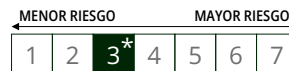


CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE E EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU0592699093

Informe mensual - 30/08/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

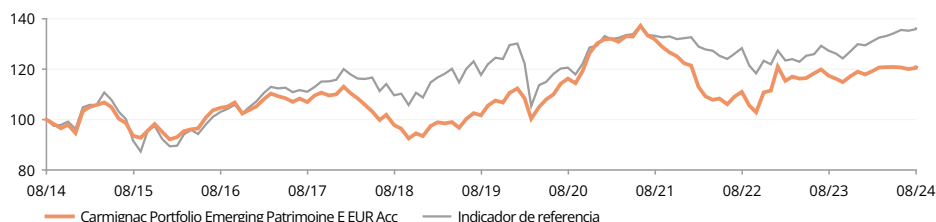
Fondo multiactivo flexible centrado en los mercados emergentes que combina tres motores de rentabilidad: renta variable, renta fija y divisas del universo emergente. Gracias a su capacidad de ajustar la exposición neta a renta variable hasta el 50 % y a su duración modificada [de -4 a +10], el Fondo busca beneficiarse de los repuntes del mercado, al tiempo que limita las caídas. El Fondo adopta un enfoque sostenible y responsable, priorizando aquellos países y empresas que ofrecen soluciones a desafíos medioambientales y sociales teniendo en cuenta los criterios ESG de forma sistemática. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice de referencia durante un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

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

RENTABILIDAD

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

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE 10 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/08/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
E EUR Acc	3.21	-9.68	17.58	20.73	-3.34	3.29	1.90
Indicador de referencia	7.50	0.38	14.03	36.13	0.13	2.66	3.13
Media de la categoría	7.74	-5.92	7.24	19.02	-2.02	1.41	1.76
Clasificación (cuartil)	4	3	1	2	3	1	2

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
E EUR Acc	7.00	-10.26	-5.93	19.63	17.77	-15.01	6.50	8.94	-0.58	4.48
Indicador de referencia	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09	9.38

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	10.3	10.6	10.0
Volatilidad del indicador	7.5	10.2	11.5
Ratio de Sharpe	-0.4	0.2	0.2
Beta	1.0	0.9	0.7
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	3.8	6.2	6.1

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	5.5%
VaR del índice	5.4%



X. Hovasse



A. Adjriou

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	38.2%
Exposición neta a renta variable	32.2%
Sensibilidad	3.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	8.1%
Rating Medio	BBB-
Número de emisores de acciones	29
Número de emisores de bonos	48
Número de bonos	71
Active Share	90.1%

(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: 31/03/2011
Fund AUM: 349M€ / 387M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 01/04/2011
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 66M€
VL: 126.16€
Categoría Morningstar™: Global Emerging Markets Allocation

GESTOR DEL FONDO

Xavier Hovasse desde 25/02/2015
 Abdelak Adjriou desde 11/08/2023

INDICADOR DE REFERENCIA⁽³⁾

40% MSCI Emerging Markets NR USD (dividendos netos reinvertidos) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, cupones reinvertidos) + 20% ESTER capitalizado. Reponderato trimestralmente.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

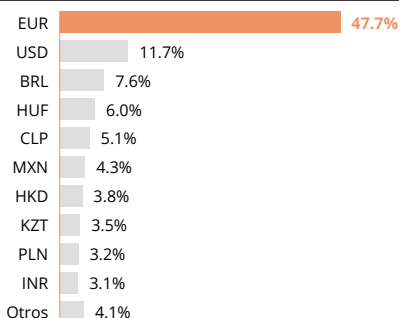
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	38.2%
Países emergentes	38.2%
América Latina	6.2%
Asia	31.4%
Europa del Este	0.5%
Renta fija	58.9%
Deuda Soberana de países desarrollados	0.5%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	42.1%
Deuda corporativa de países desarrollados	3.7%
Deuda corporativa de países emergentes	12.6%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	3.0%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENDA VARIABLE Y RENDA FIJA)

Nombre	País	Sector / Clasificación	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sur	Tecnología de la Información	6.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	6.2%
MEXICO 8.50% 01/03/2029	México	Investment grade	4.9%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brasil	Utilities	3.9%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	3.6%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	México	High Yield	3.1%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Costa de Marfil	High Yield	2.7%
HYUNDAI MOTOR CO	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	2.0%
MEXICO 8.00% 31/07/2053	México	Investment grade	1.9%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Sudáfrica	High Yield	1.8%
Total			36.6%

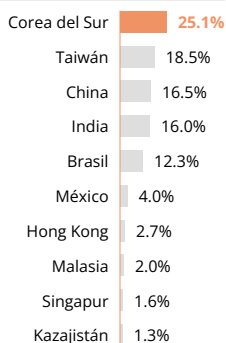
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



Exposición a divisas en función del mercado nacional de la empresa extranjera.

