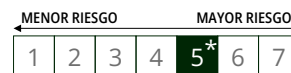


CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS F USD ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU2812616816

Informe mensual - 29/05/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

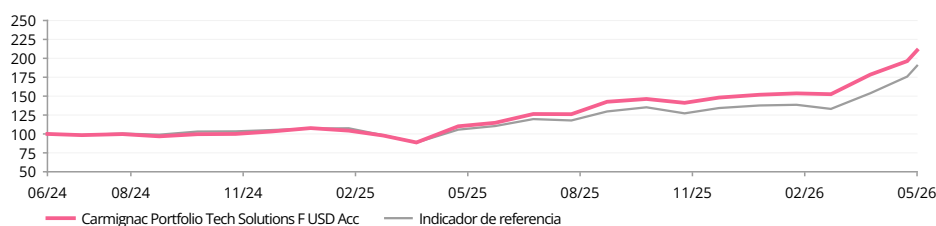
Carmignac Portfolio Tech Solutions es un fondo de renta variable internacional (UCITS) dedicado a valores vinculados al tema de la tecnología, sin restricciones geográficas ni de capitalización. Impulsado por el potencial a largo plazo de la innovación tecnológica, el Fondo diversifica sus convicciones 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) El fondo no garantiza la preservación del capital.

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE SU CREACIÓN (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 | Desde el 21/06/2024 | Desde el 21/06/2024 |
| F USD Acc | 38,99 | 15,75 | 90,71 | 110,53 | 46,86 |
| Indicador de referencia | 40,15 | 20,62 | 78,75 | 90,17 | 39,35 |
| Media de la categoría | 30,68 | 14,33 | 60,40 | 77,45 | 34,37 |
| Clasificación (cuartil) | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 |

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------|--------------|-------------|
| F USD Acc | 46,74 | 3,22 |
| Indicador de referencia | 30,16 | 4,25 |

ESTADÍSTICAS (%)

| | 1 año | Fecha |
|---------------------------|-------|-------|
| Volatilidad del fondo | 20,6 | 24,0 |
| Volatilidad del indicador | 20,0 | 23,6 |
| Ratio de Sharpe | 4,3 | 1,9 |
| Beta | 1,0 | 1,0 |
| Alfa | 0,2 | 0,1 |
| Tracking error | 7,5 | 6,9 |

Cálculo : Semanal

VAR

| | |
|-----------------|-------|
| VaR de fondo | 19,5% |
| VaR del 'índice | 20,6% |

CONTRIBUCIÓN A LA
RENTABILIDAD BRUTA
MENSUAL

| | |
|---------------------------|--------------|
| Cartera de renta variable | 15,6% |
| Derivados Renta variable | -0,0% |
| Efectivo y Otros | -0,0% |
| Total | 15,6% |

Rentabilidad bruta mensual



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

| | |
|----------------------------------|-------|
| Tasa de inversión Renta Variable | 96,2% |
| Exposición neta a renta variable | 94,4% |
| Número de emisores de acciones | 50 |

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: 647M€ / 755M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 21/06/2024
Divisa de cotización: USD
Activos de esta clase: 1,1M\$
VL: 210,53\$
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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

| | |
|--|-------|
| Renta variable | 96,2% |
| Países desarrollados | 62,8% |
| América del Norte | 50,9% |
| Asia Pacífica | 7,2% |
| Europa | 4,7% |
| Países emergentes | 33,4% |
| Asia | 33,4% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 3,8% |

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

| | |
|------------------------------|-------|
| Grandes (>10000 MEUR) | 82,7% |
| Medianas (2000 - 10000 MEUR) | 16,7% |
| Pequeñas (<2000 MEUR) | 0,6% |

Pesos reajustados

PRINCIPALES POSICIONES

| Nombre | País | Sector | % |
|------------------------------|----------------|---|-------|
| NVIDIA CORP | Estados Unidos | Tecnología industrial e infraestructura digital | 9,5% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | Taiwán | N/A | 9,5% |
| BROADCOM INC | Estados Unidos | Tecnología industrial e infraestructura digital | 8,7% |
| ASML HOLDING NV | Países Bajos | N/A | 4,6% |
| AMAZON.COM INC | Estados Unidos | Nube y software | 4,1% |
| SK HYNIX INC | Corea del Sur | Materiales tecnológicos | 4,1% |
| NITTO BOSEKI CO LTD | Japón | Materiales tecnológicos | 3,8% |
| ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD | Taiwán | Materiales tecnológicos | 3,6% |
| LOTES CO LTD | Taiwán | Materiales tecnológicos | 3,4% |
| AMPHENOL CORP | Estados Unidos | Tecnología industrial e infraestructura digital | 3,1% |
| Total | | | 54,4% |

