CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE A EUR YDIS

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 5 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2	3	**4***	5	6	7

LU0807689152

Informe mensual - 29/02/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

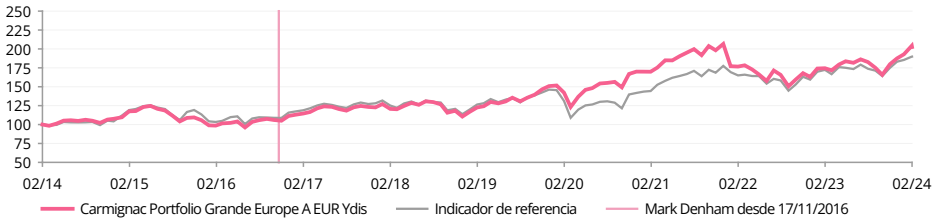
Fondo de renta variable centrado en la selección de acciones en los mercados europeos. El proceso de inversión se basa en un análisis bottom-up de los fundamentales. La selección de valores consiste principalmente en identificar y evaluar empresas con atractivas perspectivas de crecimiento a largo plazo mediante una rentabilidad evaluada elevada y sostenible, idealmente combinada con una reinversión orgánica o externa. Posteriormente el Fondo invierte en valores que ofrecen una relación óptima de rentabilidad/riesgo asimétrica. El Fondo pretende superar la rentabilidad de su índice de referencia a lo largo de cinco años y generar un crecimiento del capital aplicando un enfoque de inversión socialmente responsable formalizado por un objetivo de inversión sostenible.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

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 29/02/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)			
	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 17/11/2016
A EUR Ydis	16.08	19.24	65.22	102.55	6.03	10.55	7.31	9.3
Indicador de referencia	10.20	31.54	50.11	89.87	9.54	8.45	6.62	7.9
Media de la categor'a	13.54	21.74	55.82	102.40	6.78	9.28	7.31	—
Clasificación (cuartil)	2	3	2	2	3	2	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
A EUR Ydis	14.75	-21.09	21.73	13.79	34.33	-9.56	10.37	5.17	-1.40	10.40
Indicador de referencia	15.81	-10.64	24.91	-1.99	26.82	-10.77	10.58	1.73	9.60	7.20

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	17.0	19.2	16.2
Volatilidad del indicador	13.8	18.5	16.7
Ratio de Sharpe	0.4	0.5	0.5
Beta	1.1	0.9	0.9
Alfa	-0.1	0.0	0.0
Tracking error	8.1	7.2	7.1

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	11.8%
VaR del 'indice	12.3%



M. Denham

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	91.3%
Exposición neta a renta variable	91.3%
Número de emisores de acciones	34
Active Share	82.7%

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: 30/06/1999
Fund AUM: 746M€ / 807M$ (1)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 19/07/2012
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 7.9M€
VL: 226.01€
Categoria Morningstar™: Europe Large-Cap Growth Equity

GESTOR DEL FONDO

Mark Denham desde 17/11/2016

INDICADOR DE REFERENCIA

Stoxx 600 (Dividendos netos reinvertidos).

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo inversiones sostenibles 80%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Si

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Grande Europe A 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. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 29/02/2024.

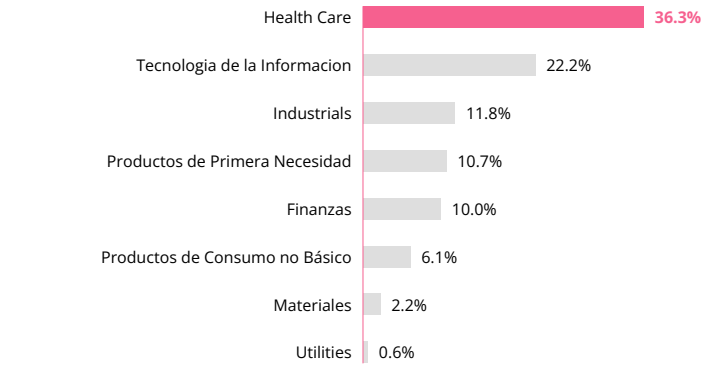
COMUNICACIÓN PUBLICITARIA
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE A EUR YDIS

