

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR YDIS

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

5 AÑOS

| MENOR RIESGO |   |   | MAYOR RIESGO |   |   |   |
|--------------|---|---|--------------|---|---|---|
| 1            | 2 | 3 | 4*           | 5 | 6 | 7 |

FR0011269182

Informe mensual - 31/03/2025

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

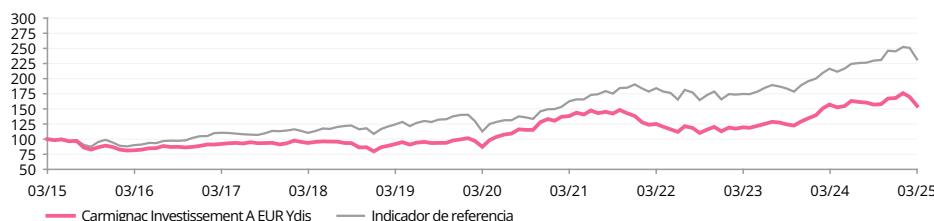
Una solución de renta variable mundial sin limitaciones en cuanto a sectores, regiones y estilo de inversión. El Fondo invierte en empresas que crean valor a través de la innovación, la tecnología y/o una oferta de productos única, sin descuidar la búsqueda de rentabilidad. El Fondo trata de superar la rentabilidad de su indicador de referencia, el MSCI AC WORLD, en un horizonte de inversión recomendado de 5 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 10 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/03/2025 - Neta de comisiones)

|                         | Rentabilidades acumuladas (%) |          |          |           |           |            | Rentabilidades anualizadas (%) |           |            |
|-------------------------|-------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|------------|--------------------------------|-----------|------------|
|                         | Desde el<br>31/12/2024        | 1<br>Mes | 1<br>año | 3<br>años | 5<br>años | 10<br>años | 3<br>años                      | 5<br>años | 10<br>años |
| A EUR Ydis              | -7.69                         | -8.64    | -1.39    | 23.94     | 77.63     | 55.04      | 7.41                           | 12.17     | 4.48       |
| Indicador de referencia | -5.41                         | -7.52    | 7.19     | 25.88     | 105.88    | 131.91     | 7.97                           | 15.53     | 8.77       |
| Media de la categoría   | -7.73                         | -8.83    | 0.38     | 13.37     | 71.75     | 104.03     | 4.27                           | 11.42     | 7.39       |
| Clasificación (cuartil) | 3                             | 2        | 3        | 1         | 2         | 4          | 1                              | 2         | 4          |

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

### RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

|                         | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017 | 2016  | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|------|-------|------|
| A EUR Ydis              | 25.03 | 18.92 | -18.37 | 3.96  | 33.67 | 24.76 | -14.17 | 4.76 | 2.13  | 1.16 |
| Indicador de referencia | 25.33 | 18.06 | -13.01 | 27.54 | 6.65  | 28.93 | -4.85  | 8.89 | 11.09 | 8.76 |

### ESTADÍSTICAS (%)

|                           | 3<br>años | 5<br>años | 10<br>años |
|---------------------------|-----------|-----------|------------|
| Volatilidad del fondo     | 15.0      | 16.2      | 15.6       |
| Volatilidad del indicador | 13.3      | 13.6      | 15.2       |
| Ratio de Sharpe           | 0.3       | 0.7       | 0.3        |
| Beta                      | 1.0       | 1.1       | 0.9        |
| Alfa                      | 0.0       | -0.1      | -0.1       |
| Tracking error            | 4.7       | 4.2       | 4.1        |

### VAR

|                |      |
|----------------|------|
| VaR de fondo   | 9.1% |
| VaR del índice | 7.6% |

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Cartera de renta variable | -9.0%        |
| Derivados Renta variable  | 0.4%         |
| Efectiv y Otros           | 0.0%         |
| <b>Total</b>              | <b>-8.5%</b> |

Rentabilidad bruta mensual

Cálculo : Semanal



K. Barrett

## CIFRAS CLAVE

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Tasa de inversión Renta Variable | 95.2% |
| Exposición neta a renta variable | 83.1% |
| Número de emisores de acciones   | 77    |
| Active Share                     | 80.3% |