DESGLOSE TEMÁTICO

| | |
|---|-------|
| Tecnología industrial e infraestructura digital | 36,0% |
| Materiales tecnológicos | 28,1% |
| Nube y software | 16,3% |
| Tecnología climática | 0,9% |
| Salud y bienestar | 0,4% |

Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

| | |
|-------|-------|
| Euro | 9,1% |
| USD | 50,7% |
| GBP | 0,0% |
| JPY | 7,1% |
| ASIA | 33,1% |
| Otros | 0,0% |

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

| | |
|----------------|-------|
| Estados Unidos | 51,1% |
| Taiwán | 25,7% |
| Japón | 7,5% |
| Corea del Sur | 7,4% |
| Países Bajos | 4,8% |
| Canadá | 1,9% |
| China | 1,6% |
| Alemania | 0,1% |
| Rusia | 0,0% |

Pesos reajustados

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

- 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

- Durante el mes de mayo, el fondo registró una sólida rentabilidad absoluta positiva, aunque su rendimiento fue inferior al de su índice de referencia, debido principalmente a una exposición más selectiva en el sector de la tecnología de la información y a una infraponderación en aquellos componentes del índice de referencia que experimentaron fuertes subidas.
- La rentabilidad volvió a estar impulsada por nuestra exposición al sector de los materiales tecnológicos y al amplio sector de apoyo del ecosistema de los semiconductores, con empresas como SK Hynix y TSMC, así como Astera Labs, fabricante de soluciones de conectividad, entre las que más contribuyeron, lo que refleja el impulso continuado de la memoria de gran ancho de banda y las soluciones de conectividad para centros de datos, puntos clave de la infraestructura de IA.
- También observamos un notable impulso por parte de empresas de software de aplicaciones y de sistemas, en particular Atlassian y ServiceNow, que se beneficiaron de la sólida demanda empresarial y de la mejora de la confianza en torno a la monetización de las capacidades de IA.
- Por otra parte, la rentabilidad se vio lastrada por varios factores negativos específicos dentro de nuestra exposición a los materiales tecnológicos asiáticos y a la cadena de suministro industrial, en particular Nitto Boseki y Disco, cuyos valores registraron caídas significativas a lo largo del mes, tras una sólida racha alcista en ambos casos.
- Además, algunas empresas del sector de las comunicaciones, como Arista Networks, registraron pérdidas a lo largo del mes a pesar de haber superado las previsiones de beneficios en el primer trimestre, debido a unas previsiones decepcionantes frente a unas expectativas muy elevadas y a la evolución de determinadas empresas de software.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- A lo largo del mes, mantuvimos nuestra confianza en el desarrollo de la infraestructura de IA y seguimos centrándonos en empresas situadas en puntos clave de la cadena de valor, especialmente en los sectores de los semiconductores, los sistemas de encapsulado avanzados y la conectividad.
- Las posiciones que hemos reforzado a lo largo del mes han sido Asia Vital y Nitto Boseki, aprovechando su caída.
- En mayo también se incorporan nuevas empresas al sector de los materiales tecnológicos: LPKF Laser & Electronics, Ichor y Grand Process Technology, tres empresas situadas en puntos clave de la cadena de valor de los semiconductores, que ofrecen, respectivamente, soluciones de fabricación de precisión basadas en láser, subsistemas de suministro de fluidos y equipos de proceso avanzados, todos ellos elementos fundamentales para impulsar la producción de semiconductores impulsada por la inteligencia artificial y el encapsulado avanzado.
- Hemos reducido nuestra exposición al sector del software y mantenemos una postura disciplinada ante la divergencia que observamos entre los beneficiarios estructurales a largo plazo de la inteligencia artificial y los modelos tradicionales que se enfrentan a una disrupción, lo cual seguimos reflejando mediante un posicionamiento selectivo.
- Recogimos beneficios en Atlassian y ServiceNow, que tuvieron un buen mes, y salimos de Workday.
- En el contexto actual, seguimos haciendo hincapié en la diversificación a lo largo de toda la cadena tecnológica, equilibrando la exposición al sector de los semiconductores, de alto crecimiento, con segmentos del ecosistema más cíclicos y sensibles a las valoraciones, al tiempo que gestionamos activamente el tamaño de las posiciones en áreas que han experimentado subidas muy pronunciadas.

