

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE 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

LU1744630424

Informe mensual - 30/06/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

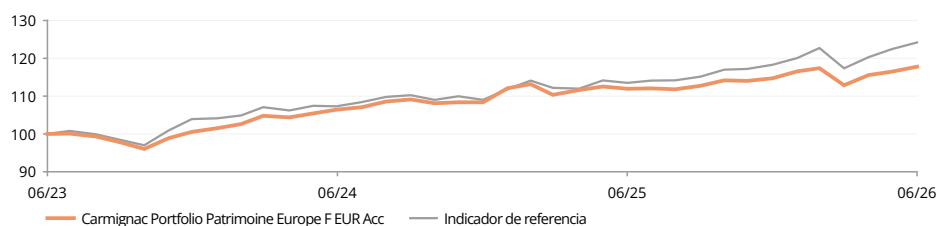
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe es un fondo UCITS sostenible y multiactivo que invierte en obligaciones emitidas en países europeos, renta variable (exposición de hasta el 50 %) y divisas. Su enfoque dinámico y flexible está diseñado para optimizar la asignación de activos en diferentes entornos de mercado, con el objetivo de aprovechar oportunidades de inversión atractivas y mantener la resiliencia durante los periodos de tensión en los mercados. Su objetivo es superar su indicador de referencia en un horizonte de inversión mínimo de tres años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales, en particular invirtiendo al menos el 10 % 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 3 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/06/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)		
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	5 años	Desde el 29/12/2017	3 años	5 años
F EUR Acc	2,71	1,13	5,22	17,78	8,45	52,27	5,60	1,63
Indicador de referencia	5,02	1,45	9,41	24,19	21,12	45,57	7,48	3,90
Media de la categoría	4,56	0,72	8,74	23,02	16,87	29,90	7,15	3,17
Clasificación (cuartil)	4	2	4	4	4	1	4	4

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
F EUR Acc	5,60	8,01	2,73	-12,30	10,28	14,54	19,30	-4,27
Indicador de referencia	8,27	5,10	9,54	-11,02	10,25	2,35	16,38	-4,83

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	Fecha
Volatilidad del fondo	5,5	5,5	6,6
Volatilidad del indicador	5,9	6,5	8,1
Ratio de Sharpe	0,5	-0,1	0,6
Beta	0,8	0,6	0,6
Alfa	-0,0	-0,0	0,0
Tracking error	2,7	4,7	5,1

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	5,2%
VaR del índice	5,0%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	1,2%
Cartera de renta fija	0,2%
Derivados Renta variable	-0,1%
Derivados Renta fija	-0,2%
Divisas Derivados	0,1%
Fondo	0,0%
Total	1,2%

Rentabilidad bruta mensual



M. Denham



J. Hirsch

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	30,8%
Exposición neta a renta variable	42,2%
Sensibilidad	2,4
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3,3%
Rating Medio	A
Número de emisores de acciones	48
Número de emisores de bonos	40
Número de bonos	43
Active Share	91,5%

(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 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 29/12/2017
Fund AUM: 481ME / 550M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 29/12/2017
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 336M€
VL: 152,27€
Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation

GESTOR DEL FONDO

Mark Denham desde 02/01/2018
 Jacques Hirsch desde 31/07/2023

INDICADOR DE REFERENCIA

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado index. Reponderato trimestralmente.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
 Mínimo inversiones sostenibles 10%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

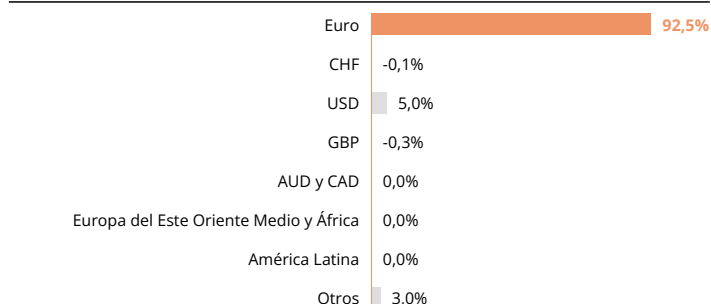
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	30,8%
Países desarrollados	30,8%
Renta fija	26,7%
Deuda Soberana de países desarrollados	1,0%
Deuda corporativa de países desarrollados	21,8%
Deuda corporativa de países emergentes	0,9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2,8%
Credit Default Swap	-23,7%
Monetario	35,2%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	7,3%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENTA VARIABLE Y RENTA FIJA)

