

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS A EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU2809794220

Informe mensual - 28/02/2025

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Portfolio Tech Solutions es un Fondo de renta variable mundial que invierte principalmente en el sector de la tecnología de la información. Su objetivo es identificar empresas que ofrezcan perspectivas atractivas de crecimiento a largo plazo en toda su cadena de valor mediante un enfoque oportunista y ascendente. El Fondo aspira a batir a su índice de referencia durante un horizonte de inversión mínimo recomendado de 5 años y adopta un enfoque de inversión socialmente responsable. El Fondo tiene como objetivo de sostenibilidad lo estipulado por el artículo 9 del SFDR.

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

RENTABILIDAD

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

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

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

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 28/02/2025 - Neta de comisiones)

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

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

ESTADÍSTICAS (%)

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

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



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	96.1%
Exposición neta a renta variable	90.7%
Número de emisores de acciones	36

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 9
Domicilio: Luxemburgo
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: SICAV
Nombre de la sicav: Carmignac Portfolio
Cierre del ejercicio fiscal: 31/12
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 21/06/2024
Fund AUM: 44M€ / 46M\$⁽¹⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 21/06/2024
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 1.2M€
VL: 102.38€
Categoría Morningstar™: Sector Equity Technology

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 21/06/2024

INDICADOR DE REFERENCIA

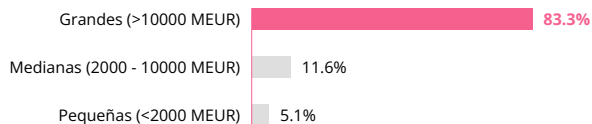
MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

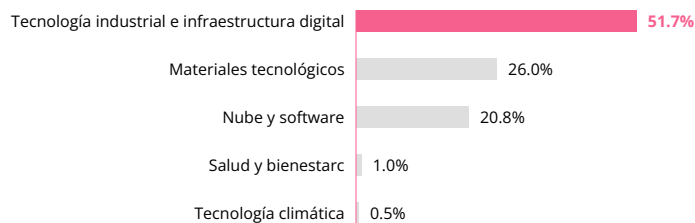
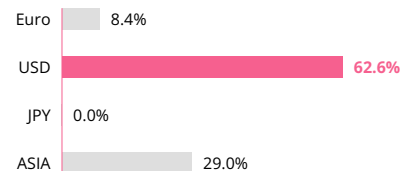
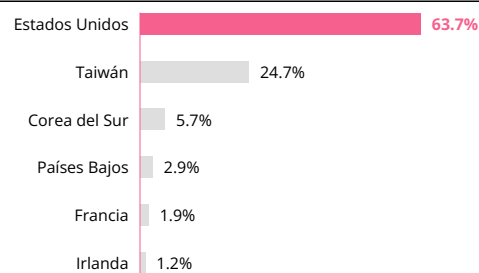
% Mínimo de alineación taxonomía 0%
 % Mínimo inversiones sostenibles 80%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS A EUR ACC**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS**

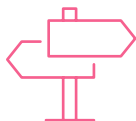
Renta variable	96.1%
Países desarrollados	67.0%
América del Norte	61.2%
Europa	5.7%
Países emergentes	29.2%
Asia	29.2%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	3.9%

DESGLOSE POR CAPITALIZACION*Pesos reajustados***PRINCIPALES POSICIONES**

Nombre	País	Sector	%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	9.7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Materiales tecnológicos	9.4%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Nube y software	7.7%
BROADCOM INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	6.5%
ELITE MATERIAL CO LTD	Taiwán	Materiales tecnológicos	4.6%
SYNOPSYS INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.4%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.3%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Nube y software	3.9%
AMPHENOL CORP	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	3.5%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Materiales tecnológicos	3.1%
Total			57.2%

DESGLOSE TEMÁTICO*Pesos reajustados***EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO****DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS***Pesos reajustados***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



