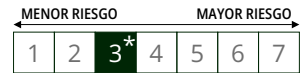


CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR YDIS

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU1792391671

Informe mensual - 31/07/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

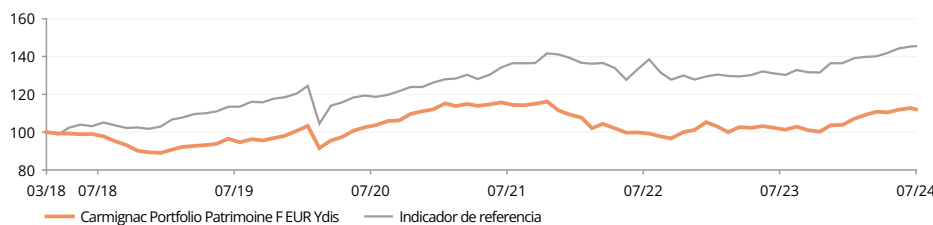
Un Fondo mixto que utiliza tres motores de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable mundial y divisas. Al menos el 40 % del fondo invierte permanentemente en activos de renta fija y del mercado monetario. Su asignación flexible tiene como objetivo mitigar las fluctuaciones del capital al tiempo que busca fuentes de rentabilidad. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice durante tres 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 SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/07/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	1 año	3 años	5 años	Desde el 19/03/2018	3 años	5 años	Desde el 19/03/2018
F EUR Ydis	8.75	-2.16	16.48	12.03	-0.72	3.09	1.80
Indicador de referencia	9.53	8.07	27.76	45.52	2.61	5.02	6.06
Media de la categoría	8.21	1.61	14.07	16.29	0.53	2.67	2.40
Clasificación (cuartil)	2	4	2	3	4	2	3

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
F EUR Ydis	2.68	-8.80	-0.28	13.39	11.24	-11.24
Indicador de referencia	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	0.22

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	Fecha
Volatilidad del fondo	6.6	7.9	7.5
Volatilidad del indicador	6.4	7.7	7.5
Ratio de Sharpe	-0.4	0.3	0.2
Beta	0.7	0.7	0.7
Alfa	-0.0	-0.1	-0.0

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	3.9%
VaR del índice	4.3%



G. Rigeade, K. Barrett, E. Ben Zimra, C. Moulin, J. Hirsch

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	40.1%
Exposición neta a renta variable	34.4%
Sensibilidad	1.1
Yield to Maturity ⁽¹⁾	5.5%
Rating Medio	BBB
Número de emisores de acciones	46
Cupón medio	3.9%
Número de emisores de bonos	112
Active Share	85.8%

(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 15:00 h. (CET/CEST)

Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013

Fund AUM: 1340M€ / 1450M\$ ⁽²⁾

Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución

Fecha del primer VL: 19/03/2018

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 0.56M€

VL: 107.75€

Categoría Morningstar™: EUR Moderate Allocation - Global

GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 20/09/2023

Kristofer Barrett desde 08/04/2024

Eliezer Ben Zimra desde 20/09/2023

Christophe Moulin desde 20/09/2023

Jacques Hirsch desde 20/09/2023

INDICADOR DE REFERENCIA ⁽³⁾

40% MSCI AC WORLD (USD, Dividendos netos reinvertidos) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Cupones reinvertidos) + 20% ESTER capitalizado. Reponderato trimestralmente.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%

% Mínimo inversiones sostenibles 10%

Principial Impacto Adverso considerado Si

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Ydis. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 31/07/2024. (3) Hasta el 31 de diciembre de 2020, el índice de renta fija era el FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Hasta el 31 de diciembre de 2021, el indicador de referencia está compuesto en un 50% por el índice MSCI AC WORLD NR (USD) y en un 50% por el índice ICE BofA Global Government (USD). Las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento».

