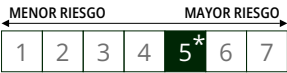


CARMIGNAC PORTFOLIO
TECH SOLUTIONS F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima recomendada de la inversión: 5 años



LU2809794576

Informe mensual - 30/01/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

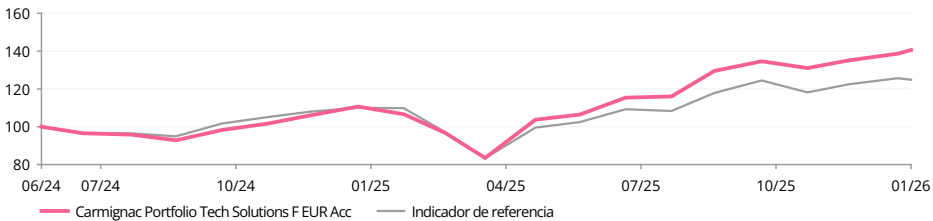
Carmignac Portfolio Tech Solutions es un fondo de renta variable internacional (UCITS) dedicado a valores vinculados al tema de la tecnología, sin restricciones geográficas ni de capitalización. Impulsado por el potencial a largo plazo de la innovación tecnológica, el Fondo diversifica sus convicciones a lo largo de toda la cadena de valor con el fin de participar en la próxima revolución industrial. El Fondo prioriza empresas con posiciones dominantes, que disponen de fuertes barreras de entrada y que son capaces de innovar de forma sostenible gracias a inversiones significativas en investigación y desarrollo. El objetivo del Fondo es superar a su índice de referencia en un horizonte superior a cinco 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)

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/01/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)		Rentabilidades anualizadas (%)
	1 año	Desde el 21/06/2024	Desde el 21/06/2024
F EUR Acc	30.56	40.57	23.54
Indicador de referencia	14.71	24.89	14.79
Media de la categoría	10.63	26.64	15.77
Clasificación (cuartil)	1	1	1

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024
F EUR Acc	29.41	6.48
Indicador de referencia	14.76	7.54

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	Fecha
Volatilidad del fondo	24.2	23.5
Volatilidad del indicador	24.6	23.6
Ratio de Sharpe	1.2	0.9
Beta	1.0	1.0
Alfa	0.3	0.2
Tracking error	6.5	6.2

VAR

VaR de fondo	17.5%
VaR del índice	20.0%

Cálculo : Semanal



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	97.1%
Exposición neta a renta variable	90.6%
Número de emisores de acciones	43

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 9
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: 21/06/2024
Fund AUM: 360M€ / 428M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 21/06/2024
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 32M€
VL: 140.57€
Categoría Morningstar™: Sector Equity Technology

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 21/06/2024

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
Mínimo inversiones sostenibles 80%
Principal Impacto Adverso considerado Si



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

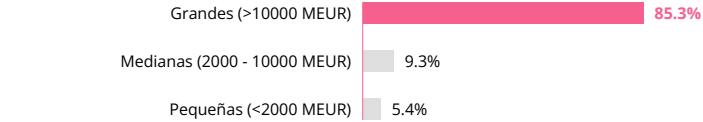
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Tech Solutions 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 30/01/2026.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

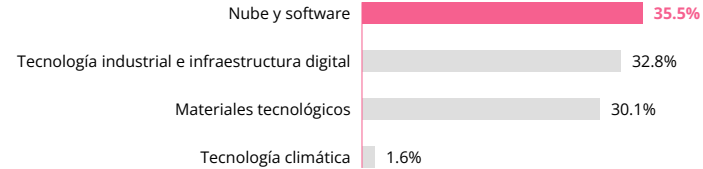
Renta variable	97.1%
Países desarrollados	63.5%
América del Norte	58.1%
Asia Pacífica	3.2%
Europa	2.2%
Países emergentes	33.5%
Asia	33.5%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.9%

