CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 5 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2	3	**4***	5	6	7

LU0992629740

Informe mensual - 30/09/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

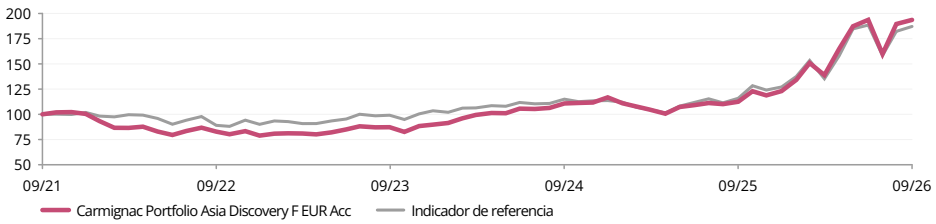
Carmignac Portfolio Asia Discovery es un fondo de renta variable que invierte en los mercados asiáticos excluyendo China (UCITS), con un sesgo hacia empresas de pequeña y mediana capitalización. El Fondo explora las oportunidades de estos mercados infraexplotados mediante la identificación de empresas de calidad capaces de generar ingresos y capitalizarlos a largo plazo. El objetivo del Fondo es superar a su índice de referencia. El período de inversión recomendado es superior a cinco años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales y se compromete a invertir al menos el 50 % de sus activos netos en acciones de empresas consideradas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) El fondo no garantiza la preservación del capital.

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE 5 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 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
F EUR Acc	**56,75**	**2,62**	**72,18**	**122,03**	**93,65**	**180,91**	**30,40**	**14,12**	**10,87**
Indicador de referencia	46,40	2,76	61,46	88,83	87,14	178,56	23,55	13,34	10,78
Media de la categor'a	21,51	0,01	24,06	41,75	30,18	90,35	12,33	5,42	6,65
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
F EUR Acc	**5,79**	**30,10**	**13,79**	**-21,61**	**26,44**	**0,85**	**10,74**	**-7,98**	**19,05**	**4,95**
Indicador de referencia	12,42	9,86	14,93	-11,67	21,27	5,35	14,39	-11,64	18,14	6,67

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	17,86	16,07	15,16
Volatilidad del indicador (%)	17,53	15,64	16,00
Ratio de Sharpe	1,54	0,65	0,66
Beta	0,94	0,97	0,85
Alpha (anualizado)	0,30	1,50	0,04

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	21,56%
VaR del 'indice	22,54%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	2,79%
Fondo	-0,10%
Total	**2,69%**

Rentabilidad bruta mensual



N. Waistell

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	98,3%
Exposición neta a renta variable	98,3%
Número de emisores de acciones	51
Active Share	69,3%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 13:30 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 14/12/2007
Fund AUM: 255M€ / 289M$ (1)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 15/11/2013
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 38M€
VL: 367,51€
Categoria Morningstar™: Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity

GESTOR DEL FONDO

Naomi Waistell desde 03/11/2025

INDICADOR DE REFERENCIA

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

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo de alineación taxonomía 50%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Sí

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Asia Discovery 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 30/09/2026. El 22/11/2024 se modificaron la denominación, la estrategia y el índice de referencia del fondo. El nombre del fondo pasó de Carmignac Portfolio Emerging Discovery a Carmignac Portfolio Asia Discovery y su indicador de referencia pasó a ser MSCI EM Asia Ex-China IMI 10/40. Las rentabilidades se presentan según el método de encadenamiento.

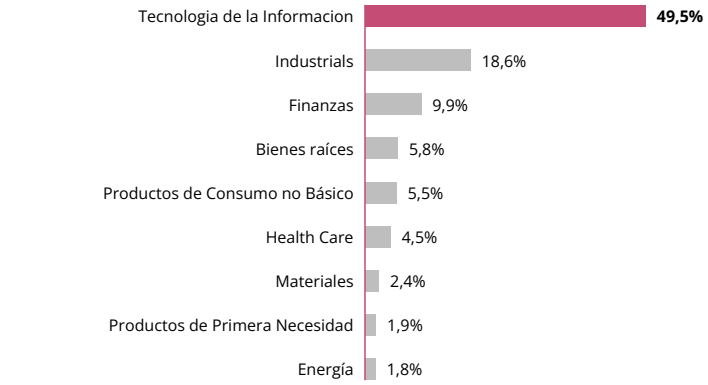
COMUNICACIÓN PUBLICITARIA
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY F EUR ACC