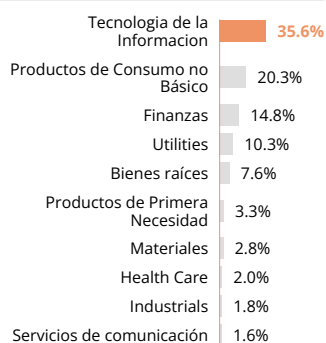
RENDA VARIABLE

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



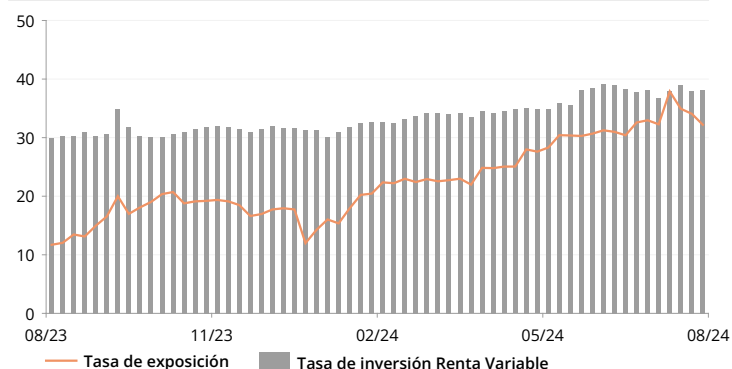
Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR



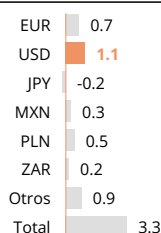
Pesos reajustados

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

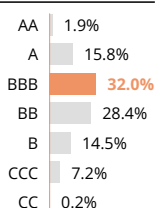


RENDA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)

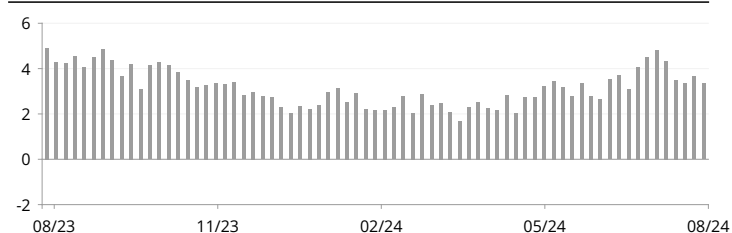


DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

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

- Agosto fue un mes excelente para los activos de renta fija de los mercados emergentes, con una apreciación de los bonos soberanos tanto en divisa fuerte como en divisa local, mientras que la renta variable registró unos resultados moderados, penalizados por la debilidad de los mercados chino, coreano y mexicano.
- En China, los mercados nacionales bajaron, tras la publicación del índice PMI manufacturero en zona de contracción y de datos poco alentadores sobre nuevos préstamos bancarios, que subrayaron la debilidad de la demanda.
- En Latinoamérica, la renta variable fue mixta: Brasil subió al disiparse los temores de desviación fiscal, mientras que México bajó debido a la reforma judicial que está aumentando la incertidumbre política en el país, justo un mes antes de la toma de posesión del nuevo congreso.
- En cuanto a las divisas, las asiáticas se beneficiaron de la liquidación de las operaciones de carry trade sobre el yen, mientras que las latinoamericanas sufrieron.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el Fondo obtuvo una rentabilidad positiva, ligeramente superior a la de su índice.
- Nuestras inversiones en renta variable fueron dispares: Los valores chinos lastraron el rendimiento, mientras que los indios y taiwaneses contribuyeron positivamente.
- En cuanto a la renta fija, nuestras inversiones en deuda local y externa contribuyeron positivamente.
- En cuanto a los tipos locales, nuestras posiciones largas en tipos mexicanos contribuyeron a la rentabilidad.
- En cuanto a la deuda externa, nos beneficiamos de nuestra asignación a los tipos de Argentina y Costa de Marfil.
- Las divisas tuvieron un ligero impacto negativo, con la depreciación del peso mexicano. No obstante, nos beneficiamos de nuestro posicionamiento en el rand sudafricano.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Seguimos siendo constructivos con respecto a los activos emergentes en un contexto marcado por la ralentización de la economía estadounidense, que potencialmente permitirá a la Reserva Federal recortar los tipos de interés en un futuro próximo.
- En un contexto de aterrizaje suave, seguimos apreciando los activos de duración y hemos mantenido la duración modificada del Fondo cerca de 400 puntos básicos (a nivel del fondo).
- Durante el periodo, aumentamos nuestra asignación a tipos locales en Latinoamérica, en particular los brasileños, ya que creemos que los mercados anticipan un número significativo de subidas de tipos, que consideramos exagerado.
- En nuestra asignación, seguimos favoreciendo la deuda local en países donde la inflación está cayendo, los tipos reales son elevados y los ciclos de relajación monetaria se han ralentizado o interrumpido. Esto es particularmente cierto en países como Polonia, México y Sudáfrica.
- En cuanto a la deuda externa, seguimos siendo prudentes y hemos añadido coberturas para proteger la cartera contra el riesgo de ampliación de los diferenciales. Seguimos favoreciendo a los países en los que observamos mejoras significativas (Rumanía, Costa de Marfil).
- En cuanto a la renta variable, aumentamos nuestra exposición al 39% a principios de mes, tras la fuerte corrección de los mercados de renta variable, antes de reducirla al 32% a finales de mes. Mantenemos una exposición significativa a la renta variable asiática, en particular a la India, donde los fundamentales son sólidos, y a los valores tecnológicos taiwaneses, donde la temática de la inteligencia artificial está cobrando un impulso duradero y las valoraciones siguen siendo razonables.
- A lo largo del mes, reforzamos nuestra exposición a los mercados de renta variable indios con dos nuevas posiciones: FirstCry, una plataforma de venta en línea de productos para recién nacidos y niños, y Nexus Select, una sociedad de inversión inmobiliaria (REIT).
- Por último, mantenemos la prudencia sobre las divisas emergentes en un contexto marcado por la ralentización de la economía mundial y la fuerte caída de los precios de las materias primas (y en particular del petróleo)