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



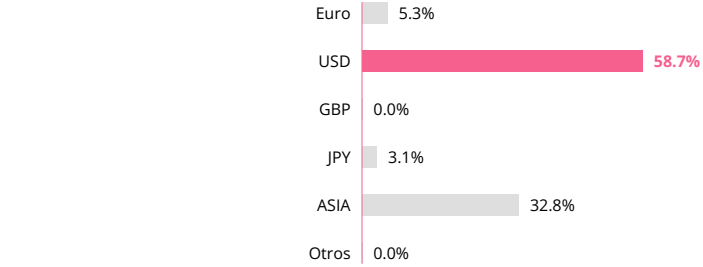
Pesos reajustados

DESGLOSE TEMÁTICO



Pesos reajustados

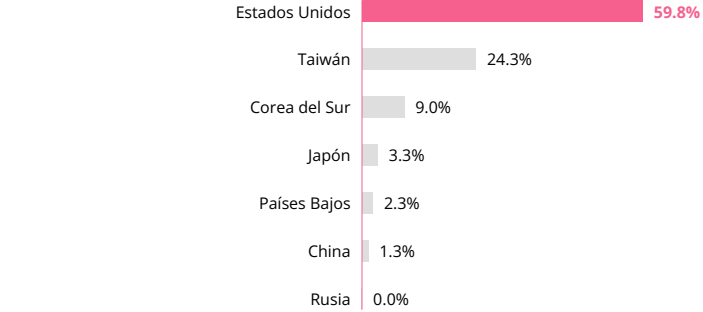
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	9.8%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Materiales tecnológicos	9.4%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Nube y software	8.2%
ATLASSIAN CORP	Estados Unidos	Nube y software	5.5%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Materiales tecnológicos	5.0%
SALESFORCE.COM INC	Estados Unidos	Nube y software	4.7%
SERVICENOW	Estados Unidos	Nube y software	4.1%
ARISTA NETWORKS	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.0%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología industrial e infraestructura digital	3.3%
AMPHENOL CORP	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	3.0%
Total			57.1%

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

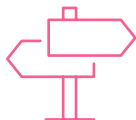


Pesos reajustados

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

- En enero, los mercados financieros operaron en un entorno volátil marcado por las continuas tensiones geopolíticas. A pesar de este contexto, la tolerancia al riesgo se fortaleció a lo largo del mes, lo que permitió que la renta variable mundial avanzara, con un rendimiento notablemente superior en los mercados emergentes.
- El contexto económico siguió siendo favorable en términos generales, ya que los indicadores de actividad superaron las expectativas y la inflación siguió desacelerándose, lo que reforzó un escenario «Goldilocks». Sin embargo, el resurgimiento de las tensiones geopolíticas, especialmente en torno a Groenlandia e Irán, reavivó la volatilidad del mercado, sobre todo en los mercados de materias primas.
- En Estados Unidos, los mercados de renta variable se vieron respaldados por el impulso continuado de la inteligencia artificial y los sólidos resultados empresariales publicados. La Reserva Federal mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales, mientras que los mercados esperan ahora que las bajadas de tipos se retrasen hasta finales de 2026, a pesar de los primeros indicios de moderación en el gasto de los consumidores.
- En la zona euro, los mercados subieron, impulsados por los sectores tecnológico, de energía y de defensa. El crecimiento económico alcanzó el 0,3 % en el cuarto trimestre de 2025, la tasa de desempleo cayó a un mínimo histórico y la inflación volvió a situarse por debajo del umbral del 2 %.
- Los mercados emergentes y Asia, excepto Japón, obtuvieron resultados muy superiores a la media, beneficiándose de la debilidad del dólar estadounidense, el fuerte impulso de los semiconductores y la inteligencia artificial, y el aumento de los precios de las materias primas, a pesar de la fragilidad que siguen mostrando India y China.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Durante el mes de enero, el fondo obtuvo una sólida rentabilidad absoluta y relativa gracias a una acertada selección de valores en los sectores de semiconductores, hardware tecnológico y empresas industriales relacionadas con la tecnología.
- En línea con lo que observamos a finales del año pasado, nuestras empresas asiáticas de materiales tecnológicos se encontraban entre las que más contribuyeron a los resultados, con SK Hynix y TSMC a la cabeza, impulsadas por la confianza de los inversores vinculada a la demanda de sus productos y las sólidas previsiones de ingresos para 2026. Ambas empresas se encuentran en el centro del auge del hardware de IA, beneficiándose de la demanda estructural, la escasez de la oferta y el poder de fijación de precios en el sector de los semiconductores avanzados y la memoria.
- Nitto Boseki, uno de los nombres industriales relacionados con la tecnología en el ámbito de los materiales tecnológicos, también contribuyó en gran medida a la rentabilidad. La empresa japonesa desempeña un papel fundamental en el suministro de fibra de vidrio de alta calidad utilizada en sustratos semiconductores.
- Nuestros nombres relacionados con la nube y el software sufrieron durante el mes. Las empresas de software como Atlassian, ServiceNow y Salesforce se quedaron rezagadas en enero debido al lanzamiento de Claude Cowork por parte de Anthropic, ante el temor de que los agentes de IA pudieran sustituir los flujos de trabajo humanos y reducir la necesidad de algunos de estos programas.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En enero continuamos reforzando nuestra posición en Samsung, ya que observamos una demanda continua de memoria impulsada por la inteligencia artificial en un segmento estratégico en el que vemos limitaciones en la cadena de suministro.
- También continuamos reforzando nuestra posición en Disco, la empresa japonesa de hardware que se beneficia del crecimiento del volumen de chips.
- Por otro lado, redujimos nuestra posición en Mediatek, que comenzamos a reducir el mes anterior, y en Keysight, que había tenido una buena rentabilidad recientemente.
- A lo largo del mes, iniciamos algunas posiciones nuevas: Hainan Drinda New Energy, que consideramos un productor de soluciones eficientes de energía solar; Yageo, en el ámbito de la tecnología industrial y la infraestructura digital, que proporciona subcomponentes críticos utilizados en todo el ecosistema tecnológico; y Pure Storage, en el segmento de la nube y el software, que ofrece soluciones de almacenamiento de alto rendimiento de las que dependen cada vez más las cargas de trabajo de IA.
- En el entorno actual, creemos que es importante analizar todos los segmentos de la tecnología y aprovechar los puntos de entrada en aquellas áreas que consideramos que presentan un crecimiento infravalorado.

