

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT I EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU3244645902

Informe mensual - 30/01/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Portfolio Investissement es un fondo UCITS de renta variable global sin restricciones en cuanto a sectores, regiones o estilo de inversión. El Fondo se centra en identificar empresas que crean valor a través de la innovación, la tecnología y/o oferta de productos diferenciados, al tiempo que mantiene un enfoque disciplinado en cuanto a las valoraciones. Su objetivo es superar su indicador de referencia, el MSCI AC World, en un horizonte de inversión recomendado de cinco años. El Fondo promueve características medioambientales y sociales, en particular invirtiendo al menos el 50 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles basadas en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

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

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

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

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

ESTADÍSTICAS (%)

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD
BRUTA MENSUAL

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	97.2%
Exposición neta a renta variable	87.8%
Número de emisores de acciones	79
Active Share	77.6%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 15:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013
Fund AUM: 282M€ / 336M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 17/12/2025
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 0.79M€
VL: 1052.75€
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

Renta variable	97.2%
Países desarrollados	69.8%
América del Norte	55.3%
Asia Pacífica	0.6%
Europa	13.8%
Países emergentes	27.4%
América Latina	1.9%
Asia	25.3%
Europa del Este	0.3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.8%

DESGLOSE POR SECTOR

Tecnología de la Información	46.0%
Finanzas	17.4%
Health Care	13.9%
Industriales	8.9%
Productos de Consumo no Básico	7.2%
Servicios de comunicación	5.4%
Productos de Primera Necesidad	0.9%
Materiales	0.2%

Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

Grandes (>10000 MEUR)	87.0%
Medianas (2000 - 10000 MEUR)	10.7%
Pequeñas (<2000 MEUR)	2.3%

Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

Euro	11.0%
CHF	2.3%
USD	57.9%
GBP	0.7%
JPY	0.7%
América Latina	0.2%
AUD y CAD	0.0%
ASIA	24.3%
Europa del Este Oriente Medio y África	0.2%
Otros	2.8%

PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	9.7%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	6.5%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Tecnología de la Información	5.7%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	4.0%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	3.8%
S&P GLOBAL INC	Estados Unidos	Finanzas	3.7%
ATLASSIAN CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.2%
SALESFORCE INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.9%
BLOCK INC	Estados Unidos	Finanzas	2.7%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	2.7%
Total			44.7%

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

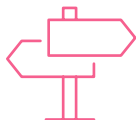
Estados Unidos	56.9%
Taiwán	16.8%
Corea del Sur	7.0%
Francia	3.1%
Dinamarca	2.5%
Suiza	2.3%
China	2.1%
Países Bajos	1.7%
Brasil	1.7%
Italia	1.6%
Otros países	4.3%

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

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



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva en línea con su indicador de referencia.
- La cartera se benefició significativamente de nuestra exposición al mercado surcoreano, en particular SK Hynix y SAMSUNG ELECTRONICS, cuyos precios de las acciones subieron considerablemente en medio de sólidos planes de inversión por parte de importantes actores estadounidenses en infraestructura relacionada con la inteligencia artificial. En la misma línea, TAIWAN SEMICONDUCTOR también contribuyó positivamente a la rentabilidad durante el periodo.
- Por el contrario, nuestras inversiones en software fueron algo decepcionantes, con nombres como Salesforce y ServiceNow afectados por la continua incertidumbre sobre el impacto de la IA en sus modelos de negocio.
- Por último, nuestras posiciones europeas obtuvieron una buena rentabilidad durante el periodo, respaldadas por la revalorización de las participaciones de Prysmian, Novo Nordisk y Siemens.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El régimen actual del mercado está siendo moldeado por el impulso: impulsó el repunte del año pasado y ha provocado la fuerte caída de las últimas semanas en ciertas partes del mercado. Una participación significativa en ese impulso ha estado ligada a la historia de la IA; a medida que la narrativa evoluciona, es probable que las reversiones sigan siendo rápidas y violentas.
- Revisión de la calificación de algunas víctimas: Mantenemos una exposición muy selectiva a nombres de infraestructura financiera, pagos y software que han sido descartados sin justificación fundamental.
- Diversificación más allá de la IA: El riesgo no relacionado con la IA se ha visto reforzado por otros segmentos rezagados, entre los que se incluyen determinadas empresas biotecnológicas.
- Exposición más selectiva a la IA: Nos estamos centrando en áreas de IA de mayor calidad (por ejemplo, SK Hynix, TSMC), al tiempo que reducimos la exposición a nombres de IA con precios elevados y beta alto.
- Aumento de la volatilidad y la dispersión: Añadimos a las convicciones a largo plazo que han sufrido grandes rebajas de calificación, al tiempo que seguimos reduciendo la exposición a aquellas que, hasta ahora, han resistido el episodio de volatilidad de principios de febrero.

