

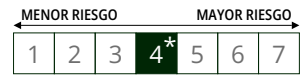
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU0992625839

Informe mensual - 29/05/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

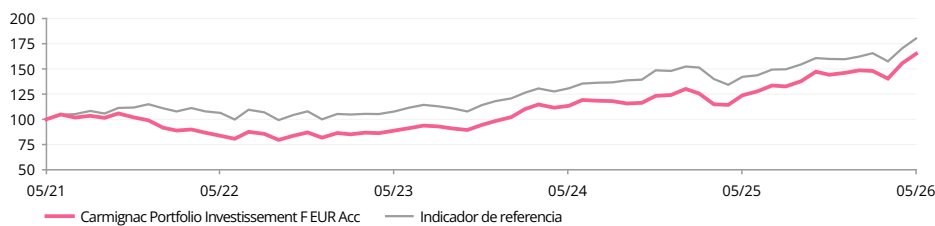
Carmignac Portfolio Investissement es un fondo UCITS de renta variable global sin restricciones en cuanto a sectores, regiones o estilo de inversión. El Fondo se centra en identificar empresas que crean valor a través de la innovación, la tecnología y/o oferta de productos diferenciados, al tiempo que 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 29/05/2026 - 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	12,95	6,06	33,23	85,71	65,01	185,52	22,94	10,54	11,06
Indicador de referencia	12,87	5,71	26,73	67,12	80,18	218,32	18,69	12,50	12,28
Media de la categoría	8,05	5,55	15,06	42,21	38,74	159,34	12,46	6,77	10,00
Clasificación (cuartil)	1	2	1	1	1	2	1	1	2

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	17,69	26,22	20,20	-17,38	5,22	35,30	25,76	-13,48	5,39	2,79
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	14,3	15,0	15,4
Volatilidad del indicador	13,0	13,2	14,4
Ratio de Sharpe	1,5	0,5	0,7
Beta	1,0	1,0	1,0
Alfa	0,1	-0,0	-0,0
Tracking error	6,1	6,7	6,6

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	12,9%
VaR del índice	11,8%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	6,1%
Derivados Renta variable	-0,0%
Divisas Derivados	0,0%
Efectiv y Otros	0,1%
Total	6,2%

Rentabilidad bruta mensual



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	98,6%
Exposición neta a renta variable	96,1%
Número de emisores de acciones	89
Active Share	77,5%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 15:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013
Fund AUM: 315M€ / 368M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 15/11/2013
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 206M€
VL: 321,84€
Categoría Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity
★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 05/2026

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 08/04/2024

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI AC World NR index.

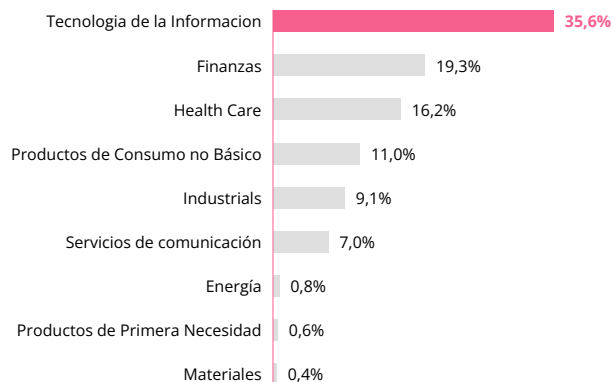
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
 Mínimo inversiones sostenibles 50%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

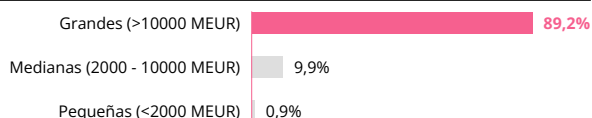
Renta variable	98,6%
Países desarrollados	72,5%
América del Norte	57,5%
Asia Pacífica	2,7%
Europa	12,4%
Países emergentes	26,0%
América Latina	3,1%
Asia	22,6%
Europa del Este	0,3%
Oriente Medio	0,1%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	1,4%

