

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU2809794576

Informe mensual - 30/09/2024

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 regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/09/2024 - Neta de comisiones)

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.

ESTADÍSTICAS (%)

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD
BRUTA MENSUAL

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.



K. Barrett

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	96.3%
Exposición neta a renta variable	92.9%
Número de emisores de acciones	41

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: 40M€ / 44M\$⁽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: 0.21M€
VL: 93.61€
Categoría Morningstar™: Sector Equity Technology

GESTOR DEL FONDO

Kristofer Barrett desde 21/06/2024

INDICADOR DE REFERENCIA

MSCI ACWI Information Technology 10/40 Capped Index (Dividendos netos reinvertidos).

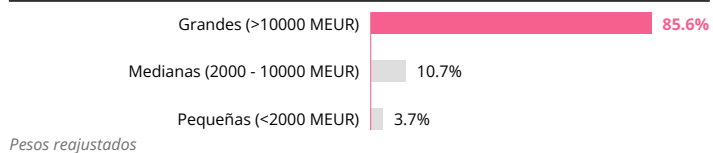
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	96.3%
Países desarrollados	67.7%
América del Norte	57.3%
Asia Pacífica	3.3%
Europa	7.2%
Países emergentes	28.6%
Asia	28.6%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	3.7%

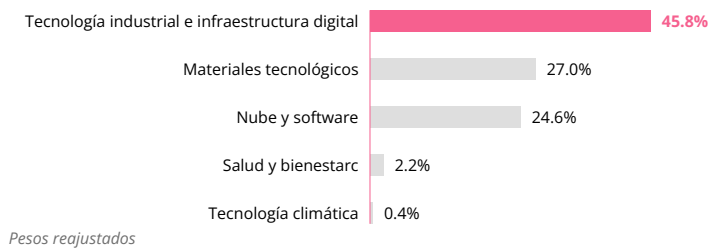
DESGLOSE POR CAPITALIZACION



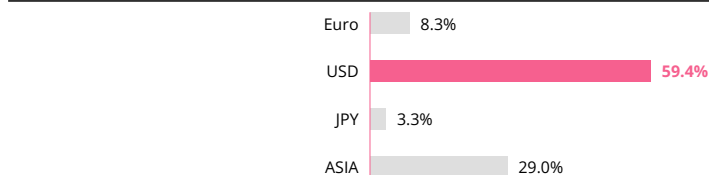
PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Materiales tecnológicos	9.4%
BROADCOM INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	7.4%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Nube y software	7.3%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	7.1%
SYNOPSYS INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.6%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.5%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Estados Unidos	Tecnología industrial e infraestructura digital	4.4%
ASML HOLDING NV	Países Bajos	Materiales tecnológicos	3.4%
APPLE INC	Estados Unidos	Nube y software	3.2%
SK HYNIX INC	Corea del Sur	Materiales tecnológicos	3.1%
Total			54.4%

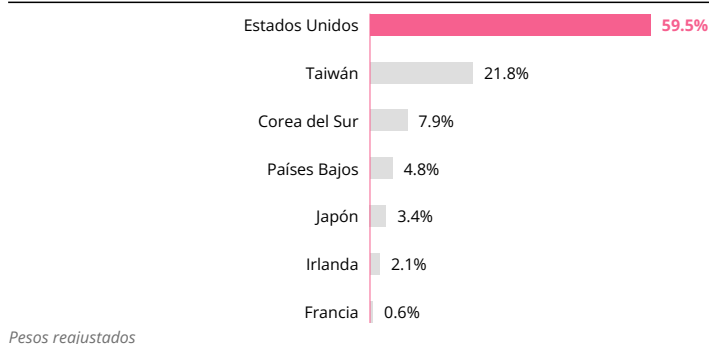
DESGLOSE TEMÁTICO



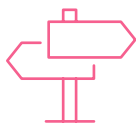
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- Los principales índices alcanzaron máximos históricos durante el mes, impulsados por la relajación monetaria de los bancos centrales.
- La renta variable china se disparó hacia el final del periodo, ya que las medidas de estímulo de Pekín impulsaron el optimismo sobre la recuperación de la segunda economía mundial. Estas medidas pretenden contrarrestar la contracción monetaria, hacer frente al desplome del mercado inmobiliario y reactivar el maltrecho mercado bursátil.
- La Reserva Federal inició su ciclo de relajación con un agresivo recorte de 50 puntos básicos en su tipo de interés oficial, mientras que el Banco Central Europeo siguió reduciendo sus tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos.
- Los indicadores económicos de Estados Unidos siguen siendo sólidos, con un aumento de las ventas al por menor y de la producción industrial, un mercado laboral heterogéneo pero sólido y una inflación a la baja. En cambio, la actividad económica en la zona euro ha sido más deslucida.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Durante el mes de septiembre, nuestro fondo obtuvo un rendimiento inferior tanto en términos absolutos como relativos.
- Tech Materiales ha sido el mayor detractor del mes, con nombres como ASML y Lasertec entre nuestros 10 últimos contribuyentes.
- ASML obtuvo peores resultados durante el mes debido a la preocupación por las restricciones a la exportación a China, así como al sentimiento negativo del mercado y a la incertidumbre en torno a la industria de los semiconductores.
- Nuestro mayor detractor, Samsung, siguió sufriendo por las actualizaciones de software, así como por el aumento de la cuota de mercado de competidores como Xiaomi.
- No obstante, nuestra exposición a la nube y el software mostró un rendimiento decente, con valores como Microsoft, Accenture y Amazon entre los que mejor se comportaron durante el mes.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Durante el mes de septiembre aumentamos nuestra exposición a tecnología industrial e infraestructura digital mediante nuevas posiciones en Eaton Corp., Nvent Electric, Amphenol y Lanner Electronics.
- Simultáneamente redujimos nuestro peso en Nube y Software mediante la reducción de pesos en Amazon, Accenture y Apple.
- Seguimos centrados en identificar las empresas tecnológicas a la vanguardia de la innovación y que ofrecen productos y servicios indispensables.

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⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
											29.09.23-30.09.24	30.09.22-29.09.23	30.09.21-30.09.22	30.09.20-30.09.21	30.09.19-30.09.20
A EUR Acc	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.08%	20%	—	—	—	—	—	
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.08%	20%	—	—	—	—	—	
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSL LX	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.08%	20%	—	—	—	—	—	
E EUR Acc	21/06/2024	CARTCE LX	LU2809794816	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.08%	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 30/09/2024. 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: www.carmignac.com/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.