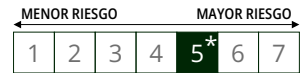


CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION E EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU0705572823

Informe mensual - 30/12/2022

OBJETIVO DE INVERSIÓN

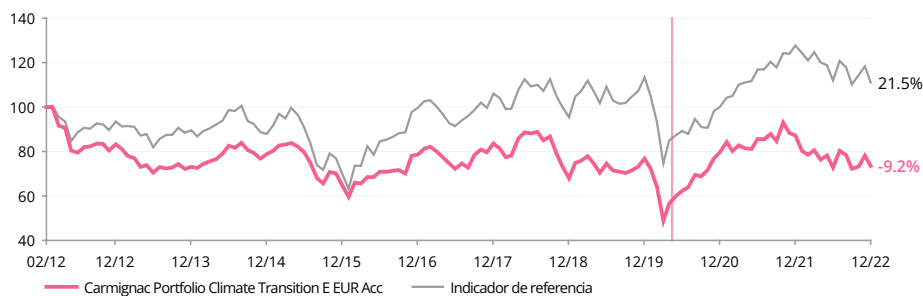
Un fondo temático de renta variable sostenible (UCIT) que invierte en empresas innovadoras que están abordando o contribuyendo activamente a la mitigación del cambio climático en la totalidad de las cadenas de valor de los sectores de la industria verde y de energía renovable. Busca generar rentabilidades atractivas invirtiendo en sectores de crecimiento sostenible a largo plazo y en empresas a la vanguardia de la revolución «verde», al tiempo que contribuyen positivamente al medio ambiente y a los esfuerzos de descarbonización fomentando la transición a una economía baja en carbono. El objetivo del Fondo es batir a su índice de referencia durante un periodo mínimo de cinco años.

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 30/12/2022 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)			
	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 14/05/2020
E EUR Acc	-6.5	-15.7	-4.1	-10.8	-9.2	-1.4	-2.3	-1.0	10.2
Indicador de referencia	-7.3	-13.0	-1.4	5.9	21.5	-0.5	1.2	2.0	11.9
Media de la categoría	-6.2	-17.6	20.6	39.4	138.3	6.5	6.9	9.1	—
Clasificación (cuartil)	3	2	4	4	4	4	4	4	—

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

Desde el 15/05/2020, el subfondo adopta un enfoque socialmente responsable con el medio ambiente e invierte de forma temática en acciones de empresas que, en opinión del gestor del fondo, contribuyen a la mitigación del cambio climático.

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	18.6	26.6
Volatilidad del indicador	16.2	23.7
Ratio de Sharpe	-0.8	-0.0
Beta	1.0	1.0
Alfa	-0.1	0.0

Cálculo: Semanal

VAR

VaR de fondo	11.7%
VaR del índice	11.4%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-6.6%
Derivados Renta variable	0.5%
Divisas Derivados	-0.3%
Total	-6.3%

Gross monthly performance



M. Wiskirski

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	92.3%
Exposición neta a renta variable	84.5%
Número de posiciones en acciones	51
Active Share	93.4%

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 9

Domicilio: Luxemburgo

Política de dividendos: Capitalización

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: 03/03/2003

Fecha del primer VL: 30/12/2011

Divisa de cotización: EUR

Fund AUM: 277M€ / 296M\$⁽¹⁾

Activos de esta clase: 11M€

VL: 81.08€

Categoría Morningstar™: Sector Equity Ecology

GESTOR DEL FONDO

Michel Wiskirski desde 20/12/2018

INDICADOR DE REFERENCIA⁽²⁾

MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos).

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS POR TEMÁTICA

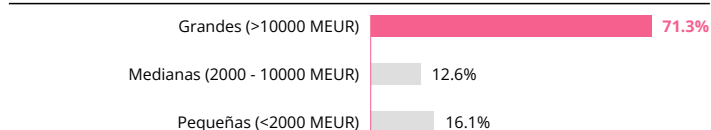
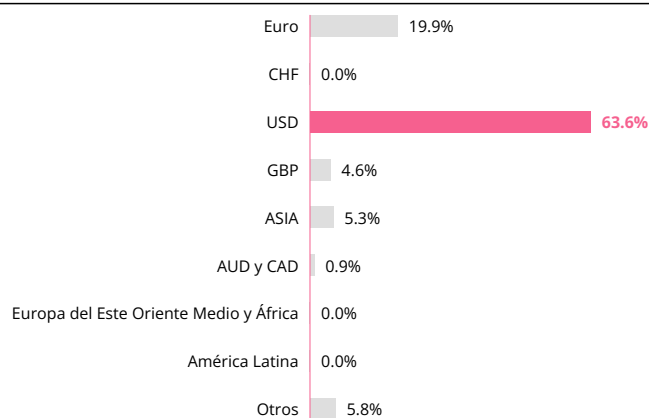
Proveedores de energía verde	34.0%
Movilidad verde	5.8%
Energías renovables	28.2%
Facilitadores de energías ecológicas o renovables	49.5%
Construyendo eficiencia	6.7%
Economía circular	18.4%
Gestión y eficiencia energética	3.3%
Tecnologías verdes	21.0%
Transición energética	8.8%
Energy transition / Green Meta	2.7%
Transición energética / Petróleo	6.1%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	7.7%