DESGLOSE POR SECTOR



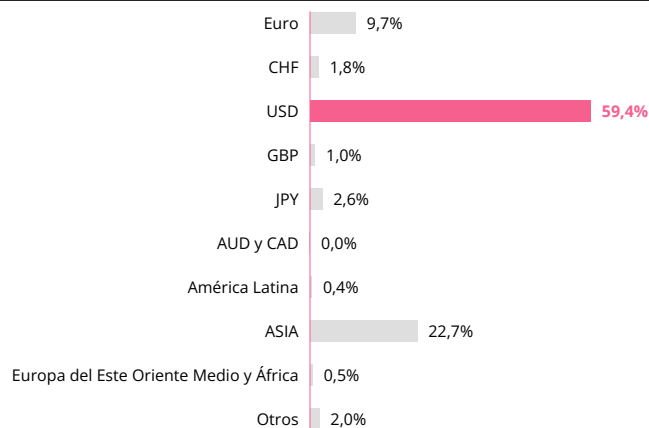
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

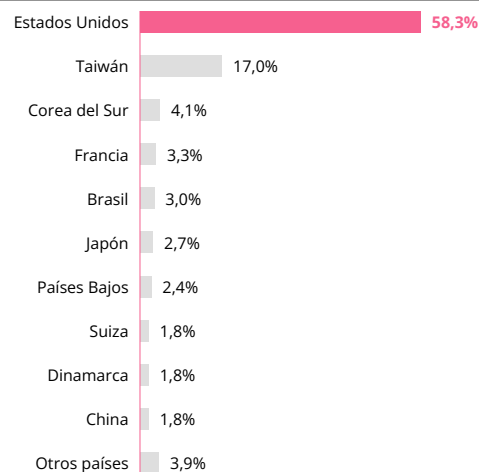
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	10,0%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	8,0%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	4,8%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	4,3%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	3,9%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnología de la Información	3,4%
MCKESSON CORP	Estados Unidos	Health Care	3,2%
S&P GLOBAL INC	Estados Unidos	Finanzas	3,1%
TRADEWEB MARKETS INC	Estados Unidos	Finanzas	2,8%
BLOCK INC	Estados Unidos	Finanzas	2,8%
Total			46,2%