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

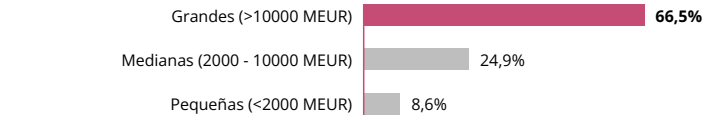
Renta variable	**98,3%**
Países desarrollados	**3,7%**
Asia Pacífica	3,7%
Países emergentes	**94,6%**
Asia	91,9%
Europa del Este	1,8%
Oriente Medio	0,9%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	**1,7%**

DESGLOSE POR SECTOR



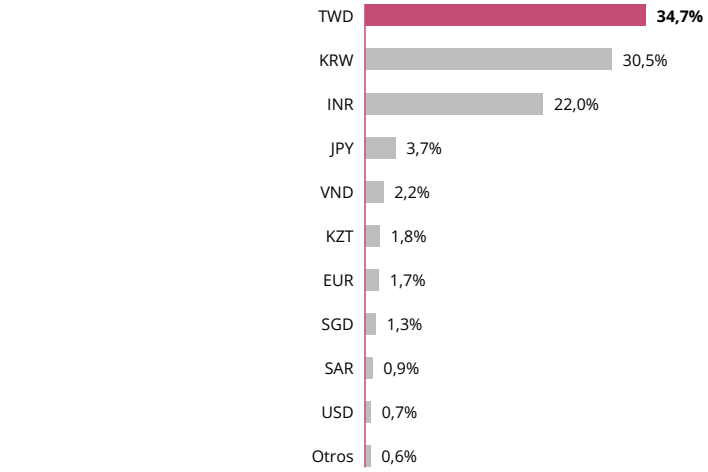
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

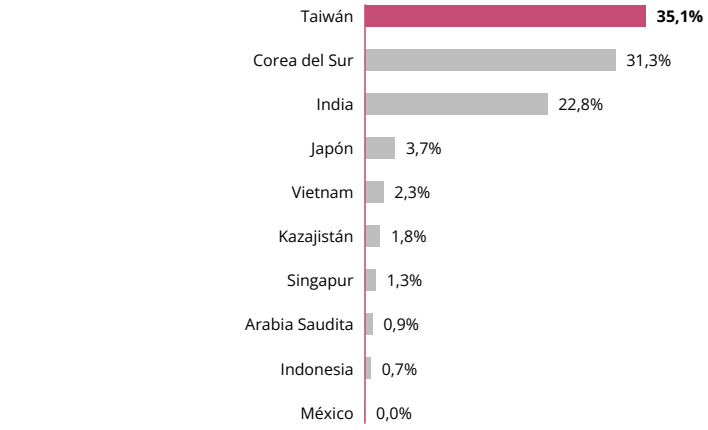


Exposición a divisas en función del mercado nacional de la empresa extranjera.

PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnologia de la Informacion	9,7%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sur	Tecnologia de la Informacion	9,2%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnologia de la Informacion	5,0%
SK SQUARE CO LTD	Corea del Sur	Industrials	4,5%
ICICI BANK LTD	India	Finanzas	3,2%
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	Taiwán	Tecnologia de la Informacion	2,8%
BIZLINK HOLDING INC	Taiwán	Industrials	2,7%
DELTA ELECTRONICS INC	Taiwán	Tecnologia de la Informacion	2,7%
HDFC BANK LTD	India	Finanzas	2,4%
GRAND PROCESS TECHNOLOGY CORP	Taiwán	Tecnologia de la Informacion	2,2%
Total			**44,5%**