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 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	77
Número de emisores calificados	75
Tasa de cobertura	97.4%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

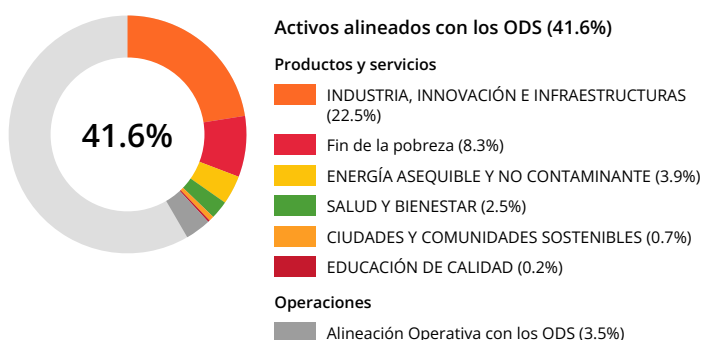
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine E EUR Acc	A
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG



01/2019

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



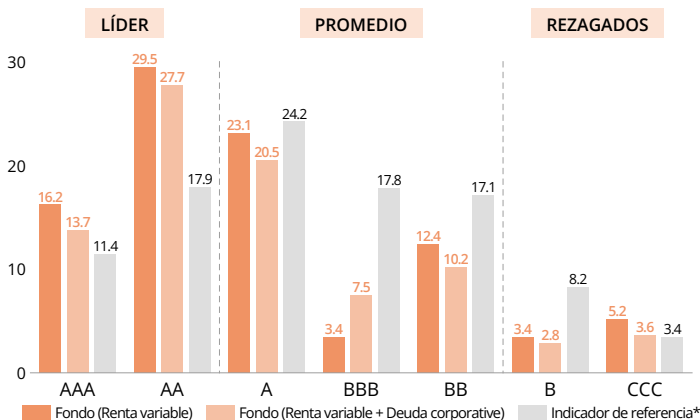
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 87.8%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.9%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.5%	AA
CESK SPORITELNA AS	1.3%	AA
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD	1.0%	AA
GEPARK LTD	0.2%	AA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.9%	AA
CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	3.9%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2.4%	AAA
OTP BANK NYRT	2.2%	BBB
HYUNDAI MOTOR CO LTD	1.8%	CCC

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: 40% MSCI Emerging Markets NR USD (dividendos netos reinvertidos) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, cupones reinvertidos) + 20% ESTER capitalizado. Reponderado 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).

Alto rendimiento o high yield: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado.

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.

Duración: La duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

Investment Grade: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

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.

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.

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

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⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
											30.08.23-30.08.24	30.08.22-30.08.23	30.08.21-30.08.22	28.08.20-30.08.21	30.08.19-28.08.20
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.71%	20%	—	3.9	6.6	-15.7	14.6	14.0
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.71%	20%	—	3.9	6.7	-15.7	14.6	14.0
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.84%	20%	—	1.2	5.0	-16.0	14.2	13.5
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.84%	20%	—	5.5	8.5	-14.6	15.3	15.7
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	Max. 2.25%	—	—	2.56%	0.71%	20%	—	3.0	6.0	-16.3	13.8	13.2
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.71%	20%	—	4.5	7.1	-15.2	15.3	14.5
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.84%	20%	—	1.8	5.7	-15.4	14.6	14.3
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFU LX	LU0992632025	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—	6.1	8.9	-14.0	16.3	16.3
F GBP Acc	15/11/2013	CAREPFG LX	LU0992631993	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.71%	20%	—	2.4	7.1	-15.0	10.8	13.1

(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. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **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.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/08/2024. 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 6: https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 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.