### FONDO

**Clasificación SFDR:** Artículo 8  
**Domicilio:** Francia  
**Tipo de fondo:** UCITS  
**Forma jurídica:** FCP  
**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:** 26/01/1989  
**Fund AUM:** 3521M€ / 3804M\$<sup>(1)</sup>  
**Moneda de Fondo:** EUR

### CLASE DE ACCIONES

**Política de dividendos:** Distribución  
**Fecha del primer VL:** 19/06/2012  
**Divisa de cotización:** EUR  
**Activos de esta clase:** 28M€  
**VL:** 225.47€  
**Categoría Morningstar™:** Global Large-Cap Growth Equity

### GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 08/04/2024

### INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI AC World NR index.

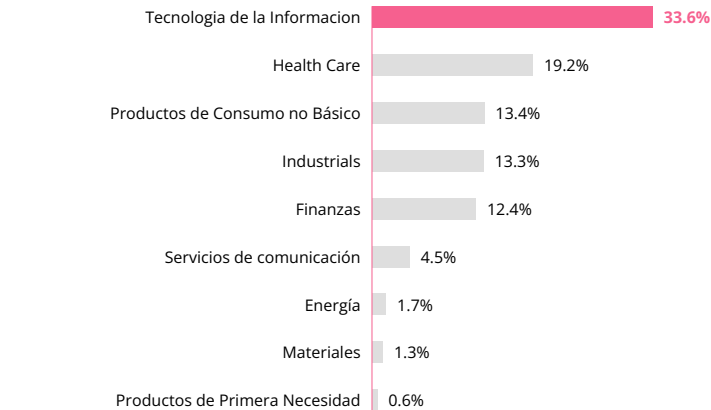
### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

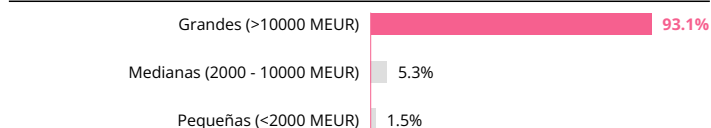
|                                                                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Renta variable</b>                                                   | <b>95.2%</b> |
| <b>Países desarrollados</b>                                             | <b>74.2%</b> |
| América del Norte                                                       | 63.8%        |
| Asia Pacífica                                                           | 1.3%         |
| Europa                                                                  | 9.1%         |
| <b>Países emergentes</b>                                                | <b>21.0%</b> |
| América Latina                                                          | 2.4%         |
| Asia                                                                    | 18.6%        |
| <b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b> | <b>4.8%</b>  |

## DESGLOSE POR SECTOR



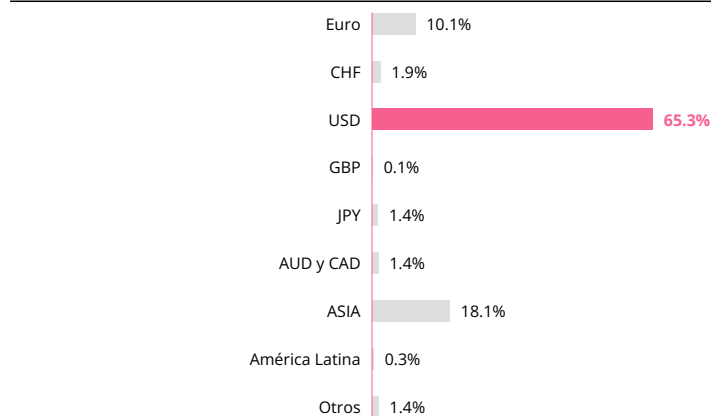
Pesos reajustados

## DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

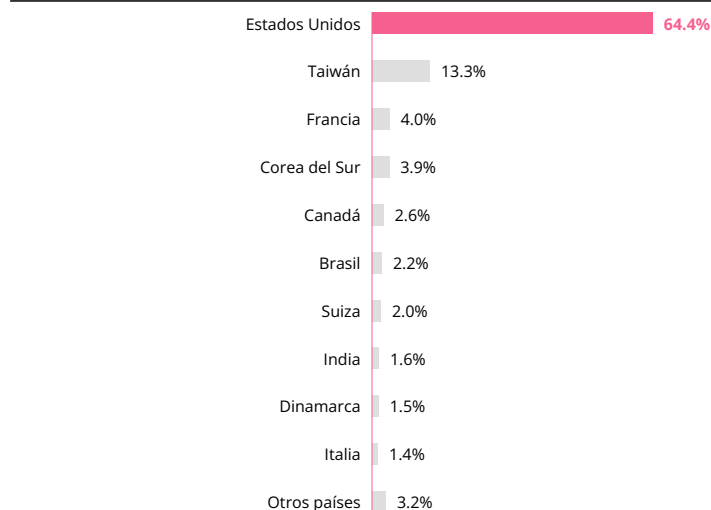
## EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