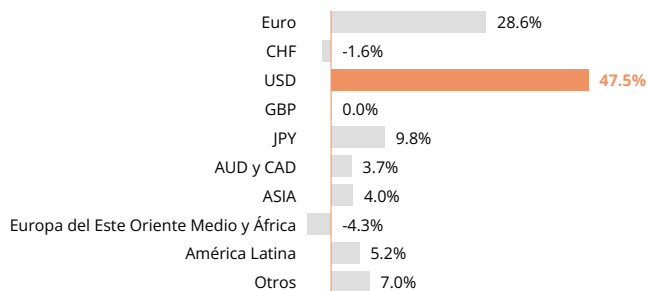
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	40.1%
Países desarrollados	32.6%
América del Norte	23.1%
Asia Pacífica	0.9%
Europa	8.6%
Países emergentes	7.5%
América Latina	1.3%
Asia	6.2%
Renta fija	44.5%
Deuda Soberana de países desarrollados	12.5%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	1.8%
Deuda corporativa de países desarrollados	17.1%
Deuda corporativa de países emergentes	8.7%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.5%
Monetario	4.1%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	11.3%

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENDA VARIABLE Y RENDA FIJA)

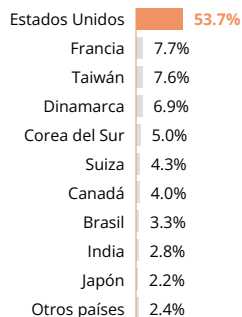
Nombre	País	Sector / Clasificación	%
ITALY 3.50% 15/01/2026	Italia	Investment grade	4.5%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.1%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	3.1%
NOVO NORDISK A/S	Dinamarca	Health Care	2.8%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	2.6%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Estados Unidos	Investment grade	2.3%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Francia	Productos de Consumo no Básico	1.8%
UBS GROUP AG	Suiza	Finanzas	1.7%
SCHLUMBERGER NV	Estados Unidos	Energía	1.7%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.5%
Total			24.9%

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



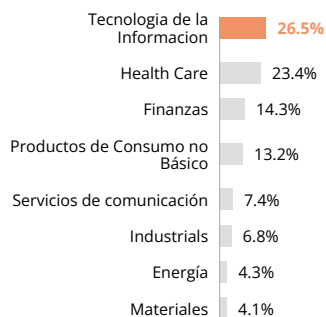
RENDA VARIABLE

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



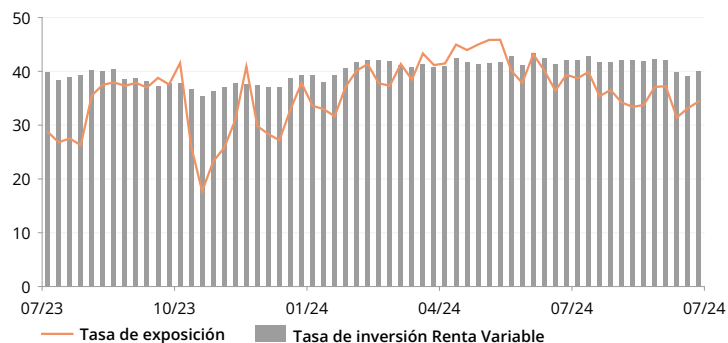
Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR



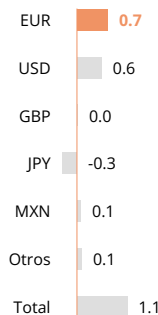
Pesos reajustados

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

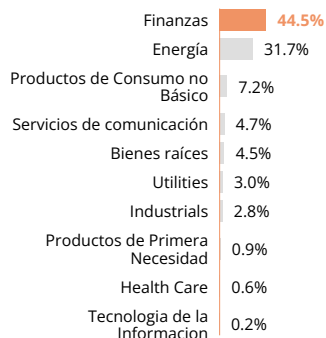


RENDA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)