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.

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.

Materiales tecnológicos: Las empresas de materiales tecnológicos desarrollan, fabrican o trabajan con materiales avanzados para diversas aplicaciones tecnológicas e industriales. Estos productos desempeñan un papel crucial como proveedores de las empresas que innovan en sus campos. Pueden tener propiedades avanzadas como conductividad, resistencia o durabilidad. Pueden utilizarse en sectores como los semiconductores, la electrónica, la energía, la fabricación, las telecomunicaciones o la construcción, entre muchos otros.

Nube y software: Las empresas de Cloud y Software ofrecen diversos servicios de computación en nube, soluciones de software y tecnologías relacionadas en, por ejemplo, el espacio de la infraestructura como servicio, la plataforma como servicio, el software como servicio, así como la seguridad, la gestión y el almacenamiento en nube.

Salud y bienestar: Las empresas de tecnología de la salud y el bienestar aprovechan las soluciones digitales para ofrecer servicios de salud y bienestar más accesibles, personalizados y atractivos en diversos aspectos del bienestar físico y mental. Su aplicación también puede estar dentro de la instrumentación tecnológicamente avanzada para uso biológico y molecular, pruebas y diagnósticos de ADN, entre otras áreas de interés.

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.

Tecnología climática: Las empresas de tecnología climática desarrollan y aplican soluciones innovadoras para hacer frente al cambio climático y sus repercusiones. Ejemplos de su aplicación son la mejora del medio ambiente, el aire limpio, el agua y la movilidad sin combustibles fósiles.

Tecnología industrial e infraestructura digital: Las empresas de tecnología industrial e infraestructura digital desarrollan, fabrican y ofrecen soluciones para mejorar los procesos industriales, la conectividad y las capacidades digitales en diversos sectores. La tecnología industrial abarca, por ejemplo, automatización, robótica, sensores inteligentes, análisis de datos, procesos de fabricación avanzados y, más ampliamente, Internet de las Cosas (IoT). La infraestructura digital abarca, por ejemplo, los centros de datos y las redes de comunicación, entre otros sectores.

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

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

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

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	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Capitalización	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Capitalización	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSE LX	LU2809794576	Capitalización	—
E EUR Acc	21/06/2024	CARTCE LX	LU2809794816	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%	0.25%	20%
A USD Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.25%	20%
E EUR Acc	—	—	2.55%	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.

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. **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. **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 30/01/2026. 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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.