ASIGNACIÓN TEMÁTICA

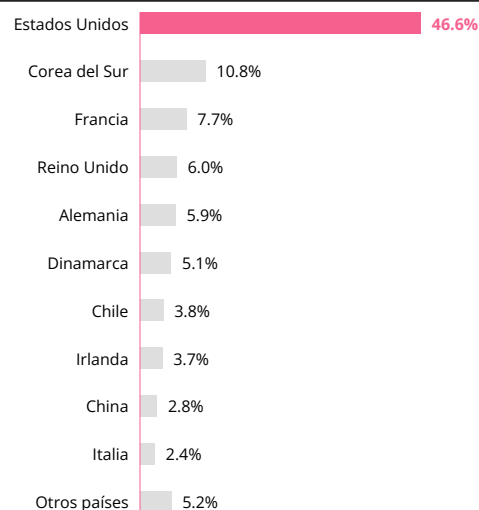
Facilitadores de energías ecológicas o renovables: Empresas que ofrecen productos, servicios o soluciones que permiten a otras compañías, directa o indirectamente, reducir sus emisiones de carbono o mejorar su eficiencia energética (facilitadoras de soluciones); por ejemplo, empresas de semiconductores que suministran piezas clave para vehículos eléctricos.

Transición energética: Las empresas que más contribuyen a la transición energética y la reducción de las emisiones mundiales de carbono como, por ejemplo, algunas grandes mineras o petroleras integradas que han adoptado políticas drásticas para reducir su huella de carbono y están ampliando su compromiso con las renovables.

Proveedores de energía verde: Empresas que suministran productos, servicios o soluciones bajas en emisiones de carbono, como energías renovables o vehículos eléctricos.

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

Pesos reajustados
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Categoría verde	%
NEXTERA ENERGY	Estados Unidos	Energías renovables	7.3%
WASTE MANAGEMENT INC	Estados Unidos	Economía circular	7.2%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnologías verdes	5.0%
RWE AG	Alemania	Energías renovables	4.4%
LG CHEM	Corea del Sur	Movilidad verde	4.1%
ORSTED	Dinamarca	Energías renovables	3.9%
GEPARK LTD	Chile	Transición energética / Petróleo	3.5%
DANAHER CORP	Estados Unidos	Economía circular	3.4%
KINGSPAN GROUP	Irlanda	Construyendo eficiencia	3.4%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnologías verdes	3.2%
Total			45.5%

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

Pesos reajustados

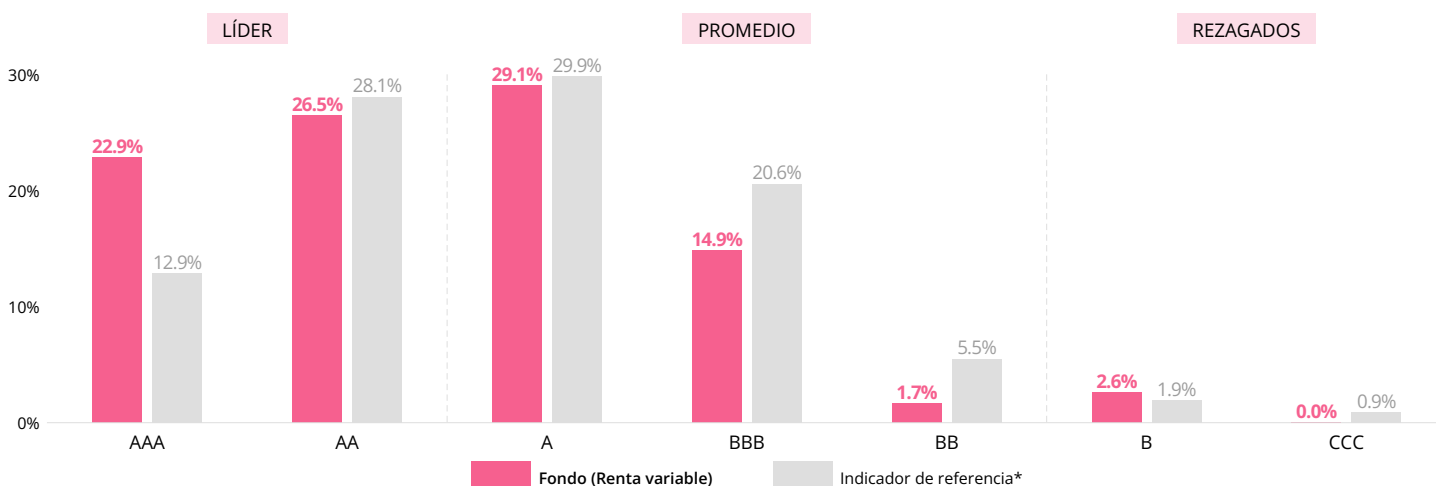
RESUMEN ESG DE LA CARTERA

PUNTUACIÓN ESG - COBERTURA ESG DE LA CARTERA: 108.3%

Carmignac Portfolio Climate Transition E EUR Acc	Indicador de referencia*
AAA	AA

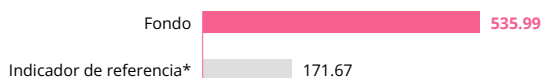
Fuente MSCI ESG

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.