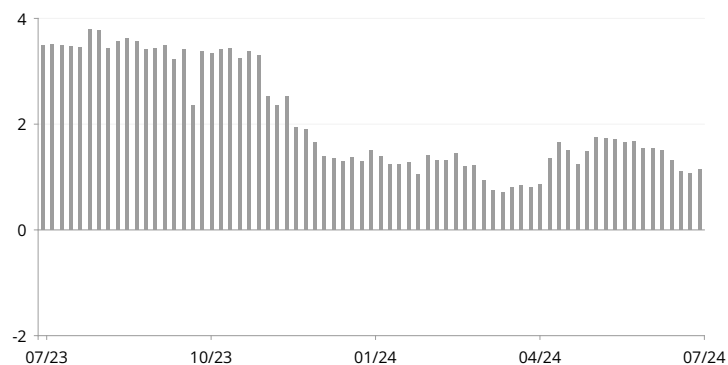


DESGLOSE POR SECTOR



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

- En Estados Unidos, la economía prepara lentamente el terreno para un aterrizaje suave, con una creación de empleo y unas ventas al por menor que se suavizan a lo largo del mes. Al mismo tiempo, la inflación mantuvo su tendencia a la baja. En Europa, el crecimiento sorprendió al alza con un +0,3% en el segundo trimestre, mientras que la inflación repuntó ligeramente.
- Como se esperaba, la FED mantuvo sin cambios los tipos a corto plazo en su reunión de julio. Sin embargo, la combinación de un crecimiento del empleo menos dinámico y una inflación más baja prepara el terreno para que la FED baje potencialmente los tipos en septiembre.
- El Banco de Japón subió los tipos de interés por primera vez en 15 años y dio a conocer un plan detallado para ralentizar su compra masiva de bonos, dando un paso más hacia la normalización.
- En julio, la volatilidad política vino de Estados Unidos. Trump sobrevivió a un intento de asesinato, Biden puso fin a su candidatura para 2024 y la nominación de Harris impulsó la posición de los demócratas en las encuestas, dejando entrever unas elecciones muy reñidas.
- El mercado de renta variable experimentó una importante rotación durante el mes, con un buen comportamiento de los valores de pequeña capitalización y de valor, que superaron a los valores de gran capitalización y de crecimiento.
- Los rendimientos han bajado significativamente durante el mes, tanto en Europa como en EE.UU., mientras la curva de rendimientos se empina. En el mercado crediticio, los bonos con grado de inversión (IG) superaron a los de alto rendimiento.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- La rentabilidad del Fondo fue prácticamente nula durante el mes, por debajo de su indicador de referencia.
- Nuestra selección de valores de renta variable se resintió de la rotación del mercado y fue el principal detractor de la rentabilidad.
- Sin embargo, la inclusión de valores mineros auríferos, junto con finanzas e industriales, mitigó parcialmente el descenso de nuestros valores orientados al crecimiento.
- El pronunciamiento de la curva de rendimientos fue positivo para el fondo, aunque nuestra baja duración modificada no nos permitió aprovechar plenamente la fuerte caída de los tipos de interés.
- La rentabilidad se vio negativamente afectada por la exposición a divisas, principalmente debido a la volatilidad del Dólar, y a pesar de la recuperación del Yen hacia finales de mes.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- La normalización del mercado laboral en EE.UU. significa que por fin se vislumbra un escenario de bajada de tipos.
- Nuestro crecimiento se está desacelerando, pero somos más partidarios de un aterrizaje suave que de una recesión.
- En este escenario, nuestra exposición a activos de riesgo ha evolucionado gracias a nuestras opciones, pero se mantiene en el centro de nuestro rango.
- Seguimos siendo prudentes en cuanto a la duración, ya que los mercados prevén un elevado número de recortes de tipos y seguimos esperando curvas de rendimiento más pronunciadas.
- Un retorno al objetivo de inflación podría ser fuente de decepción, dadas las expectativas optimistas del mercado que justifican el mantenimiento en cartera de instrumentos vinculados a la inflación.

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	128
Número de emisores calificados	127
Tasa de cobertura	99.2%

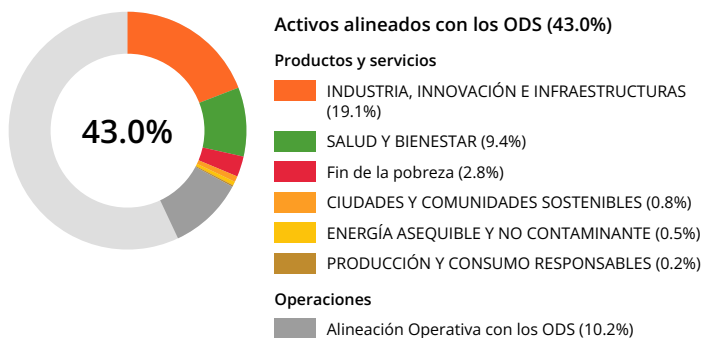
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Ydis	AA
Indicador de referencia*	A