## PRINCIPALES POSICIONES

| Nombre                                    | País           | Sector                         | %            |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwán         | Tecnología de la Información   | 9.0%         |
| AMAZON.COM INC                            | Estados Unidos | Productos de Consumo no Básico | 6.4%         |
| NVIDIA CORP                               | Estados Unidos | Tecnología de la Información   | 4.8%         |
| CENTENE CORP                              | Estados Unidos | Health Care                    | 4.3%         |
| CENCORA INC                               | Estados Unidos | Health Care                    | 4.2%         |
| MCKESSON CORP                             | Estados Unidos | Health Care                    | 4.1%         |
| ALPHABET INC                              | Estados Unidos | Servicios de comunicación      | 3.4%         |
| SYNOPSYS INC                              | Estados Unidos | Tecnología de la Información   | 2.4%         |
| SK HYNIX INC                              | Corea del Sur  | Tecnología de la Información   | 2.4%         |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC             | Estados Unidos | Finanzas                       | 2.2%         |
| <b>Total</b>                              |                |                                | <b>43.1%</b> |

## 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](http://www.carmignac.es)

## ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



### ENTORNO DE MERCADO

- Los mercados estadounidenses tuvieron su peor mes desde diciembre de 2022. Este descenso se atribuye principalmente al inminente anuncio de nuevos aranceles.
- Los valores tecnológicos han sufrido especialmente. En cambio, los sectores defensivos, como el sanitario, han tenido un comportamiento positivo.
- Los mercados europeos y emergentes siguen superando a los estadounidenses. Sin embargo, no se han librado de la preocupación por las barreras arancelarias.
- Los inversores temen cada vez más un escenario en el que la economía estadounidense entre en una fuerte desaceleración al acelerarse la inflación.



### COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, nuestra cartera registró un rendimiento negativo, inferior al de su indicador de referencia.
- Esto se debió principalmente a nuestras posiciones en empresas tecnológicas estadounidenses y taiwanesas (TSMC, Nvidia, Broadcom, Synopsys), que se vieron afectadas por la presión bajista sobre el sector en su conjunto.
- Novo Nordisk siguió decepcionando, penalizada por la competencia de Eli Lilly, y sigue expuesta a posibles aranceles que podrían afectar a su crecimiento en Estados Unidos.
- Nuestra selección de valores sanitarios más defensivos resistió bien durante este periodo de incertidumbre (Cencora, McKesson, Elevance Health, Centene).
- Nuestras coberturas de renta variable (opciones, futuros sobre índices y renta variable) contribuyeron positivamente a la rentabilidad, especialmente hacia el final del periodo.



### PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Con el crecimiento mundial en manos de políticos impredecibles en Estados Unidos, China y Europa, nuestra estrategia se basa en el análisis de los fundamentales de las empresas.
- En este contexto, favorecemos activos como los valores de crecimiento menos dependientes del ciclo económico en Estados Unidos, Europa y los mercados emergentes, así como los valores cuyas valoraciones ya reflejan un alto grado de incertidumbre.
- A pesar de la elevada volatilidad del sector tecnológico, mantenemos nuestras inversiones en general sin cambios. Aunque el sector se enfrenta a un ruido negativo, vemos pocos cambios en los fundamentos por el momento.
- La exposición del Fondo a la renta variable se ha reducido por efecto de las opciones sobre índices y acciones cortas a medida que se ha acelerado la caída del mercado.
- Estamos aumentando gradualmente la exposición a dos temas de inversión: aeroespacial y defensa y equipos eléctricos.