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

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

- 50% de los activos netos del Subfondo se invierten en inversiones sostenibles alineadas positivamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 5% y del 15%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- El universo de inversión de renta variable se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los emisores;

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	79
Número de emisores calificados	79
Tasa de cobertura	100.0%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

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

Fuente: MSCI ESG

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



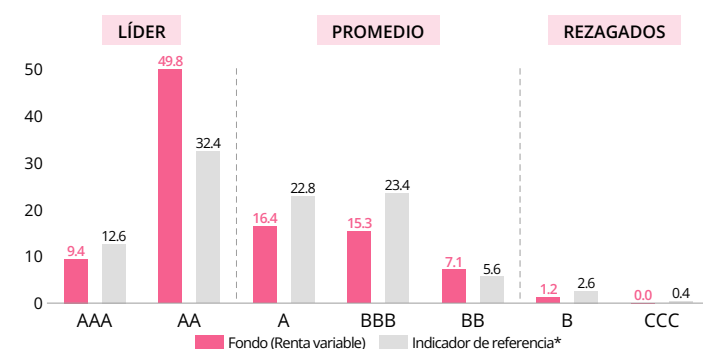
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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

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

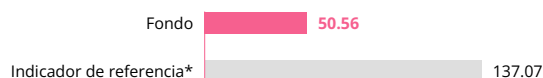
Toda la información sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas puede consultarse en <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/obj-ativos-de-desarrollo-sostenible/>.

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: 99.2%

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



Fuente: MSCI, 30/01/2026. Se considera que el índice de referencia de cada Fondo cuenta con el mismo volumen de activos gestionados que el de los fondos de renta variable de Carmignac correspondientes. Se calculan tanto las emisiones de carbono totales como las toneladas de CO2 emitido por cada millón de euros de ingresos.

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
SIEMENS AG	1.3%	AAA
SPROUTS FARMERS MARKET INC.	0.9%	AAA
DAIICHI SANKYO CO. LTD.	0.5%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC.	0.3%	AAA
COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN SCA	0.2%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	8.2%	AA
SK HYNIX INC.	5.3%	AA
SP GLOBAL INC.	3.5%	AAA
ATLASSIAN CORP.	3.2%	AA
SALESFORCE INC.	2.7%	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.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.

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

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

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

Gestión Activa: Es una estrategia de gestión de inversiones mediante la que un gestor busca batir al mercado sirviéndose del análisis y de su propio criterio.

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

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

Tasa de inversión / de exposición: La tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

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

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

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

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

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

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

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

Alineación Taxonomía: En el contexto de una empresa individual, la alineación con la taxonomía se define como el porcentaje de los ingresos de una empresa que proceden de actividades que cumplen determinados criterios medioambientales. En el contexto de un fondo o cartera individual, la alineación se define como la alineación con la taxonomía según media ponderada a la cartera de las empresas incluidas. Para más información, visite esta página:

https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

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

<https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

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

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

Metodología MSCI: MSCI utiliza las emisiones divulgadas por las empresas cuando están disponibles. En caso contrario, utiliza su propio modelo para estimar las emisiones. El modelo consta de tres módulos distintos: el modelo de producción (utilizado para los servicios públicos de generación de energía), el modelo de intensidad específico de la empresa (utilizado para empresas que han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado, pero no para todos los años), y el modelo de intensidad específico del segmento industrial (utilizado para empresas que no han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado). Para más información, visite el último documento de MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

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

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	Capitalización	—
E EUR Acc	19/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Capitalización	—
AW-R EUR Acc	29/08/2025	CAPIREA LX	LU3149200233	Capitalización	—
FW-R EUR Acc	29/08/2025	CAPIFRE LX	LU3149200746	Capitalización	—
I EUR Acc	17/12/2025	CAMPFLI LX	LU3244645902	Capitalización	EUR 10000000

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

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	0.59%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.8%	0.7%	20%
E EUR Acc	—	—	2.56%	0.59%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	0.59%	20%
AW-R EUR Acc	—	—	1.15%	0.59%	—
FW-R EUR Acc	—	—	1%	0.59%	—
I EUR Acc	—	—	0.96%	0.59%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

Costes de salida: No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. **TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/01/2026. **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.