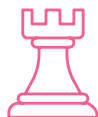
ENTORNO DE MERCADO

- La renta variable estadounidense bajó, ya que la política de Trump causó confusión en torno a los aranceles. Los recortes del DOGE y la inmigración aumentaron la incertidumbre en medio de la reciente debilidad de los datos.
- Sin embargo, las acciones europeas y chinas fueron un punto brillante, ya que lograron obtener rentabilidades positivas incluso cuando la agresiva postura arancelaria de Trump hacia finales de mes mermó algo el rendimiento.
- Los inversores están abandonando la manía relacionada con la IA que ha dominado los dos últimos años. Ni siquiera los beneficios estelares de líderes del sector como Nvidia han logrado levantar los mercados de renta variable. Este retroceso se debe a una combinación de factores, como los nuevos modelos LLM, la creciente competencia de China, el temor a los aranceles que se avecinan, la escalada de las tensiones geopolíticas, las posiciones de mercado y las valoraciones sobredimensionadas, y las elevadas expectativas de beneficios empresariales.
- El S&P 500 registró un crecimiento de los beneficios del 17,8%, el mayor desde el cuarto trimestre de 2024.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Durante el mes de febrero, el fondo obtuvo una rentabilidad negativa tanto en términos absolutos como relativos.
- Tanto los Materiales Tecnológicos como la Tecnología Industrial y la Infraestructura Digital fueron los valores que más contribuyeron a la baja durante el mes. TSMC, Broadcom y Cadence estuvieron entre nuestros mayores detractores. Estas empresas fueron las más afectadas por los problemas geopolíticos entre EE.UU. y China.
- En el sector de la nube y el software, Innodata fue una de las empresas que más contribuyó a la subida gracias a sus buenos resultados del cuarto trimestre, con un aumento de los ingresos del 127%.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En febrero realizamos algunos cambios en nuestros temas. La mayor parte de la actividad se produjo en nuestra temática de tecnología industrial e infraestructuras digitales. Redujimos nuestra exposición a Samsung, Ansys y Broadcom y añadimos a Comfort Systems.
- Durante el mes salimos de Hamamatsu Photonics y Micron tras reducir su peso durante el mes anterior.
- Iniciamos una nueva posición en Astera Labs, que fabrica productos de conectividad basados en semiconductores.
- Seguimos centrados en identificar a las empresas tecnológicas a la vanguardia de la innovación y que ofrecen productos y servicios indispensables.

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero es conforme al artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en inglés, SFDR). Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero son:

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

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	36
Número de emisores calificados	36
Tasa de cobertura	100.0%

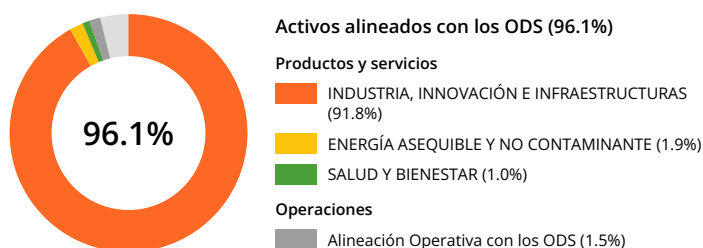
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Tech Solutions A EUR Acc	AA
Indicador de referencia*	AA

Fuente: MSCI ESG

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



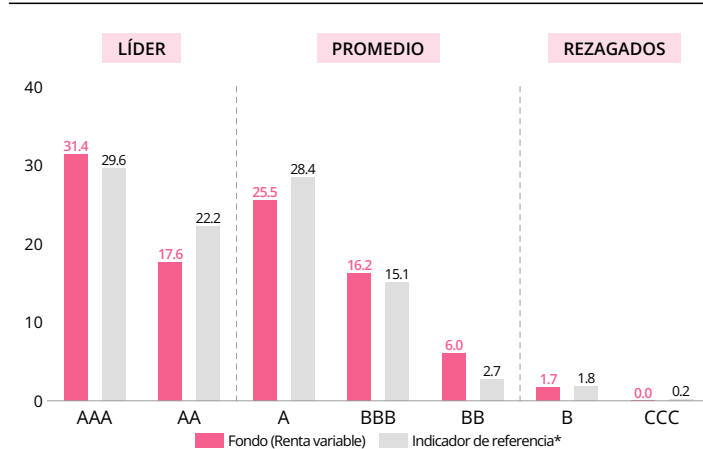
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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

