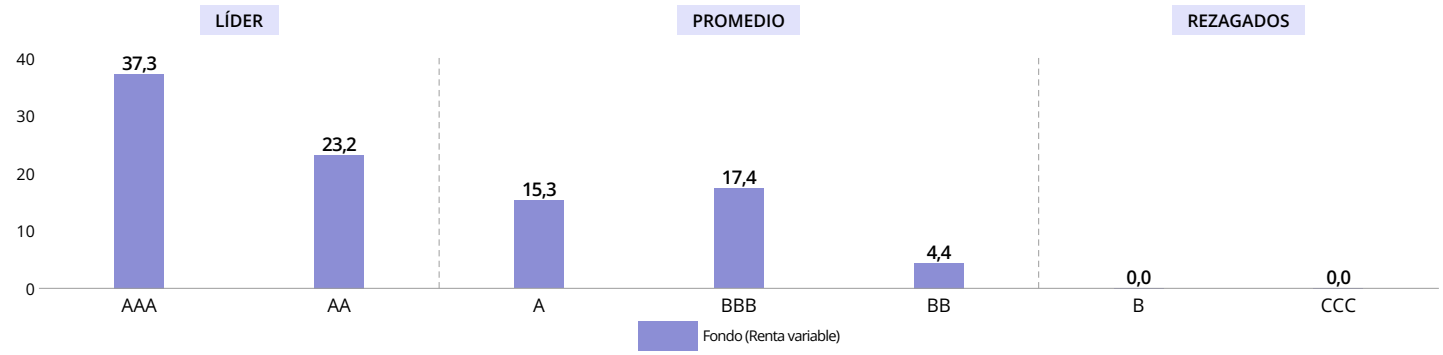
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR Acc	AA

Fuente: MSCI ESG

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: 55,1

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



Fuente: MSCI, 30/10/2026. 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

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
LONZA GROUP AG	1,9%	AAA
BELIMO HOLDING AG	1,8%	AAA
KBC GROUP NV	1,7%	AAA
GEK TERNA SA	0,8%	AAA
BAWAG GROUP AG	0,7%	AAA

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. 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.

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.

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).

FCP: Fondo de inversión colectiva.

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).

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 - Artículos SFDR: El Reglamento de divulgación de las finanzas sostenibles, una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles.

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

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

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

Principales Incidencias Adversas (PIA): Efectos negativos, importantes o potencialmente importantes sobre los factores de sostenibilidad que están causados, agravados o directamente relacionados con decisiones de inversión o asesoramiento realizado por una persona jurídica. Algunos ejemplos son las emisiones de GEI y la huella de carbono.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial (1)
A EUR Acc	19/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Capitalización	—
E EUR Acc	19/11/2015	CEPEEAC LX	LU1317704135	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%	1,29%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	1,29%	20%
E EUR Acc	—	—	2,55%	1,29%	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:** max. del exceso de rentabilidad cuando la rentabilidad sea positiva y el valor liquidativo supere la cota máxima o «High-Water Mark». El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RIESGO RELACIONADO CON LA ESTRATEGIA LONG/SHORT: Este riesgo está relacionado con las posiciones compradoras o vendedoras iniciadas a fin de ajustar la exposición neta al mercado. El Fondo podría incurrir en pérdidas cuantiosas si sus posiciones largas y cortas evolucionasen de forma simultánea en sentido contrario y de manera desfavorable. **RENTA VARIABLE:** Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. **TIPO DE INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

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 30/10/2026. 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 Luxembourg SA, en su calidad de Sociedad Gestora de Carmignac Portfolio, ha delegado la gestión de la inversión de este Subfondo en White Creek Capital LLP (registrada en Inglaterra y Gales con el número OCC447169) a partir del 2 de mayo de 2024. White Creek Capital LLP está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority con el FRN : 998349.

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