

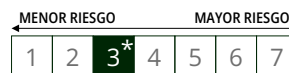
CARMIGNAC PORTFOLIO

PATRIMOINE EUROPE INCOME A EUR

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 años



LU2490324840

Informe mensual - 31/07/2025

OBJETIVO DE INVERSIÓN

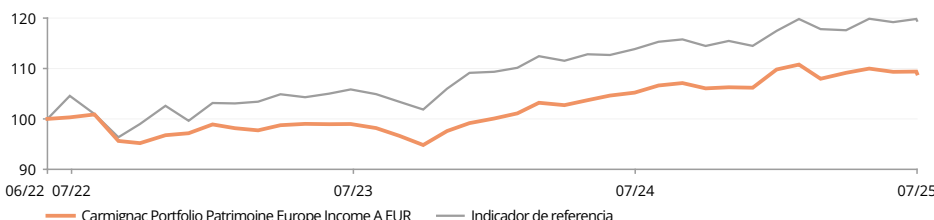
Un Fondo multiactivo europeo que invierte de forma permanente al menos un 40 % de sus activos en renta fija y cuenta con una exposición neta a la renta variable que puede oscilar hasta el 50 %. El Fondo busca identificar fuentes interesantes de ingresos en Europa al tiempo que atenúa la fluctuación del capital, gracias a su proceso de inversión ascendente y a la flexibilidad de su gestión activa. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice de referencia durante un periodo mínimo de tres años, al tiempo que adopta un enfoque de inversión socialmente responsable.

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 31/07/2025 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)	
	Desde el 31/12/2024	1 Mes	1 año	3 años	Desde el 30/06/2022	3 años	Desde el 30/06/2022
Income A EUR	2.44	-0.30	3.22	8.68	9.02	2.81	2.83
Indicador de referencia	4.18	0.25	4.50	14.27	19.49	4.53	5.94
Media de la categoría	4.05	0.91	5.27	15.37	20.04	4.88	6.10
Clasificación (cuartil)	3	4	3	4	4	4	4

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2024	2023	2022
Income A EUR	7.31	2.07	-2.84
Indicador de referencia	5.10	9.54	-0.37

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años	Fecha
Volatilidad del fondo	5.9	5.6	5.5
Volatilidad del indicador	7.6	6.3	6.3
Ratio de Sharpe	0.1	-0.0	-0.0
Beta	0.8	0.6	0.6
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	2.2	5.0	4.6

VAR

VaR de fondo	5.2%
VaR del índice	4.2%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-0.2%
Cartera de renta fija	0.3%
Derivados Renta variable	-0.3%
Derivados Renta fija	-0.2%
Divisas Derivados	0.1%
Efectiv y Otros	0.0%
Total	-0.3%

Rentabilidad bruta mensual

Cálculo : Semanal



M. Denham



J. Hirsch

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	27.4%
Exposición neta a renta variable	43.0%
Sensibilidad	0.6
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3.2%
Rating Medio	A-
Número de emisores de acciones	49
Número de emisores de bonos	44
Número de bonos	46
Active Share	88.7%

(1) Calculado a nivel de la cartera de obligaciones.

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 29/12/2017
Fund AUM: 492M€ / 563M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución (Mensual)
Fecha del último cupón: 09/07/2025
Importe del último cupón: 0.24€
Fecha del primer VL: 30/06/2022
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 19599€
VL: 98.00€
Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation

GESTOR DEL FONDO

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

INDICADOR DE REFERENCIA

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

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

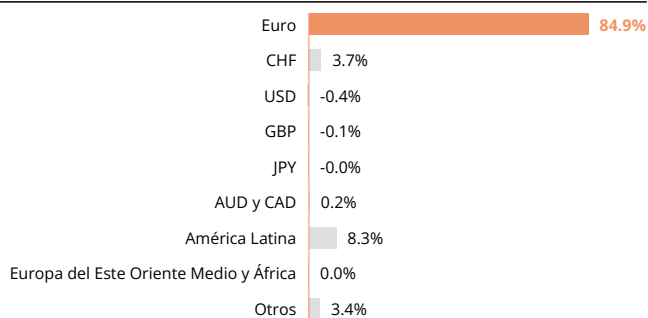
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	27.4%
Países desarrollados	27.4%
Renta fija	35.1%
Deuda Soberana de países desarrollados	7.5%
Deuda corporativa de países desarrollados	23.3%
Deuda corporativa de países emergentes	0.9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.5%
Monetario	31.9%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	5.6%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENTA VARIABLE Y RENTA FIJA)