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS

ENTORNO DE MERCADO

- Los mercados bursátiles asiáticos registraron rendimientos dispares en septiembre, con una dispersión significativa entre países y sectores. Corea del Sur se situó entre los mercados más fuertes, impulsada por los valores tecnológicos y de semiconductores, mientras que Taiwán también se benefició del entusiasmo continuado en torno al ciclo de inversión en inteligencia artificial. Por el contrario, la India fue uno de los principales rezagados de la región.
- La tecnología relacionada con la IA siguió siendo una fuente clave de fortaleza en todo el norte de Asia. Las empresas coreanas y taiwanesas de semiconductores y hardware se beneficiaron de la demanda continuada de informática avanzada, memoria de gran ancho de banda e infraestructura de IA. El interés de los inversores también siguió ampliándose a lo largo de la cadena de valor, incluyendo la conectividad, las infraestructuras eléctricas y otros componentes críticos que respaldan el desarrollo de la capacidad de IA.
- Corea del Sur registró un comportamiento especialmente sólido, impulsada por las empresas de memoria y semiconductores, a medida que se reforzaban aún más las expectativas de demanda relacionada con la IA.
- La India fue uno de los principales rezagados durante el mes, ya que el aumento de los precios del petróleo incrementó las preocupaciones en torno a la inflación y la balanza exterior, mientras que las continuas salidas de inversores extranjeros lastraron la renta variable. No obstante, el rendimiento siguió siendo diferenciado a nivel de valores, y continuaron surgiendo oportunidades en áreas como la fabricación avanzada, la infraestructura digital y determinadas empresas nacionales.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el Fondo obtuvo una rentabilidad absoluta positiva en septiembre, aunque su rendimiento fue ligeramente inferior al de su índice de referencia. Los sectores industrial y de Tecnologia de la Informacion fueron los que más contribuyeron, respaldados por una sólida selección de valores y el impulso continuado en toda la cadena de valor asiática de la infraestructura de IA y los semiconductores.
- En Taiwán, BizLink fue la empresa que más contribuyó, con una subida del 22 % a lo largo del mes, respaldada por la demanda continuada de soluciones de conectividad de alta velocidad utilizadas en servidores de IA. Aspeed Technology, Jentech Precision Industrial, Universal Microwave Technology y TSMC también registraron avances, lo que refleja el continuo interés de los inversores por las empresas expuestas a la informática y la infraestructura de IA. Por el contrario, Voltronic Power Technology lastró la rentabilidad.
- En Corea del Sur, SK Square, SK Hynix y Samsung Electronics contribuyeron positivamente. Los fabricantes de memorias siguieron beneficiándose de la fuerte demanda de memorias de gran ancho de banda, mientras que las expectativas de un poder de fijación de precios sostenido y de una rentabilidad continua para los accionistas también respaldaron el optimismo del mercado. CMTX también registró un fuerte avance. Por el contrario, APR Corp, HD Hyundai Electric y Hyundai Motor cedieron parte de sus recientes ganancias.
- En la India, el rendimiento fue más desigual. Sterlite Technologies y Aequs se situaron entre las empresas que más contribuyeron al rendimiento, respaldadas por su exposición a la infraestructura digital y la fabricación avanzada. Por el contrario, ICICI Bank, MakeMyTrip y determinadas empresas del sector sanitario e inmobiliario lastraron el resultado.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Seguimos siendo optimistas respecto a la renta variable asiática, al tiempo que mantenemos un enfoque selectivo y una estricta disciplina de valoración. Asia sigue estando en el centro de varias tendencias de crecimiento estructural, desde la infraestructura de IA y la fabricación avanzada hasta la electrificación, la infraestructura energética y las materias primas.
- En la India, nos deshicimos de MakeMyTrip, Kotak Mahindra Bank y BlackBuck, ya que seguimos gestionando activamente nuestra exposición y manteniendo la disciplina en cuanto al tamaño de las posiciones y las valoraciones.
- En Taiwán, aumentamos nuestra posición en Yageo y Hon Hai Precision Industry, reforzando así nuestra exposición a determinadas empresas beneficiarias del ecosistema tecnológico y de infraestructuras de IA.
- En Corea del Sur, recogimos parte de los beneficios de Samsung Electronics tras su sólido rendimiento en la segunda mitad del mes para evitar una concentración excesiva. Reasignamos parte del capital a APR Corp, diversificando más allá de los semiconductores hacia una empresa coreana de consumo en rápido crecimiento que se beneficia de la expansión internacional de la «K-beauty».
- El equilibrio de la cartera y la disciplina en materia de valoraciones siguen siendo fundamentales para nuestro enfoque. Seguimos diversificando las fuentes de rentabilidad del Fondo entre líderes tecnológicos mundiales, empresas innovadoras de pequeña y mediana capitalización y oportunidades nacionales en los sectores del consumo, la sanidad, las infraestructuras industriales y las materias primas.