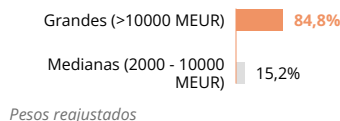
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
ASML HOLDING NV	Países Bajos	Tecnología de la Información	3,3%
SIEMENS AG	Alemania	Industrials	2,9%
BNP PARIBAS 3.94% 18/02/2032	Francia	Investment grade	1,7%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Francia	Investment grade	1,5%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	España	Finanzas	1,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	Industrials	1,3%
VIA OUTLETS 3.50% 29/07/2032	Países Bajos	Investment grade	1,3%
KBC GROUP 6% 27/11/2030	Bélgica	Investment grade	1,3%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Países Bajos	Investment grade	1,1%
LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2030	Reino Unido	Investment grade	1,1%
Total			16,9%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



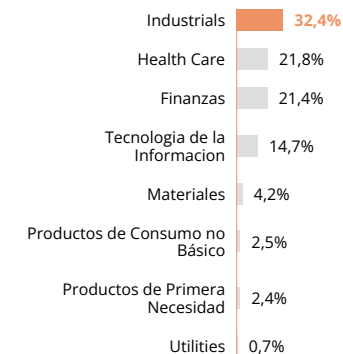
RENTA VARIABLE

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

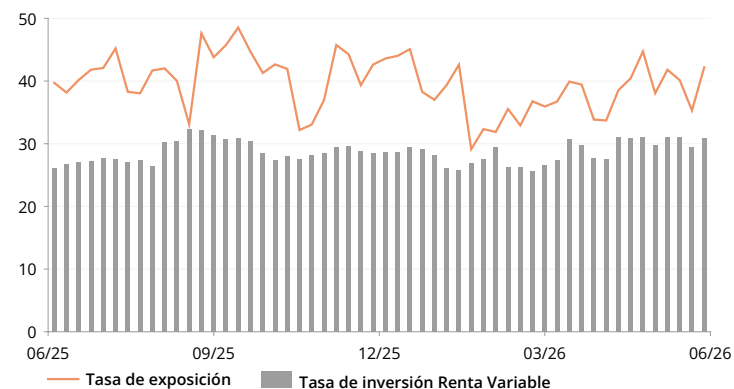


Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR

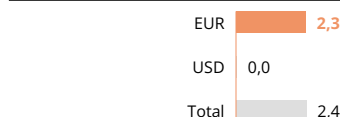


Pesos reajustados

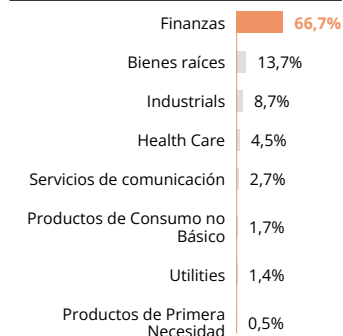
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