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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- El mes de mayo se caracterizó por un repunte de las presiones inflacionistas, un contexto de mayor rigidez por parte del banco central y señales de distensión geopolítica. En concreto, hacia finales de mes se produjo un intento creíble de alcanzar un acuerdo entre Estados Unidos e Irán, lo que contribuyó a que los precios del petróleo bajasen drásticamente y cayeran por debajo de los 100 dólares.
- El ánimo en los mercados de renta variable siguió siendo positivo. Los inversores siguieron haciendo caso omiso de las preocupaciones sobre la inflación y la política monetaria, animados por las esperanzas de una distensión geopolítica y el sólido impulso de los beneficios en el sector de las infraestructuras relacionadas con la inteligencia artificial.
- La renta variable mundial alcanzó nuevos máximos en mayo, impulsada inicialmente por un reducido grupo de empresas estadounidenses del sector tecnológico, de semiconductores y beneficiarias de la inteligencia artificial. A finales de mes, las expectativas de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán provocaron un repunte de los valores que hasta entonces habían quedado rezagados y de los «perdedores de la guerra», lo que permitió a la renta variable europea recuperar parte del terreno perdido.
- Los mercados emergentes obtuvieron mejores resultados que los mercados desarrollados, liderados por Corea y Taiwán, que se beneficiaron de su exposición a la cadena de suministro de la inteligencia artificial y de la continua demanda de inversión en activos fijos por parte de los hiperescaladores.
- El liderazgo del mercado estadounidense siguió estando muy concentrado, destacando el sector tecnológico y, en especial, el de los semiconductores, mientras que la participación general del mercado se mantuvo débil.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El fondo registró una buena rentabilidad en mayo, superando ligeramente a su índice de referencia.
- Nuestras inversiones en tecnología siguieron beneficiándose del entusiasmo que rodea a la inteligencia artificial y del aumento constante de la inversión en capital de los hiperescaladores, que por el momento no da señales de ralentizarse.
- Las empresas situadas en el centro de esta cadena de valor, en particular aquellas que controlan puntos críticos de la cadena tecnológica, siguieron obteniendo mejores resultados. SK Hynix, SK Square y TSMC se encontraban entre las principales aportaciones a los fondos durante el mes.
- Aunque en un principio se las consideraba entre las principales perdedoras del auge de la IA generativa, varias empresas de software han experimentado un fuerte repunte en el precio de sus participaciones. Los inversores han centrado cada vez más su atención en los beneficiarios indirectos de la adopción de la inteligencia artificial, en particular en las plataformas de software que podrían aprovechar las mejoras en la productividad que permite esta tecnología. Aunque, en estos momentos, sigue siendo difícil cuantificar los beneficios comerciales de la IA, el mercado ha adoptado una visión más positiva respecto a empresas como Atlassian y ServiceNow. Estas posiciones contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo durante el mes, aunque los precios de sus acciones siguen estando muy por debajo de los máximos alcanzados en 2025.
- Por último, nuestras inversiones en el sector financiero (Wise, Tradeweb) y en el sector sanitario (Cencora, McKesson) lastraron la rentabilidad.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En un entorno de mercado que sigue estando muy impulsado por el impulso alcista, las acciones no relacionadas con la IA siguen pasando apuros, ya que los flujos se concentran en el sector de la IA, una tendencia que podría verse reforzada por las próximas megasalidas a bolsa.
- En este contexto, seguimos reforzando la solidez del fondo, con el objetivo de afrontar mejor un posible aumento de la volatilidad.
- Hemos estado recogiendo beneficios en valores de semiconductores de alto beta, como SK Hynix y determinadas empresas taiwanesas de mediana capitalización, al tiempo que hemos reforzado nuestra exposición a líderes de mayor calidad, como Nvidia y Broadcom.
- Al mismo tiempo, estamos aumentando nuestra posición en valores defensivos como los distribuidores farmacéuticos estadounidenses Cencora y McKesson o empresas del sector sanitario como AstraZeneca.
- El sector de las finanzas sigue siendo la segunda mayor asignación sectorial del fondo, después de la tecnología. Nuestra cartera está diversificada en el sector de las finanzas, lo que incluye bolsas y sistemas de pago, bancos de mercados emergentes y una selección de empresas en proceso de reestructuración.
- En el sector de las finanzas, Tradeweb sigue siendo una de nuestras principales apuestas. El argumento a favor de la inversión es claro: los mercados de renta fija siguen estando muy poco digitalizados. El comercio por teléfono sigue perdiendo terreno frente a las plataformas electrónicas, sobre todo en el mercado de tipos de interés y swaps, lo que supone una oportunidad de crecimiento estructural para Tradeweb.

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:

- 50% 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 5% y del 15%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	89
Número de emisores calificados	89
Tasa de cobertura	100,0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG

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



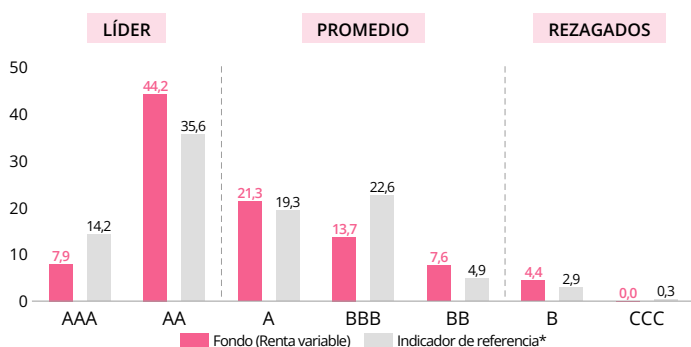
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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 «Rezagos ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 99

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



Fuente: MSCI, 29/05/2026. 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
SP GLOBAL INC.	3,1%	AAA
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	0,4%	AAA
DISCO CORP.	0,3%	AAA
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	0,3%	AAA
ALLEGRO.EU SA	0,3%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	8,2%	AA
CENCORA INC.	3,8%	AA
MCKESSON CORP.	3,1%	AA
VIDIA CORP.	3,0%	AA
SP GLOBAL INC.	2,9%	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: 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.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

GLOSARIO

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.

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).

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.

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.

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 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	19/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	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

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%	0,39%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1,8%	0,39%	20%
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,39%	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 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.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 29/05/2026. **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 Fondos 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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.