Fuente: MSCI ESG

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



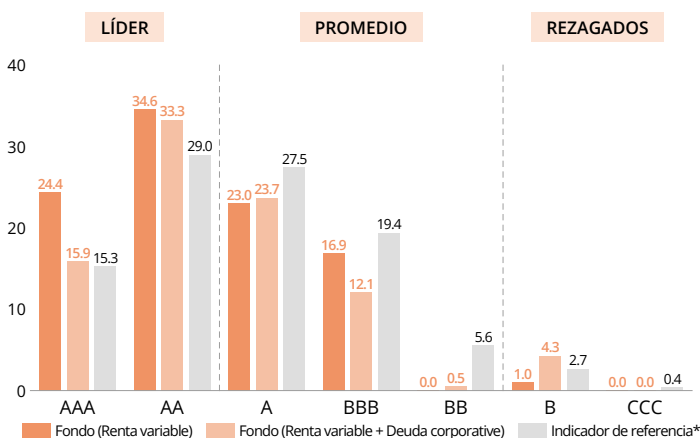
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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

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

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

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA FRENTE A ÍNDICE DE REFERENCIA (%)



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 84.9%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
DAIICHI SANKYO CO LTD	0.9%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	0.6%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.1%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.1%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2.7%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.5%	AAA
AMAZONCOM INC	2.1%	BBB
HERMS INTERNATIONAL SCA	1.8%	AA
UBS GROUP AG	1.7%	AA

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: 40% MSCI AC WORLD (USD, Dividendos netos reinvertidos) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Cupones reinvertidos) + 20% ESTER capitalizado. Reponderato trimestralmente. 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.

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 enero de 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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 %)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	20/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8.0	3.3	-14.0	10.1	6.8
A EUR Ydis	20/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8.0	3.3	-14.0	9.9	6.8
A CHF Acc Hdg	20/11/2015	CPPAACC LX	LU1299305513	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.4%	20%	—	5.2	1.8	-14.1	9.7	6.4
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CPPAAUC LX	LU1299305786	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.41%	20%	—	9.7	5.5	-13.1	10.9	8.9
E EUR Acc	20/11/2015	CPAAEEC LX	LU1299305943	Max. 2%	—	—	2.3%	0.28%	20%	—	7.5	2.9	-14.4	9.5	6.3
E USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPEUS LX	LU0992628429	Max. 2%	—	—	2.3%	0.41%	20%	—	9.1	5.0	-13.5	10.4	8.4
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEEA LX	LU0992627611	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	8.8	3.9	-13.4	10.8	7.5
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPFCH LX	LU0992627702	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	5.9	2.3	-13.6	10.4	7.1
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPFUH LX	LU0992628346	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	10.4	6.0	-12.5	11.7	9.6
F GBP Acc	15/11/2013	CARPFGA LX	LU0992627884	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	6.9	6.2	-14.9	4.9	6.5
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPFGH LX	LU0992627967	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	10.0	5.1	-12.7	11.1	7.8
Income A EUR	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.28%	20%	—	8.0	3.3	-14.0	10.1	6.8
Income A CHF Hdg	31/12/2014	CPPACMH LX	LU1163533695	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.4%	20%	—	5.2	1.8	-14.1	9.7	6.4
Income E EUR	31/12/2014	CPAAEEM LX	LU1163533349	Max. 2%	—	—	2.3%	0.28%	20%	—	7.5	2.9	-14.4	9.6	6.3
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARPEUQ LX	LU0992628692	Max. 2%	—	—	2.3%	0.41%	20%	—	9.1	5.0	-13.5	10.4	8.4
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	8.8	3.9	-13.4	10.8	7.5
F EUR Ydis	19/03/2018	CPAAFEY LX	LU1792391671	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.28%	20%	—	8.8	3.9	-13.4	10.8	7.5

(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. **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.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/07/2024. 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.