RENTA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD

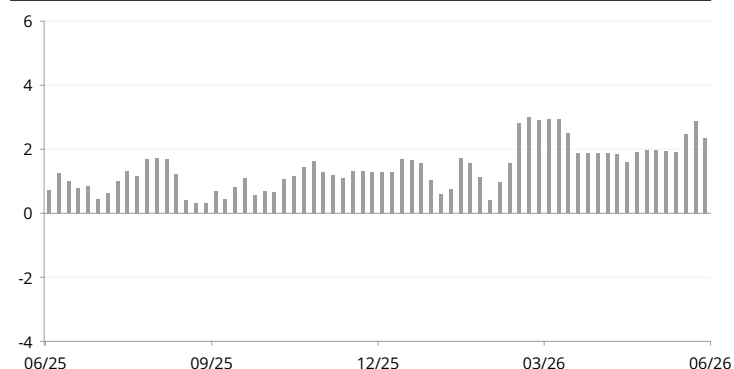


DESGLOSE POR SECTOR



Pesos reajustados

EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



(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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- La distensión en Oriente Medio, tras el acuerdo entre Irán y Estados Unidos, provocó una fuerte caída de los precios del petróleo. Esto contribuyó al mejor comportamiento de los mercados bursátiles europeos.
- En Estados Unidos, la primera reunión de la Reserva Federal bajo la presidencia de Kevin Warsh sorprendió a los mercados con su tono más restrictivo. Los mercados revisaron sus expectativas, pasando de un escenario de recorte de tipos a un debate sobre el momento en que podrían producirse posibles subidas de tipos.
- Los mercados bursátiles registraron resultados dispares. Las acciones del sector tecnológico registraron un descenso, lastradas por la preocupación en torno a los gastos de capital relacionados con la inteligencia artificial, lo que ejerció presión sobre el Mag7, así como por un entorno de tipos de interés más complicado.
- La salida a bolsa de SpaceX, la mayor de la historia, fue uno de los acontecimientos más destacados del mes. Tras un fuerte repunte inicial, la acción sufrió una corrección, lo que puso de manifiesto la fragilidad de la confianza del mercado.
- En el fondo, la rentabilidad se diversificó: los índices ponderados por igual obtuvieron mejores resultados, mientras que los valores industriales, financieros y sanitarios se beneficiaron de la rotación que se produjo al abandonar las megacapitalizaciones tecnológicas.
- Las rentabilidades estadounidenses subieron y la curva de rendimientos se aplanó, lo que refleja la postura más restrictiva de la Reserva Federal. Por el contrario, las rentabilidades europeas descendieron, impulsadas por la bajada de los precios de la energía. Como consecuencia, el dólar se apreció frente al euro.
- Los diferenciales crediticios se mantuvieron estables a pesar de la mayor volatilidad de los tipos de interés.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El fondo registró una rentabilidad positiva a lo largo del mes, aunque ligeramente inferior a la de su índice de referencia.
- Nuestra selección de valores de calidad resultó eficaz, con importantes aportaciones de empresas tecnológicas como ASML y del sector financiero como BBVA.
- Por el contrario, nuestra exposición a las empresas mineras de oro y cobre, aunque se ha reducido, siguió lastrando la rentabilidad a lo largo del mes.
- En el ámbito crediticio, nuestras operaciones de cobertura restaron ligeramente rendimiento: mientras que los diferenciales de efectivo se ampliaron ligeramente, el Xover se redujo en 13 puntos básicos.
- Por último, en lo que respecta a los tipos de interés, nuestra posición nos permitió beneficiarnos de la caída de los rendimientos europeos.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El contexto macroeconómico sigue siendo, en líneas generales, favorable, gracias al crecimiento resistente del crédito, a la bajada de los precios del petróleo y a una demanda interna que sigue siendo sólida. Estos factores deberían seguir respaldando a los activos de riesgo, a pesar de un entorno normativo más incierto.
- En este contexto, hemos mantenido una exposición a la renta variable relativamente elevada, por encima del 40%, al tiempo que hemos seguido gestionando el beta de la cartera de forma más activa.
- El sector bancario sigue siendo un ámbito atractivo del mercado, respaldado por unas valoraciones muy interesantes y por la relativa resistencia de la economía. Hemos reducido ligeramente nuestra exposición, pero hemos mantenido una exposición adicional mediante estrategias complementarias.
- Dicho esto, observamos un riesgo técnico creciente en los mercados de valores, ya que el impulso parece estar cada vez más exagerado en algunos sectores. Por ello, hemos empezado a aumentar nuestra exposición a los valores que se han quedado rezagados, sobre todo en el sector sanitario, donde las valoraciones y el posicionamiento parecen más atractivos.
- Aparte de la renta variable, mantenemos una duración en torno a 2.
- También hemos vuelto a adquirir una pequeña posición en oro. Los indicadores de posicionamiento se habían debilitado, mientras que varios factores parecían favorecer el mercado: la distensión en Oriente Medio, las continuas compras por parte de China y la posibilidad de que Kevin Warsh resultara menos agresivo de lo que se esperaba inicialmente. Hasta ahora, esta estrategia solo ha funcionado en parte.
- En general, seguimos manteniendo una actitud optimista, aunque selectiva. La cartera mantiene una exposición significativa a la renta variable, combinándola con una gestión táctica de la duración, valores defensivos selectivos que se han quedado rezagados y activos diversificadores como el oro.