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

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

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



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 98.3%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.4%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2.4%	AAA
SYNOPSYS INC	4.4%	AA
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	4.3%	AA
VEEVA SYSTEMS INC	1.0%	AA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.8%	AAA
ELITE MATERIAL CO LTD	4.6%	BB
AMAZONCOM INC	3.9%	BBB
SYNOPSYS INC	3.9%	AA
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	3.8%	AA

Fuente: MSCI ESG

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

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

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

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

Materiales tecnológicos: Las empresas de materiales tecnológicos desarrollan, fabrican o trabajan con materiales avanzados para diversas aplicaciones tecnológicas e industriales. Estos productos desempeñan un papel crucial como proveedores de las empresas que innovan en sus campos. Pueden tener propiedades avanzadas como conductividad, resistencia o durabilidad. Pueden utilizarse en sectores como los semiconductores, la electrónica, la energía, la fabricación, las telecomunicaciones o la construcción, entre muchos otros.

Nube y software: Las empresas de Cloud y Software ofrecen diversos servicios de computación en nube, soluciones de software y tecnologías relacionadas en, por ejemplo, el espacio de la infraestructura como servicio, la plataforma como servicio, el software como servicio, así como la seguridad, la gestión y el almacenamiento en nube.

Salud y bienestar: Las empresas de tecnología de la salud y el bienestar aprovechan las soluciones digitales para ofrecer servicios de salud y bienestar más accesibles, personalizados y atractivos en diversos aspectos del bienestar físico y mental. Su aplicación también puede estar dentro de la instrumentación tecnológicamente avanzada para uso biológico y molecular, pruebas y diagnósticos de ADN, entre otras áreas de interés.

SICAV: Sociedad de inversión de capital variable.

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

Tecnología climática: Las empresas de tecnología climática desarrollan y aplican soluciones innovadoras para hacer frente al cambio climático y sus repercusiones. Ejemplos de su aplicación son la mejora del medio ambiente, el aire limpio, el agua y la movilidad sin combustibles fósiles.

Tecnología industrial e infraestructura digital: Las empresas de tecnología industrial e infraestructura digital desarrollan, fabrican y ofrecen soluciones para mejorar los procesos industriales, la conectividad y las capacidades digitales en diversos sectores. La tecnología industrial abarca, por ejemplo, automatización, robótica, sensores inteligentes, análisis de datos, procesos de fabricación avanzados y, más ampliamente, Internet de las Cosas (IoT). La infraestructura digital abarca, por ejemplo, los centros de datos y las redes de comunicación, entre otros sectores.

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

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alineación Taxonomía: En el contexto de una empresa individual, la alineación con la taxonomía se define como el porcentaje de los ingresos de una empresa que proceden de actividades que cumplen determinados criterios medioambientales. En el contexto de un fondo o cartera individual, la alineación se define como la alineación con la taxonomía según media ponderada a la cartera de las empresas incluidas. Para más información, visite esta página: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Cálculo de la puntuación ESG: Sólo se tienen en cuenta las participaciones en acciones y bonos corporativos del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ESG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ESG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ESG menos la ponderación de las calificaciones ESG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ESG de los fondos de MSCI). Actualizado en junio de 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

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

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

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

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

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	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⁾
A EUR Acc	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHFSF LX	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	20%	—
E EUR Acc	21/06/2024	CARTCE LX	LU2809794816	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.25%	20%	—

(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. **PAÍSES EMERGENTES:** Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 28/02/2025. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal. Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.