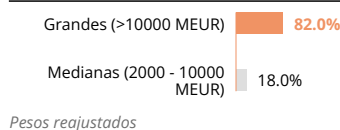
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italia	Investment grade	3.9%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Países Bajos	Investment grade	2.4%
GERMANY 1.00% 15/08/2025	Alemania	Investment grade	2.1%
BNP PARIBAS 18/02/2032	Francia	Investment grade	1.7%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Francia	Investment grade	1.5%
SAN MARINO 6.50% 19/01/2027	San Marino	High Yield	1.5%
KBC GROUP 27/11/2030	Bélgica	Investment grade	1.2%
ASML HOLDING NV	Países Bajos	Tecnología de la Información	1.1%
LLOYDS BANKING GROUP 09/05/2030	Reino Unido	Investment grade	1.1%
FOOD SERVICE PROJECT 5.50% 03/09/2025	España	High Yield	1.0%
Total			17.5%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

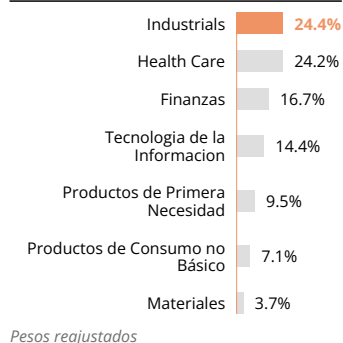
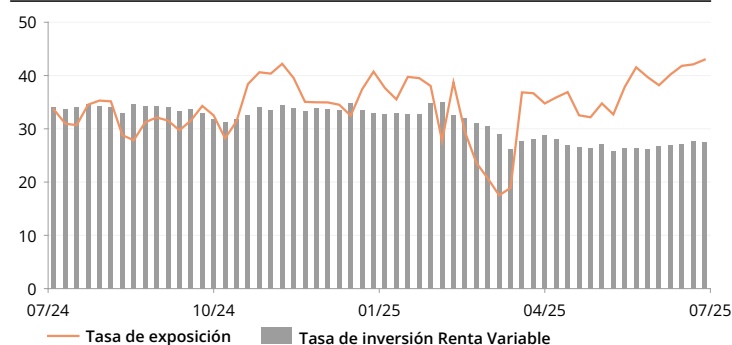


RENTA VARIABLE

DESGLOSE POR CAPITALIZACIÓN

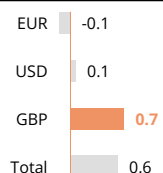


DESGLOSE POR SECTOR

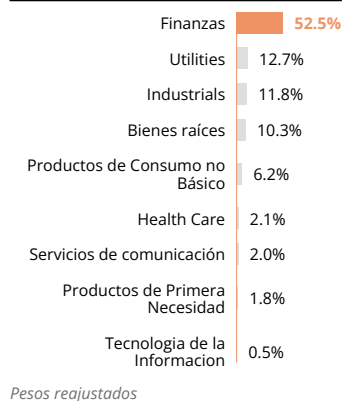
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN NETA RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS) ⁽¹⁾

RENTA FIJA

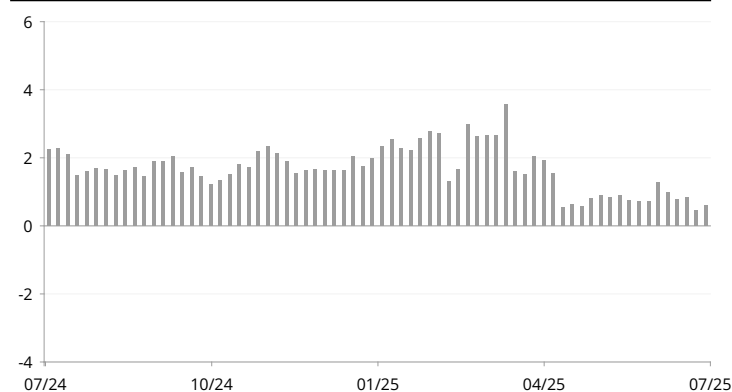
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