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero es conforme al artículo 9 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:

- El 80% del patrimonio neto del Subfondo se invierte en inversiones sostenibles que se ajustan positivamente a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas o en índices sostenibles;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 30% y del 5%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- Se aplica un proceso de selección negativa;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores .

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

| | |
|--------------------------------|-------|
| Número de emisores en cartera | 49 |
| Número de emisores calificados | 47 |
| Tasa de cobertura | 95,9% |

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

| | |
|--|----|
| Carmignac Portfolio Tech Solutions F USD ACC | A |
| Indicador de referencia* | AA |

Fuente: MSCI ESG

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



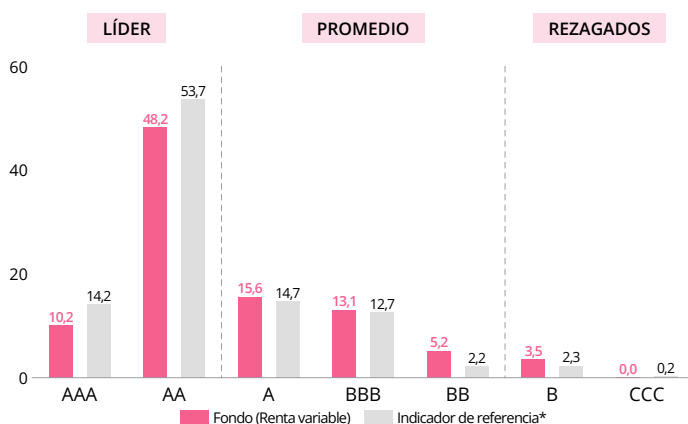
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 95,7

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|----------------------------------|-------------|------------------|
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP. | 1,2% | AAA |
| DISCO CORP. | 0,9% | AAA |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC. | 0,4% | AAA |
| ATLASSIAN CORP. | 1,9% | AA |
| SALESFORCE INC. | 0,8% | AA |

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Puntuación ESG |
|---|-------------|----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD. | 5,1% | AA |
| AMAZON.COM INC. | 4,1% | BBB |
| NITTO BOSEKI CO. LTD. | 3,8% | BBB |
| ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD. | 3,5% | AA |
| LOTES CO. LTD. | 3,4% | A |

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

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 | — |
| I USD Acc | 21/06/2024 | CARSLIU LX | LU2809794659 | Capitalización | USD 10000000 |
| I EUR Acc | 21/06/2024 | CARSOLI LX | LU2809794733 | Capitalización | EUR 10000000 |
| E EUR Acc | 21/06/2024 | CARTCSE LX | LU2809794816 | Capitalización | — |
| F USD Acc | 21/06/2024 | CAPTCSF LX | LU2812616816 | Capitalización | — |
| F GBP Acc | 07/10/2025 | CPTSFGC LX | LU3186888858 | Capitalización | — |
| X2 USD Acc | 16/10/2025 | LX | LU3198990908 | Capitalización | USD 100000000 |

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

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite 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% | 0,35% | 20% |
| A USD Acc | Max. 4% | — | 1,81% | 0,35% | 20% |
| F EUR Acc | — | — | 1,15% | 0,35% | 20% |
| I USD Acc | — | — | 0,96% | 0,35% | 20% |
| I EUR Acc | — | — | 0,96% | 0,35% | 20% |
| E EUR Acc | — | — | 2,55% | 0,35% | 20% |
| F USD Acc | — | — | 1,15% | 0,35% | 20% |
| F GBP Acc | — | — | 1,15% | 0,35% | 20% |
| X2 USD Acc | — | — | 1,26% | 0,35% | — |

(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 costes 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 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.