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% de los activos netos del Subfondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 1% y del 3%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable y deuda corporativa se reduce activamente en un 30% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;
- Un 30% menos de emisiones de carbono que el indicador de referencia medidas por la intensidad de carbono.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	85
Número de emisores calificados	85
Tasa de cobertura	100,0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR Acc	AA
---	----

Fuente: MSCI ESG



02/2021



05/2021

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



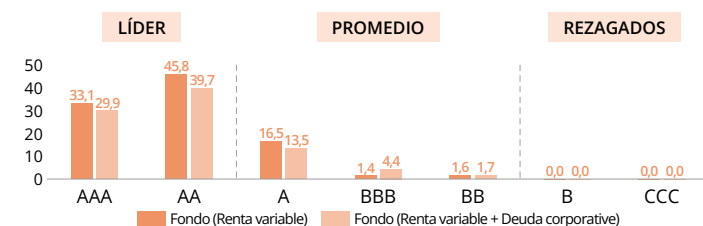
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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.

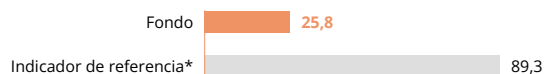
Toda la información sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas puede consultarse en <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>.

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA



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: 82,7

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



Fuente: MSCI, 30/06/2026. Se considera que el índice de referencia de cada Fondo cuenta con el mismo volumen de activos gestionados que el de los fondos de renta variable de Carmignac correspondientes. Se calculan tanto las emisiones de carbono totales como las toneladas de CO2 emitido por cada millón de euros de ingresos.

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
DANONE SA	5,2%	AAA
NATIXIS SA	1,0%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,4%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,3%	AAA
GREENERGY RENOVABLES SA	0,2%	AAA

Fuente: MSCI ESG

Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de MSCI. El análisis se efectúa recurriendo a datos estimados o comunicados que miden las emisiones de carbono de alcance 1 y 2, a excepción del efectivo y de las posiciones para las que no se dispone de datos sobre las emisiones de carbono. Con el fin de determinar la intensidad de carbono, el volumen de emisiones de carbono en toneladas de CO2 se calcula y expresa por cada millón de dólares de ingresos (convertido a euros). Ello constituye una medida normalizada de la contribución de una cartera al cambio climático que permite establecer comparaciones con el índice de referencia, entre múltiples carteras y a lo largo del tiempo, independientemente del tamaño de la cartera.

Consulte el glosario para obtener más información sobre la metodología de cálculo

* Indicador de referencia: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado index. Reponderato trimestralmente. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

GLOSARIO

Alfa: El coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

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.

Ponderación activa: Representa el valor absoluto de la diferencia entre la ponderación de una posición en la cartera del gestor y la ponderación de la misma posición en el índice de referencia.

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.

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.

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

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

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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Capitalización	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	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

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
A EUR Acc	Max. 4%	—	1,8%	0,46%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,46%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

Costes de salida: No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. **TIPO DE 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. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/06/2026. 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.