DESGLOSE POR SECTOR



EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- La economía estadounidense sigue mostrando resistencia, con un crecimiento del 0,7 % intertrimestral en el segundo trimestre, ligeramente por encima de las expectativas. La inflación del IPC estadounidense también aumentó en junio, con la tasa subyacente acercándose al 3 % interanual.
- Por el contrario, el crecimiento de la zona euro fue más moderado, con un aumento del 0,1 % intertrimestral en el segundo trimestre. La inflación general en la zona euro subió ligeramente hasta el objetivo del 2 % interanual en junio.
- La Fed ha mantenido los tipos sin cambios, a pesar de la continua presión de Trump, mientras que el BCE también ha optado por hacer una pausa.
- El anuncio de nuevos acuerdos comerciales de EE. UU. con socios importantes, como Japón y la UE, así como la aprobación de la ley One Big Beautiful Bill, aportaron mayor claridad a las políticas.
- Los activos de riesgo respondieron de forma positiva. Las acciones estadounidenses volvieron a obtener mejores resultados, con ganancias significativas entre las principales empresas relacionadas con la inteligencia artificial.
- Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron en julio, reflejando tanto unas perspectivas de crecimiento más optimistas como el aumento de la preocupación del mercado por la situación fiscal.
- Los rendimientos de los bonos gubernamentales de la zona euro también subieron debido al sentimiento general positivo sobre el crecimiento.
- El dólar estadounidense se fortaleció en julio, su primera subida mensual de 2025, impulsado por los sólidos datos económicos de EE. UU., los mensajes coherentes de la FED y la inversión de las posiciones bajistas anteriores del mercado.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En un entorno menos favorable para los activos europeos, el fondo registró una rentabilidad negativa, por debajo de su índice de referencia.
- La principal fuente de underperformance durante el mes fue la selección de valores.
- Las acciones europeas de crecimiento y calidad siguieron por detrás de las de valor, especialmente en los sectores financiero y de la energía, con ejemplos como Hermès (-6 %) y ASML (-9 %).
- El valor que más se desmarcó fue Novo Nordisk (-28 %), que se vio afectado por el nombramiento de un nuevo consejero delegado y una advertencia sobre sus resultados, con una revisión a la baja de sus previsiones de ingresos y beneficios debido a la ralentización de las ventas en EE. UU. de sus tratamientos estrella contra la obesidad.
- Nuestra decisión de reducir la exposición a las acciones de calidad hasta alrededor del 20 % ayudó a compensar parcialmente esta contribución negativa, pero no fue suficiente para neutralizarla por completo.
- En renta fija, el fondo se benefició del buen comportamiento del crédito y de la baja sensibilidad a los tipos soberanos.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Seguimos siendo optimistas con respecto a las perspectivas de crecimiento mundial, tanto en Estados Unidos como en Europa. Los acuerdos recientes proporcionan mayor visibilidad y estabilidad al comercio internacional.
- Nos decantamos por la exposición a la renta variable para aprovechar este entorno más favorable, al tiempo que mantenemos una actitud cautelosa con respecto a los tipos de interés, dados los riesgos potenciales derivados del desvío fiscal.
- A pesar de la reciente reducción de nuestra exposición a valores de crecimiento y calidad, mantenemos una asignación de alrededor del 20 % en este segmento.
- Creemos que el reciente bajo rendimiento de los valores de calidad, especialmente en el sector sanitario, ha sido excesivo. La fuerte rotación hacia valores de valor ha devuelto las valoraciones relativas a niveles históricamente atractivos.
- Por ello, estamos dispuestos a mantener, e incluso aumentar, nuestra exposición a estas empresas resilientes y bien capitalizadas, que probablemente se recuperarán y obtendrán una rentabilidad superior una vez que se establezca el sentimiento del mercado y los fundamentales vuelvan a reafirmar su influencia.
- Además, nuestras estrategias de diversificación en materias primas y divisas contribuyen a mejorar la gestión de riesgos dentro de la cartera.

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero es conforme al artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en inglés, SFDR). Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero son:

- Un mínimo del 10% de los activos netos del Subfondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 1% y del 3%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable y deuda corporativa se reduce activamente en un 25% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;
- Un 30% menos de emisiones de carbono que el indicador de referencia medidas por la intensidad de carbono.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	88
Número de emisores calificados	88
Tasa de cobertura	100.0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe Income A EUR AA