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

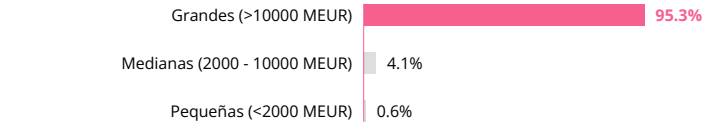
Renta variable	91.3%
Países desarrollados	**91.3%**
Alemania	20.6%
Bélgica	5.2%
Dinamarca	11.6%
España	1.6%
Francia	23.5%
Irlanda	2.2%
Países Bajos	10.3%
Suecia	4.3%
Suiza	12.0%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.7%

DESGLOSE POR SECTOR



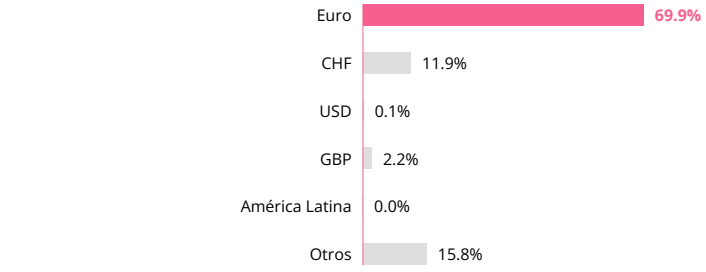
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
NOVO NORDISK A/S	Dinamarca	Health Care	9.5%
SAP SE	Alemania	Tecnologia de la Informacion	8.0%
ASML HOLDING NV	Países Bajos	Tecnologia de la Informacion	7.0%
L'OREAL SA	Francia	Productos de Primera Necesidad	6.6%
ARGENX SE	Bélgica	Health Care	5.2%
DEUTSCHE BOERSE AG	Alemania	Finanzas	4.9%
LONZA GROUP AG	Suiza	Health Care	4.8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Francia	Industrials	4.7%
ESSILORLUXOTTICA SA	Francia	Health Care	3.7%
ALCON INC	Suiza	Health Care	3.4%
Total			**57.9%**

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.es

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero está clasificado como un fondo artículo 9 en virtud del Reglamento sobre divulgación de información financiera sostenible de la UE (en inglés, SFDR). Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible son los siguientes:

- Un mínimo del 80% del patrimonio neto del Subfondo se invierte 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 10% y del 30%, 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 ;
- Un 50% menos de emisiones de carbono que el indicador de referencia medidas por la intensidad de carbono.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	34
Número de emisores calificados	34
Tasa de cobertura	100.0%

Fuente: Carmignac

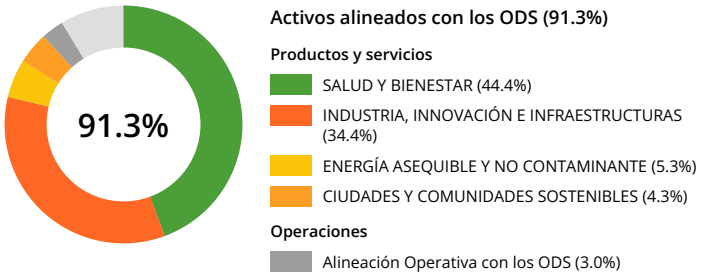
PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Ydis	AA
Indicador de referencia*	AA

Fuente: MSCI ESG

01/2019 01/2020

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

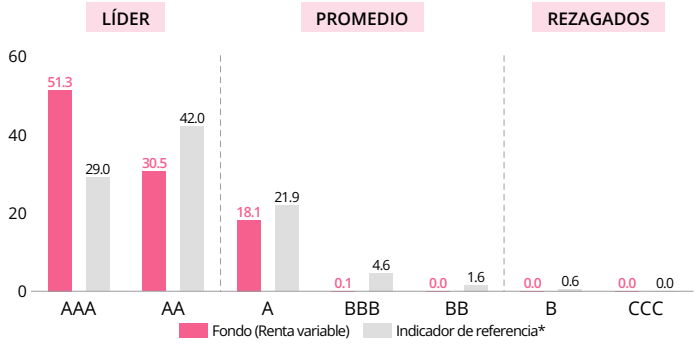


Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 100%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
NOVO NORDISK AS	9.5%	AAA
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	4.9%	AAA
LONZA GROUP AG	4.8%	AAA
ADIDAS AG	1.5%	AAA
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	0.5%	AAA