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



Fuente: S&P Trucost, 30/12/2022. 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

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

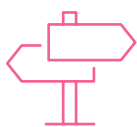
Empresa	Ponderación	Calificación ESG
MICROSOFT CORPORATION	3.2%	AAA
SSE PLC	2.7%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	2.2%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.5%	AAA
DANAHER CORPORATION	3.4%	AA

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
WASTE MANAGEMENT INC	7.1%	A
NEXTERA ENERGY INC	7.0%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.6%	A
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	4.3%	A
LG CHEM LTD	4.1%	BBB

* Indicador de referencia: MSCI ACWI (USD) (Dividendos netos reinvertidos).

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

En general, la inflación se mantuvo elevada en diciembre a pesar de su ralentización y reducción en Europa y Estados Unidos. El mercado bursátil se resintió durante el mes debido a las continuas subidas de tipos y los sectores de crecimiento, como el tecnológico, fueron los más afectados. China, en cambio, mostró buen tono durante el mes gracias a un repunte del optimismo vinculado a la reapertura de su economía y a las bajas valoraciones relativas.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

En diciembre, pese a un comportamiento negativo en términos absolutos, la estrategia batió a su índice. Si bien las tres subtemáticas cerraron el periodo en rojo, nuestra cesta de empresas energéticas tradicionales arrojó una contribución positiva. En el ámbito de los metales verdes, Ero Copper, nuestra posición en minas de cobre, fue una de las más rentables. Del mismo modo, nuestros valores de petróleo y gas, como Valeura, Geopark y Repsol, también contribuyeron a la rentabilidad. La exposición a los facilitadores de soluciones verdes en China nos ayudó asimismo a obtener mejores resultados en diciembre. Los títulos tecnológicos chinos como Tuya, Baidu y Chindata beneficiaron a la cartera. Por último, en el segmento de las energías renovables, Vestas y Orsted siguieron comportándose bien. Los mayores lastres de la cartera provinieron del segmento tecnológico dentro de nuestros facilitadores de soluciones ecológicas en EE. UU. y Corea del Sur.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Los mercados no siguieron repuntando desde los mínimos de octubre, pero creemos que la diversificación en nuestras tres subtemáticas nos permitirá seguir batiendo a nuestro índice durante este periodo de incertidumbre. Estamos convencidos de que las valoraciones actuales nos permiten reforzar posiciones en empresas de energías renovables como Orsted y Sunnova, así como en firmas de TI como Baidu y Chindata.

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). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

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.

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>

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).

Enfoque Top-Down: Inversión descendente. Estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

Facilitadores de energías ecológicas o renovables: Empresas que ofrecen productos, servicios o soluciones que permiten a otras compañías, directa o indirectamente, reducir sus emisiones de carbono o mejorar su eficiencia energética (facilitadoras de soluciones); por ejemplo, empresas de semiconductores que suministran piezas clave para vehículos eléctricos.

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».

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.

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.

Proveedores de energía verde: Empresas que suministran productos, servicios o soluciones bajas en emisiones de carbono, como energías renovables o vehículos eléctricos.

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.

Transición energética: Las empresas que más contribuyen a la transición energética y la reducción de las emisiones mundiales de carbono como, por ejemplo, algunas grandes mineras o petroleras integradas que han adoptado políticas drásticas para reducir su huella de carbono y están ampliando su compromiso con las renovables.

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.

ASG: A: ambiental; S: social; G: gobierno corporativo

Cálculo de la puntuación ASG: 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 ASG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ASG, 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 ASG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ASG menos la ponderación de las calificaciones ASG 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 ASG 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>.

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 EElO. 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.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisiones de gestión	Gastos corrientes ⁽¹⁾	Comisión de rentabilidad	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
												30.12.21-30.12.22	30.12.20-30.12.21	30.12.19-30.12.20	28.12.18-30.12.19	29.12.17-28.12.18
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	1.8%	Sí	4%	—	-15.2	10.8	4.4	15.2	-18.1
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	1.8%	Sí	4%	—	-20.2	2.2	19.4	18.4	-16.0
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	Bj62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	2.55%	Sí	—	—	-15.9	10.0	3.8	14.3	-18.8
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	1.15%	Sí	4%	—	-14.7	11.5	5.0	16.0	-17.7

Comisión variable de gestión: 20% del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasad. (1) Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) 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. **MATERIAS PRIMAS:** La variación del precio de las materias primas y la volatilidad de este sector pueden conllevar una disminución del valor liquidativo. **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 30/12/2022. 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.

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 15 000 000 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 (R.C.) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.