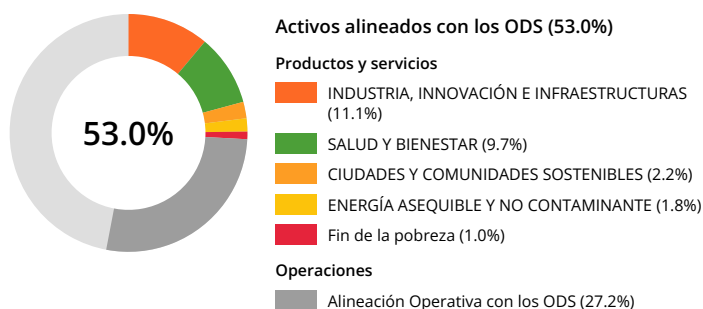
Fuente: MSCI ESG



05/2021

02/2021

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



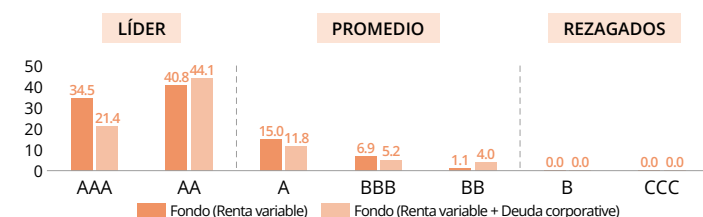
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

La alineación con los ODS se define para cada inversión mediante el cumplimiento de al menos uno de los tres umbrales siguientes.

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

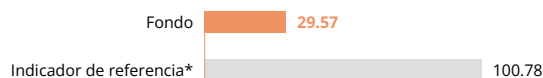
Toda la información sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas puede consultarse en <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>.

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 79.0%

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



Fuente: MSCI, 31/07/2025. 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
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	7.2%	AAA
KBC GROUP NV	1.2%	AAA
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.1%	AA
NATWEST GROUP PLC	0.5%	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: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado index. Reponderato trimestralmente. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

GLOSARIO

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

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

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación).

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

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

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

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

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

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

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

Yield to Maturity: El rendimiento al vencimiento (YTM) es la tasa de rendimiento anual estimada que se espera de un bono si se mantiene hasta su vencimiento y suponiendo que todos los pagos se realizan según lo previsto y se reinvierten a esta tasa. En el caso de los bonos perpetuos, se utiliza para el cálculo la siguiente fecha de amortización. Tenga en cuenta que el rendimiento indicado no tiene en cuenta el carry de divisas ni las comisiones y gastos de la cartera. El YTM de la cartera es la media ponderada de los YTM de las tenencias individuales de bonos dentro de la cartera.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y los procesos de producción propiedad de la empresa o controlados por esta.

Alcance 2: Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de electricidad, calor o vapor adquirido por la empresa.

Alcance 3: Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, como las procedentes de la extracción y la producción de materiales y combustibles adquiridos, de actividades relacionadas con el transporte en vehículos que la entidad que divulga la información no tiene en propiedad ni controla, de actividades relacionadas con la electricidad (p. ej. pérdidas en materia de transporte y distribución) que no abarcan las emisiones de alcance 2, de actividades externalizadas o de la eliminación de residuos, entre otras.

Alineación Taxonomía: En el contexto de una empresa individual, la alineación con la taxonomía se define como el porcentaje de los ingresos de una empresa que proceden de actividades que cumplen determinados criterios medioambientales. En el contexto de un fondo o cartera individual, la alineación se define como la alineación con la taxonomía según media ponderada a la cartera de las empresas incluidas. Para más información, visite esta página: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Cálculo de la puntuación ESG: Sólo se tienen en cuenta las participaciones en acciones y bonos corporativos del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ESG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ESG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ESG menos la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ESG de los fondos de MSCI). Actualizado en junio de 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

Clasificación - Artículos SFDR: El Reglamento de divulgación de las finanzas sostenibles, una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles.

ESG: E: ambiental (en inglés); S: social; G: gobierno corporativo

Inversiones Sostenibles: El SFDR entiende por «inversión sostenible» la inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental o social, siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias sigan prácticas de buen gobierno

Principales Incidencias Adversas (PIA): Efectos negativos, importantes o potencialmente importantes sobre los factores de sostenibilidad que están causados, agravados o directamente relacionados con decisiones de inversión o asesoramiento realizado por una persona jurídica. Algunos ejemplos son las emisiones de GEI y la huella de carbono.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾
A EUR Acc	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	20%	—
F EUR Ydis	29/07/2021	CAPEFEI LX	LU2369619742	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	20%	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARVCEA LX	LU2490324683	Max. 2%	—	—	2.3%	0.74%	20%	—
Income A EUR	30/06/2022	CARGFDA LX	LU2490324840	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%	—
F GBP Acc Hdg	31/12/2024	CARPTFG LX	LU2970252958	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	20%	—
I EUR Acc	31/12/2024	CARPTIE LX	LU2970252875	Max. 1%	—	—	0.96%	0.74%	20%	EUR 10000000

- (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) 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.
- (6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web 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 INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/07/2025. **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, 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.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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