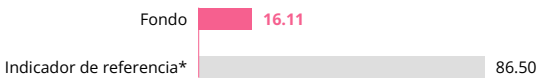
Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
SAP SE	6.3%	AAA
NOVO NORDISK AS	6.1%	AAA
LOREAL SA	5.6%	AA
ARGENX SE	5.0%	A
DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT	4.6%	AAA

Fuente: MSCI ESG

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



Fuente: S&P Trucost, 29/02/2024. 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.

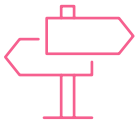
Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de S&P Trucost. El análisis se efectúa recurriendo a datos estimados o comunicados que miden las emisiones de carbono de alcance 1 y 2, a excepción del efectivo y de las posiciones para las que no se dispone de datos sobre las emisiones de 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: Stoxx 600 (Dividendos netos reinvertidos). 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.es

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



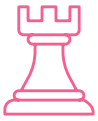
ENTORNO DE MERCADO

El mes de febrero estuvo marcado por el momentum, con subidas de las bolsas, caídas de los bonos y las materias primas y avances del dólar. En cuanto a las acciones, Japón se colocó por delante de EE. UU., mientras que Europa y China rebotaron con fuerza. Los valores de gran capitalización batieron a los valores de pequeña y mediana capitalización, los valores de crecimiento superaron a los de perfil value y los valores cíclicos se impusieron a los defensivos. Desde el punto de vista macroeconómico, el factor dominante del mes fue el aplazamiento de los recortes de tipos de marzo a junio tras conocerse unos datos de inflación más altos a comienzos de mes. No obstante, el mercado pareció tenerlo en cuenta, ya dicho retraso vino acompañado de unos datos económicos subyacentes y una actividad más fuertes. Los mercados europeos se vieron superados por el conjunto de los mercados desarrollados durante el mes, aunque el índice PMI compuesto de la zona del euro superó las previsiones y llegó a 48,9, lo que indica que probablemente lo peor de la debilidad del crecimiento del continente está quedando atrás. La temporada de resultados del cuarto trimestre, que continuó en febrero, resultó ser el principal motor de los movimientos de las acciones y los sectores. En Europa, los sectores con mejor comportamiento fueron automoción, bienes de consumo, servicios, construcción, viajes y ocio y tecnología, mientras que inmuebles, recursos básicos y servicios públicos quedaron rezagados. El entusiasmo suscitado por el potencial de la inteligencia artificial siguió dando alas al mercado, sobre todo después de que se publicaran unas cifras trimestrales muy sólidas y las previsiones de las empresas del sector tecnológico y los fabricantes de semiconductores.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