## 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:

- Como mínimo el 50% del patrimonio neto del fondo se invierte en títulos de renta variable de empresas que se ajustan positivamente a 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 fondo.
- El universo de inversión de renta variable y deuda corporativa se reduce activamente en un 25% como mínimo.
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los valores (excluidos el efectivo y los productos derivados).

### COBERTURA ESG DE LA CARTERA

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Número de emisores en cartera  | 77     |
| Número de emisores calificados | 77     |
| Tasa de cobertura              | 100.0% |

Fuente: Carmignac

### PUNTUACIÓN ESG

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Carmignac Investissement A EUR Ydis | A |
| Indicador de referencia*            | A |

Fuente: MSCI ESG

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



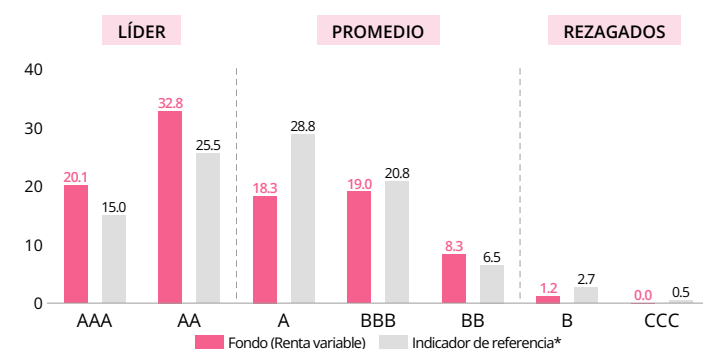
### Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 99.6%

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



Fuente: MSCI, 31/03/2025. 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 |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------|
| NOVO NORDISK AS                                  | 1.4%        | AAA              |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                            | 1.3%        | AAA              |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO                         | 0.6%        | AAA              |
| COMPAGNIE GNERALE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA | 0.4%        | AAA              |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC                        | 0.4%        | AAA              |

Fuente: MSCI ESG

### LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

| Empresa                                   | Ponderación | Puntuación ESG |
|-------------------------------------------|-------------|----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 8.1%        | AAA            |
| CENTENE CORP                              | 4.3%        | AA             |
| CENCORA INC                               | 4.1%        | AA             |
| AMAZONCOM INC                             | 4.0%        | BBB            |
| MCKESSON CORP                             | 4.0%        | AA             |

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](http://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.

**Correlación:** La correlación mide cómo evolucionan los títulos o clases de activos entre sí. Las inversiones muy correlacionadas tienden a subir y bajar al unísono, mientras que las inversiones poco correlacionadas suelen evolucionar de formas diferentes en distintas situaciones de mercado, lo que permite a los inversores beneficiarse de las ventajas de la diversificación. La correlación se mide entre 1 (correlación positiva perfecta) y -1 (correlación negativa perfecta). Un coeficiente de correlación igual a 0 denota la ausencia de correlación.

**FCP:** Fondo de inversión colectiva.

**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.

**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](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         | Comisiones de gestión | Costes de entrada <sup>(1)</sup> | Costes de salida <sup>(2)</sup> | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento <sup>(3)</sup> | Costes de operación <sup>(4)</sup> | Comisiones de rendimiento <sup>(5)</sup> | Mínimo de suscripción inicial <sup>(6)</sup> |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|
| A EUR Acc       | 26/01/1989          | CARINVT FP | FR0010148981 | Max. 1.5%             | Max. 4%                          | —                               | 1.5%                                                                                    | 1.3%                               | 20%                                      | —                                            |
| A EUR Ydis      | 19/06/2012          | CARINDE FP | FR0011269182 | Max. 1.5%             | Max. 4%                          | —                               | 1.5%                                                                                    | 1.3%                               | 20%                                      | —                                            |
| A CHF Acc Hdg   | 19/06/2012          | CARINAC FP | FR0011269190 | Max. 1.5%             | Max. 4%                          | —                               | 1.5%                                                                                    | 1.4%                               | 20%                                      | CHF 50000000                                 |
| E EUR Acc       | 01/07/2006          | CARINVE FP | FR0010312660 | Max. 2.25%            | —                                | —                               | 2.25%                                                                                   | 1.3%                               | 20%                                      | —                                            |

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) max. del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasada. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## 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 31/03/2025. **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](http://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](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 385. 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.