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

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

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

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

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	51
Número de emisores calificados	51
Tasa de cobertura	100,0%

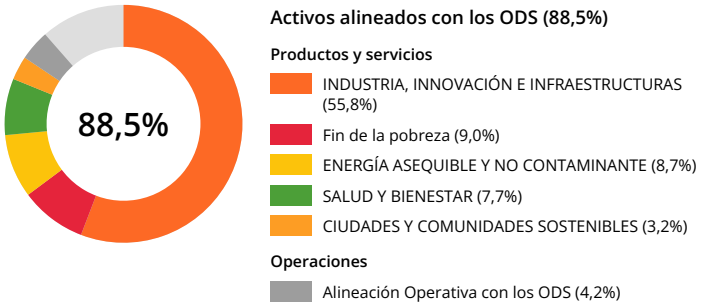
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

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

Fuente: MSCI ESG

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

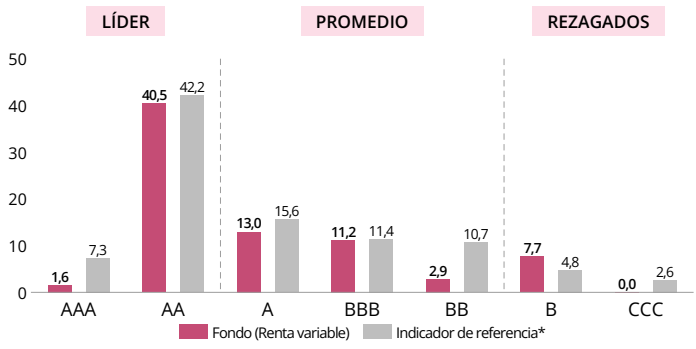


Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

La alineación con los ODS se define para cada inversión mediante el cumplimiento de al menos uno de los tres umbrales siguientes.
1. La empresa obtiene al menos el 50 % de sus ingresos de bienes y servicios relacionados con uno de los siguientes nueve ODS: (1) No a la pobreza, (2) No al hambre, (3) Buena salud y bienestar, (4) Educación de calidad, (6) Agua limpia, (7) Energía asequible y limpia, (9) Industria, innovación e infraestructura, (11) Ciudades y comunidades sostenibles, (12) Consumo y producción responsables.
2. La empresa invierte al menos el 30% de sus gastos de capital en actividades empresariales relacionadas con uno de los nueve ODS mencionados.
3. La empresa alcanza el estado de alineación operativa para al menos tres de los diecisiete ODS y no alcanza una alineación errónea para ningún ODS. Las políticas, prácticas y objetivos de la empresa participada que abordan dichos ODS aportan pruebas de ello.

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

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA FRENTE A ÍNDICE DE REFERENCIA (%)



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 76,9

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1,6%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	9,2%	AA
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	2,8%	AA
AL RAJHI BANK	0,9%	AA
KOTAK MAHINDRA BANK LTD.	0,0%	AA

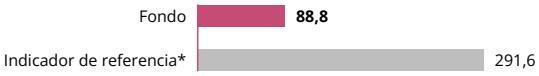
Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
SK SQUARE CO. LTD.	3,5%	A
BIZLINK HOLDING INC.	2,5%	B
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	2,3%	AA
ICICI BANK LTD.	2,2%	AA
SAMSUNG EA CO. LTD.	2,1%	AA

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 EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped NR index. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

GLOSARIO

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

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

Active share: El componente activo (active share) de la cartera cuantifica el grado de diferenciación entre la composición de un Fondo y la de su índice de referencia. Si el componente activo ronda el 100%, eso indica que un Fondo contiene pocas posiciones idénticas a las del índice de referencia y, por tanto, demuestra una gestión activa de la cartera.

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

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

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj

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

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

Gestión Activa: Es una estrategia de gestión de inversiones mediante la que un gestor busca batir al mercado sirviéndose del análisis y de su propio criterio.

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

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

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

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

VaR: El valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

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

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial (1)
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Capitalización	—

(1) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

GASTOS

	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%	—	2,33%	0,25%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	2,33%	0,25%	20%
F EUR Acc	—	—	1,33%	0,25%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales. **Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el 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.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. **PAÍSES EMERGENTES:** Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. **RIESGO DE LIQUIDEZ:** El Fondo podrá mantener títulos cuyos volúmenes negociados en el mercado sean reducidos y que, en determinadas circunstancias, puedan presentar un nivel de liquidez relativamente bajo. Por consiguiente, el Fondo se halla expuesto al riesgo de que una posición no pueda liquidarse ni en el momento ni al precio deseados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

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

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/09/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual.La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal. Para España : Los Fondo se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

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

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA