

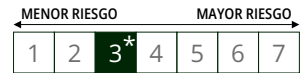
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE INCOME F EUR

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima recomendada de la inversión:

3 AÑOS



LU1163533778

Informe mensual - 28/06/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

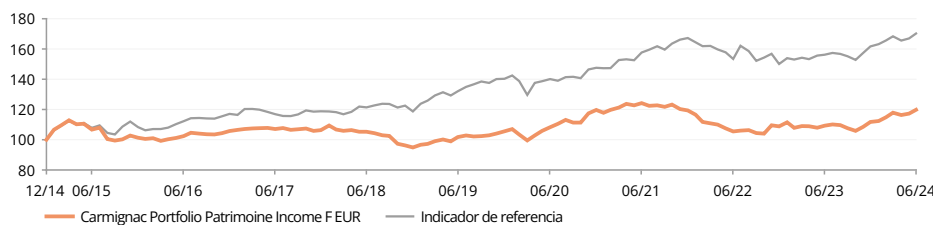
Un Fondo mixto que utiliza tres motores de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable mundial y divisas. Al menos el 40 % del fondo invierte permanentemente en activos de renta fija y del mercado monetario. Su asignación flexible tiene como objetivo mitigar las fluctuaciones del capital al 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 28/06/2024 - Neta de comisiones)

| | Rentabilidades acumuladas (%) | | | | Rentabilidades anualizadas (%) | | |
|-------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------------------|-------------|---------------------|
| | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el 31/12/2014 | 3 años | 5 años | Desde el 31/12/2014 |
| Income F EUR | 9.60 | -3.55 | 17.72 | 19.79 | -1.20 | 3.31 | 1.92 |
| Indicador de referencia | 8.96 | 7.97 | 28.92 | 70.22 | 2.59 | 5.21 | 5.76 |
| Media de la categoría | 8.96 | 1.60 | 14.72 | 26.54 | 0.53 | 2.78 | 2.53 |
| 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 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Income F EUR | 2.68 | -8.82 | -0.27 | 13.39 | 11.25 | -10.77 | 0.56 | 4.37 | 1.32 |
| Indicador de referencia | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18 | 18.18 | -0.07 | 1.47 | 8.05 | 8.35 |

ESTADÍSTICAS (%)

| | 3 años | 5 años | Fecha |
|---------------------------|--------|--------|-------|
| Volatilidad del fondo | 6.6 | 7.9 | 7.6 |
| Volatilidad del indicador | 6.3 | 7.8 | 8.0 |
| Ratio de Sharpe | -0.4 | 0.3 | 0.2 |
| Beta | 0.6 | 0.8 | 0.7 |
| Alfa | -0.1 | -0.0 | -0.1 |

Cálculo : Semanal

VAR

| | |
|----------------|------|
| VaR de fondo | 4.1% |
| VaR del índice | 4.2% |



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

CIFRAS CLAVE

| | |
|----------------------------------|-------|
| Tasa de inversión Renta Variable | 41.9% |
| Exposición neta a renta variable | 33.7% |
| Sensibilidad | 1.5 |
| Yield to Maturity ⁽¹⁾ | 6.1% |
| Rating Medio | BBB |
| Número de emisores de acciones | 49 |
| Cupón medio | 4.3% |
| Número de emisores de bonos | 110 |
| Active Share | 83.2% |

(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: 1342M€ / 1438M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 31/12/2014
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 0.81M€
VL: 74.14€
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%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Patrimoine Income F EUR. 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 28/06/2024. (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».

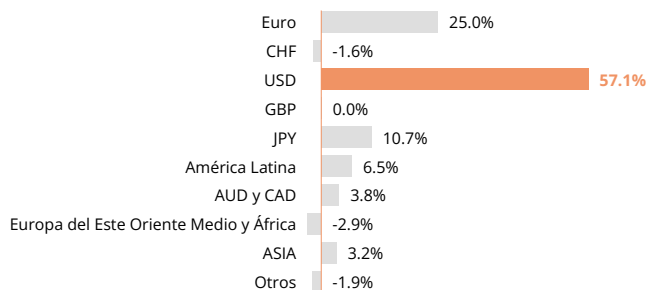
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

| | |
|---|--------------|
| Renta variable | 41.9% |
| Países desarrollados | 34.2% |
| América del Norte | 24.5% |
| Asia Pacífica | 0.8% |
| Europa | 9.0% |
| Países emergentes | 7.7% |
| América Latina | 1.2% |
| Asia | 6.5% |
| Renta fija | 45.1% |
| Deuda Soberana de países desarrollados | 12.6% |
| Títulos de deuda Soberana de países emergentes | 2.1% |
| Deuda corporativa de países desarrollados | 17.1% |
| Deuda corporativa de países emergentes | 8.7% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 4.6% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 12.9% |

DIEZ POSICIONES PRINCIPALES (RENDA VARIABLE Y RENDA FIJA)

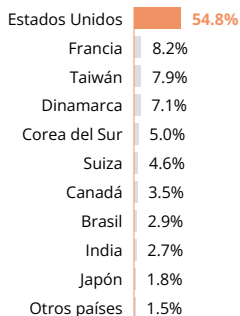
| Nombre | País | Sector / Clasificación | % |
|---|----------------|--------------------------------|--------------|
| ITALY 3.50% 15/01/2026 | Italia | Investment grade | 4.5% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwán | Tecnología de la Información | 3.3% |
| AMAZON.COM INC | Estados Unidos | Productos de Consumo no Básico | 3.0% |
| NOVO NORDISK A/S | Dinamarca | Health Care | 3.0% |
| ALPHABET INC | Estados Unidos | Servicios de comunicación | 2.5% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | Estados Unidos | Investment grade | 2.3% |
| MICROSOFT CORP | Estados Unidos | Tecnología de la Información | 2.3% |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Francia | Productos de Consumo no Básico | 1.9% |
| UBS GROUP AG | Suiza | Finanzas | 1.7% |
| SCHLUMBERGER NV | Estados Unidos | Energía | 1.7% |
| Total | | | 26.2% |

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



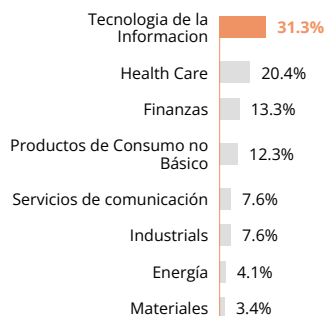
RENDA VARIABLE

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



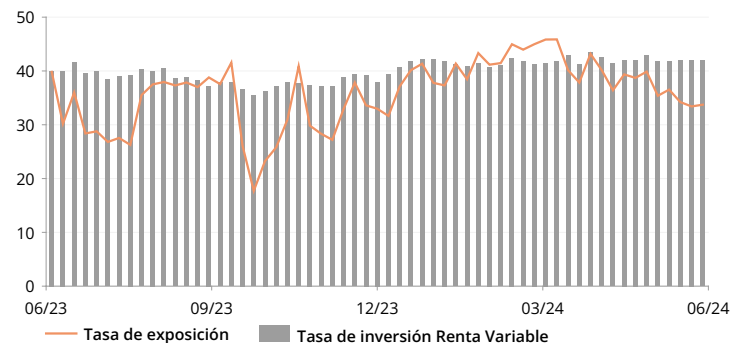
Pesos reajustados

DESGLOSE POR SECTOR



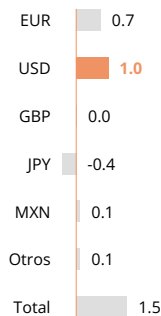
Pesos reajustados

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

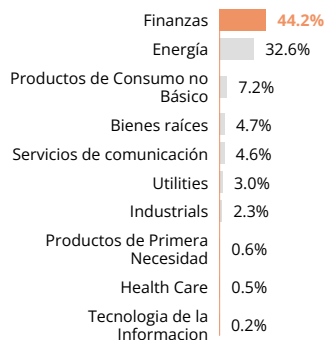


RENDA FIJA

DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)

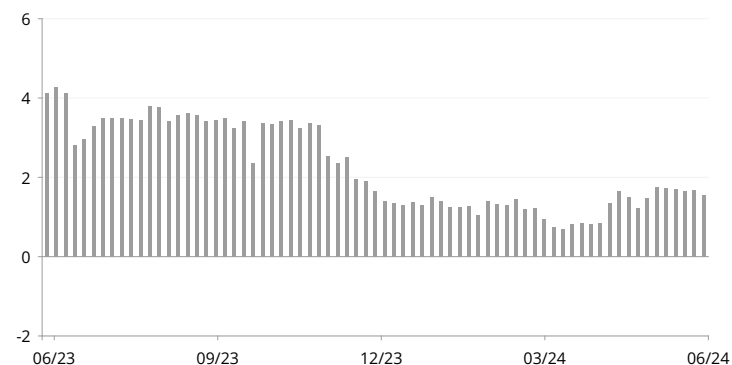


DESGLOSE POR SECTOR



Pesos reajustados

EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO

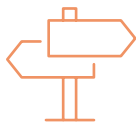


(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- El crecimiento de Estados Unidos continuó con su «aterrizaje suave». En Europa, las estadísticas pusieron de relieve el escaso vigor del crecimiento.
- Las acciones de los bancos centrales mostraron divergencias en todo el mundo; así, los bancos centrales de Europa, Suiza y Canadá recortaron tipos, mientras que el Banco de Inglaterra y la Fed mantuvieron sus tipos sin cambios.
- La actualidad política fue una fuente de volatilidad en Europa, donde se anunciaron elecciones anticipadas en Francia, así como en algunos países emergentes (la India, México, Sudáfrica).
- Las bolsas estadounidenses marcaron nuevos máximos históricos, sostenidas una vez más por las acciones tecnológicas.
- Las tasas de interés siguieron siendo volátiles, pero la menor inflación en EE. UU. permitió un ligero descenso. Por el contrario, los temores políticos en Europa provocaron la ampliación del diferencial entre la deuda alemana y del resto de la eurozona.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El fondo registra una rentabilidad positiva, superior a la de su índice.
- Nuestra exposición a los activos de riesgo (acciones, deuda corporativa) fue el principal motor de la rentabilidad.
- Los valores tecnológicos en toda la cadena de valor de la IA (TSMC, Nvidia, Alphabet, Broadcom) se encuentran entre las principales contribuciones.
- Nuestra baja sensibilidad a los tipos de interés, especialmente europeos y japoneses, sostuvo la rentabilidad relativa.
- Nuestra gestión de las divisas (Latam, yen, franco suizo) fue perjudicial para la rentabilidad.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En un contexto en el que muchas buenas noticias están empezando a descontarse en las cotizaciones bursátiles, hemos instaurado coberturas, principalmente a través de opciones.
- También hemos puesto en marcha coberturas dentro de la cartera de deuda corporativa.
- En los últimos meses, hemos diversificado nuestras posiciones en los grandes ganadores de IA y el sector sanitario a lo largo de la cadena de valor, donde las valoraciones son más atractivas.
- Mantenemos una baja sensibilidad a los tipos de interés, con cautela en el extremo largo de la curva.

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 | 130 |
| Número de emisores calificados | 126 |
| Tasa de cobertura | 96.9% |

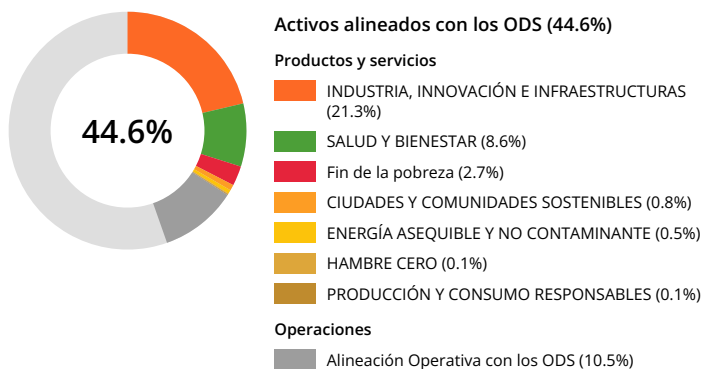
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

| | |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Patrimoine Income F EUR | AA |
| Indicador de referencia* | A |

Fuente: MSCI ESG

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



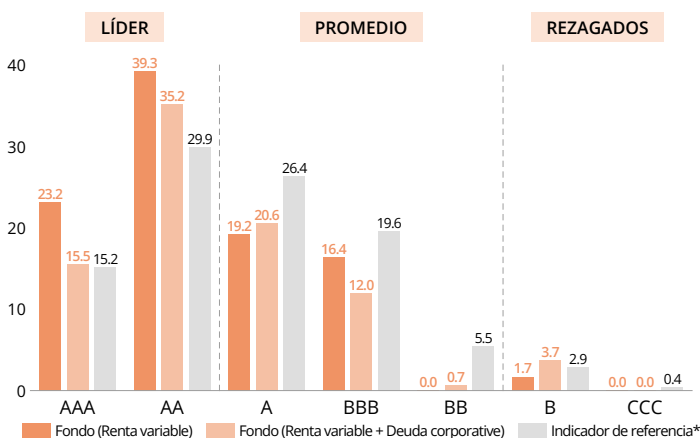
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

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: 87.6%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|--------------------------------|-------------|------------------|
| DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED | 0.8% | AAA |
| LA BANQUE POSTALE SA | 0.3% | AAA |
| LONZA GROUP AG | 0.3% | AAA |
| JCDECAUX SE | 0.2% | 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 | 2.9% | AAA |
| NOVO NORDISK AS | 2.7% | AAA |
| AMAZONCOM INC | 2.0% | BBB |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | 1.9% | AA |
| SCHLUMBERGER NV | 1.6% | 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.es

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 %) | | | | |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.06.23-28.06.24 | 28.06.22-28.06.23 | 28.06.21-28.06.22 | 26.06.20-28.06.21 | 28.06.19-26.06.20 |
| A EUR Acc | 20/11/2015 | CPPAAEC LX | LU1299305190 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — | 9.0 | 3.0 | -15.6 | 14.8 | 4.9 |
| A USD Acc Hdg | 20/11/2015 | CPPAAUC LX | LU1299305786 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.41% | 20% | — | 10.7 | 5.2 | -14.9 | 15.7 | 7.1 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CPPAAEC LX | LU1299305943 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.28% | 20% | — | 8.5 | 2.6 | -16.0 | 14.2 | 4.4 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARPFEA LX | LU0992627611 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 9.8 | 3.6 | -15.0 | 15.5 | 5.5 |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARPFUH LX | LU0992628346 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.41% | 20% | — | 11.4 | 5.8 | -14.3 | 16.5 | 7.7 |
| Income A EUR | 31/12/2014 | CPPAAEM LX | LU1163533422 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.28% | 20% | — | 9.0 | 3.0 | -15.6 | 14.8 | 4.9 |
| Income E EUR | 31/12/2014 | CPPAEEM LX | LU1163533349 | Max. 2% | — | — | 2.3% | 0.28% | 20% | — | 8.5 | 2.6 | -16.0 | 14.3 | 4.4 |
| Income F EUR | 31/12/2014 | CPPAFEM LX | LU1163533778 | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.28% | 20% | — | 9.8 | 3.6 | -15.0 | 15.5 | 5.5 |

(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 28/06/2024. 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.