Durante el mes de febrero, el Fondo registró una rentabilidad absoluta y relativa de signo positivo. Nuestra sobreponderación en los sectores de la tecnología y la atención sanitaria fue el principal motor de la rentabilidad durante el mes. Destacamos a ASML y SAP, que se colocaron entre los mejores valores del periodo después de publicar unos resultados del cuarto trimestre superiores a las previsiones. En el sector sanitario, Alcon, que anunció unos resultados superiores a las expectativas con ventas y márgenes sólidos, y Novo Nordisk, que está especializada en medicamentos contra la obesidad, exhibieron una resistencia notable y se anotaron ganancias sustanciales en este comienzo de año. Por otro lado, Hermès, una posición que abrimos en enero, registró unos resultados sólidos después de que sus ventas rebotaran durante el último trimestre de 2023, hecho que demostró la fortaleza de su modelo basado en la oferta reducida. Durante el periodo, Amadeus y Temenos fueron los valores con peor comportamiento del fondo. Concretamente, Temenos sufrió una caída importante de su cotización, ya que una firma de análisis estadounidense tomó una posición bajista en la empresa aduciendo irregularidades contables. Después del anuncio, vendimos esta posición. La infraponderación en los sectores de la industria y el consumo discrecional penalizó al fondo este mes, mientras que la falta de inversiones en el sector de la energía tuvo un efecto favorable.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Durante el mes de febrero, aprovechamos la dinámica positiva del mercado para recoger beneficios y reajustar nuestras posiciones. Redujimos la exposición al sector sanitario recortando ligeramente nuestras posiciones en Alcon, tras la mejora de los resultados, y en Genmab, tras al comportamiento decepcionante de este año. También seguimos recortando nuestra posición en Zealand Pharma, un actor del mercado de los medicamentos contra la obesidad, debido al impacto de los rumores de fusiones y adquisiciones, así como en Merus, cuyo buen comportamiento parecía deberse a la especulación. El fondo sigue recurriendo a un análisis fundamental ascendente, o bottom-up, con un horizonte a medio plazo. De cara a 2024, mantenemos la prudencia en cuanto al impacto potencial de unos datos económicos y empresariales más endebles. Dejamos abierta la posibilidad de una recuperación cíclica y estudiamos activamente la posibilidad de incorporar valores cíclicos a nuestra estrategia de inversión. Sin embargo, por el momento no hemos realizado cambios significativos a este respecto. La posibilidad de que aumente la visibilidad en el mercado debería traducirse en resultados favorables. Prevemos que la ralentización del crecimiento económico hará que la inflación disminuya también, lo que traerá consigo un descenso progresivo de los tipos de interés. Por consiguiente, trataremos de atenuar cualquier riesgo potencial vinculado al ciclo, a la beta y a la falta de liquidez.

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.es

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).

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.

Enfoque Bottom-Up: Inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

FCP: Fondo de inversión colectiva.

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. Véase también «Gestión pasiva».

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.

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).

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 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 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 de S&P Trucost: Trucost emplea los datos sobre emisiones divulgados por las empresas cuando están disponibles. En caso de no estarlo, recurren a su exclusivo modelo EEIO. Este utiliza el desglose de ingresos de la compañía por sector industrial para elaborar una estimación de las emisiones de carbono. Si desea más información, visite: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Si bien S&P Trucost informa acerca de las emisiones de alcance 3 cuando los datos al respecto están disponibles, por lo general se considera que estas emisiones no están bien definidas y que las empresas las calculan de forma heterogénea. En consecuencia, hemos decidido no incluirlas en nuestros cálculos de las emisiones de la cartera.
Para calcular las emisiones de carbono de la cartera, las intensidades de carbono de las empresas (toneladas de CO2 emitidas por cada millón de USD de ingresos) se ponderan de conformidad con sus ponderaciones en la cartera (ajustadas para las posiciones para las que no se dispone de datos acerca de sus emisiones de carbono) y, posteriormente, se suman.

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.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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 %)				
											28.02.23-29.02.24	28.02.22-28.02.23	26.02.21-28.02.22	28.02.20-26.02.21	28.02.19-28.02.20
A EUR Acc	01/07/1999	CAREURC LX	LU0099161993	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.41%	20%	—	16.1	-1.2	4.0	20.1	16.4
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGEDE LX	LU0807689152	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.41%	20%	—	16.1	-1.2	4.0	19.5	16.0
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGACH LX	LU0807688931	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.54%	20%	—	13.3	-1.9	3.6	19.7	15.9
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGEAU LX	LU0807689079	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.57%	20%	—	18.3	2.0	5.1	21.7	18.6
E EUR Acc	30/04/2007	CAREURE LX	LU0294249692	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.41%	20%	—	15.2	-2.0	3.2	19.0	15.7
F EUR Acc	15/11/2013	CARGEFE LX	LU0992628858	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	16.8	-0.6	4.7	20.1	17.0

(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 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 29/02/2024. 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 Fondo se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF
Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1
Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF
Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST