

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión:

5 AÑOS

MENOR RIESGO			MAYOR RIESGO			
Potencialmente menor remuneración			Potencialmente mayor remuneración			
1	2	3	4	5	6*	7

LU0992626480

Informe mensual - 31/10/2022

OBJETIVO DE INVERSIÓN

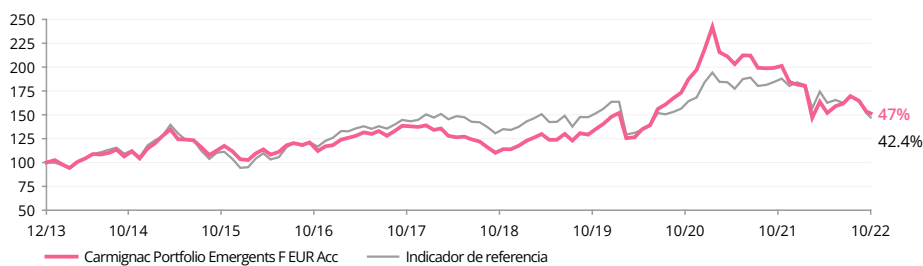
Fondo de renta variable emergente que combina un análisis top down con un disciplinado análisis bottom-up para identificar oportunidades atractivas en su universo. El Fondo adopta un enfoque sostenible y responsable, priorizando aquellos países y empresas que ofrecen potencial de crecimiento a largo plazo, aportan soluciones a desafíos medioambientales y sociales y generan una gran parte de sus ingresos de bienes y servicios a partir de actividades empresariales positivamente alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice de referencia en un horizonte de inversión recomendado de cinco años, al tiempo que cumple su objetivo de sostenibilidad teniendo en cuenta los criterios ESG de forma sistemática.

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 SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/10/2022 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)				
	Desde el 31/12/2021	1 Mes	1 año	3 años	5 años	Desde el 15/11/2013	3 años	5 años	Desde el 15/11/2013	
F EUR Acc	-17.9	-2.2	-22.7	14.8	8.1	47.0	4.7	1.6	4.4	
Indicador de referencia	-18.8	-4.0	-19.2	-1.4	0.7	42.4	-0.5	0.1	4.0	
Media de la categoría	-20.3	-3.5	-21.1	-4.4	-3.8	32.1	-1.5	-0.8	3.2	
Clasificación (cuartil)	2	1	3	1	1	1	1	1	1	

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

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	19.0	20.7
Volatilidad del indicador	15.8	18.3
Ratio de Sharpe	-1.2	0.2
Beta	1.0	1.0
Alfa	-0.1	0.1

Cálculo : Semanal

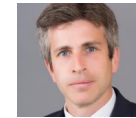
VAR

VaR de fondo	13.3%
VaR del índice	11.6%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-1.5%
Derivados Renta variable	-0.5%
Divisas Derivados	0.4%
OPCVM	-0.1%
Total	-1.8%

Gross monthly performance



X. Hovasse



H. Li-Labbé

CIFRAS CLAVE

Tasa de inversión Renta Variable	89.9%
Exposición neta a renta variable	84.3%
Número de posiciones en acciones	39
Active Share	86.6%

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 15:00 h. (CET/CEST)

Fecha de lanzamiento del Fondo: 15/11/2013

Fecha del primer VL: 15/11/2013

Divisa de cotización: EUR

Fund AUM: 283M€ / 280M\$⁽¹⁾

Activos de esta clase: 161M€

VL: 146.96€

Categoría Morningstar™: Global Emerging Markets Equity



Overall Morningstar Rating™

10/2022

GESTOR DEL FONDO

Xavier Hovasse desde 25/02/2015

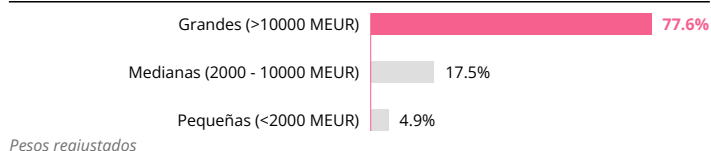
Haiyan Li-Labbé desde 01/01/2021

INDICADOR DE REFERENCIA

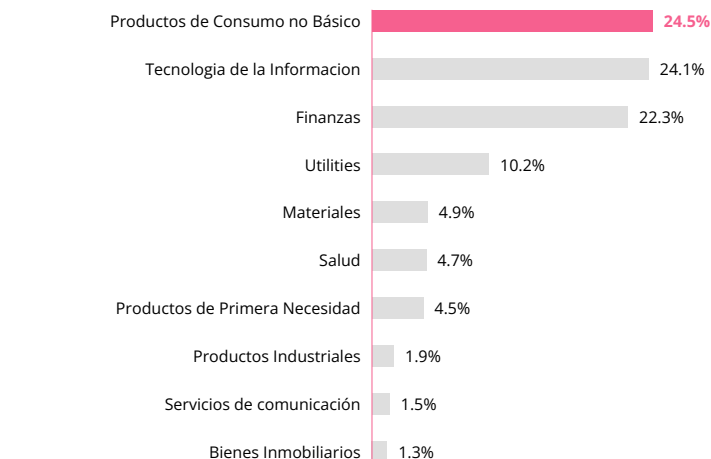
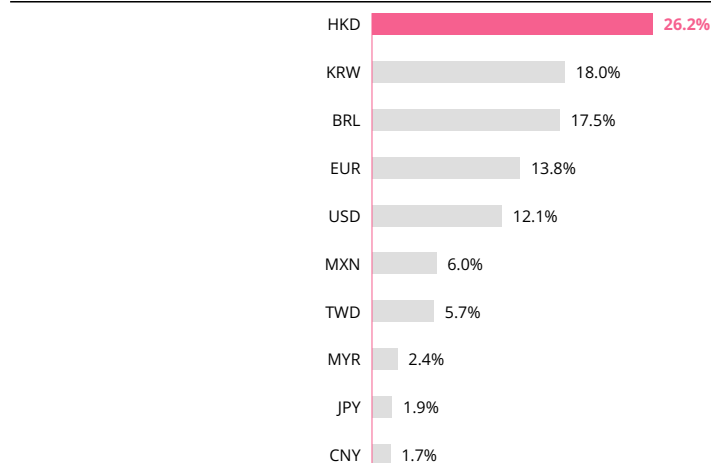
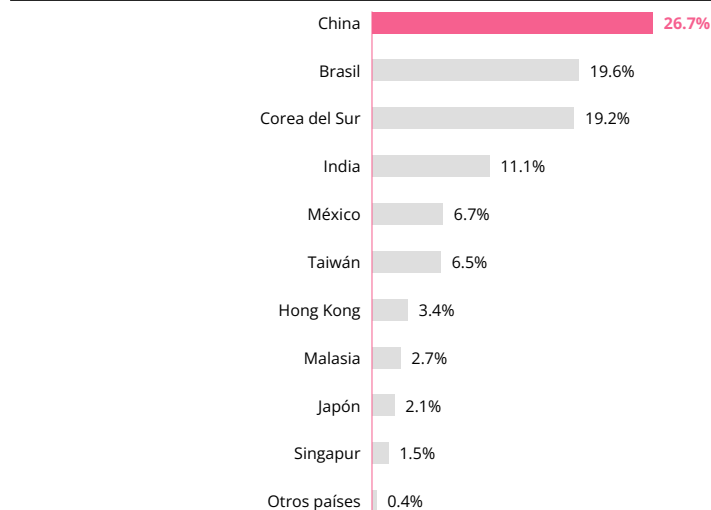
MSCI EM (USD) (Dividendos netos reinvertidos).

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta variable	89.9%
Países desarrollados	1.9%
Asia Pacífica	1.9%
Países emergentes	88.0%
América Latina	23.7%
Asia	64.0%
Europa del Este	0.3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	10.1%

DESGLOSE POR CAPITALIZACION

Pesos reajustados
PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	9.6%
GRUPO BANORTE	México	Finanzas	6.0%
B3 BOLSA BALCAO	Brasil	Finanzas	6.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	5.8%
LG CHEM	Corea del Sur	Materiales	4.4%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	China	Productos de Consumo no Básico	4.2%
ELETROBRAS PNB	Brasil	Utilities	3.7%
ICICI LOMBARD GENL INS	India	Finanzas	3.3%
HYUNDAI MOTOR	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.3%
ANTA SPORTS PRODUCTS	China	Productos de Consumo no Básico	3.1%
Total			49.5%

DESGLOSE POR SECTOR

Pesos reajustados
EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO

Exposición a divisas en función del mercado nacional de la empresa extranjera.
DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

Pesos reajustados

RESUMEN ESG DE LA CARTERA



www.towardssustainability.be



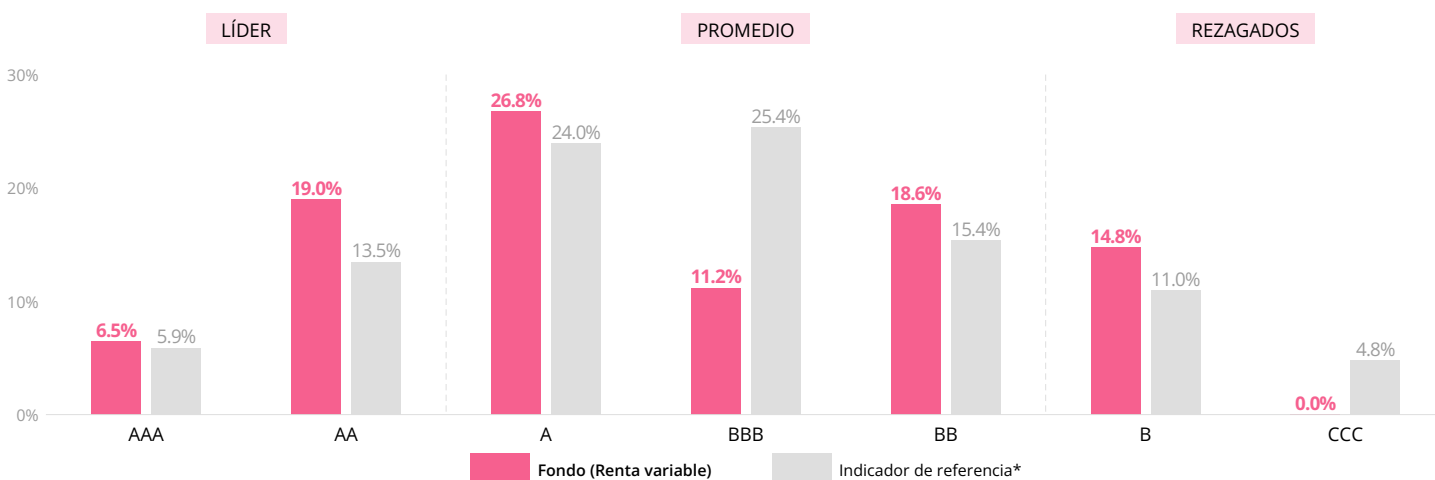
www.towardssustainability.be

PUNTUACIÓN ESG - COBERTURA ESG DE LA CARTERA: 96.8%

Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	Indicador de referencia*
BBB	A

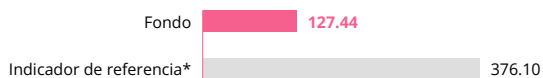
Fuente MSCI ESG

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, 31/10/2022. 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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	5.7%	AAA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	5.9%	AA
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	3.0%	AA
LENOVO GROUP LTD.	2.5%	AA
ENN ENERGY HOLDINGS LTD.	2.0%	AA

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
B3 SA-BRASIL, BOLSA, BALCAO	5.5%	A
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	5.2%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	4.0%	A
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP, INC.	3.8%	B
LG CHEM LTD.	3.7%	BBB

* Indicador de referencia: MSCI EM (USD) (Dividendos netos reinvertidos). La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

Durante el mes de octubre, los mercados emergentes retrocedieron y se rezagaron frente a sus homólogos desarrollados, penalizados por la caída de las plazas asiáticas y, más concretamente, de las chinas. De hecho, la renta variable china cedió terreno tras el Congreso del Partido Comunista Chino, en el que Xi Jinping reforzó su control sobre la dirección del partido, con el nombramiento de cuatro nuevos miembros del Comité Permanente, todos ellos aliados de Xi. Los mercados reaccionaron negativamente al hecho de que no hubiera ningún cambio en la política de covid cero, ni ningún apaciguamiento respecto a Taiwán. China también acusó el resurgimiento de las tensiones geopolíticas, ya que la administración Biden introdujo una nueva ronda de sanciones contra las empresas chinas de semiconductores. Por el contrario, Latinoamérica y la región EMEA (especialmente los exportadores de materias primas) se anotaron un comportamiento mucho mejor, gracias al anuncio de la OPEP+ de que reduciría su producción de petróleo en 2 millones de barriles diarios. Por último, el mercado brasileño subió con fuerza tras los resultados de las elecciones presidenciales, con la victoria del candidato de izquierdas Lula, y de las regionales, con una mayoría de candidatos de centro-derecha en el Congreso. Los mercados financieros acogieron con satisfacción estos resultados, que se consideraron favorables al mercado y propiciaron un descenso de la prima de riesgo político de los activos brasileños, profundamente infravalorados.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

Durante un mes volátil, el Fondo se anotó una rentabilidad negativa, aunque superior a la de su índice. De hecho, el fondo se vio perjudicado por la caída indiscriminada de la renta variable china y taiwanesa tras el Congreso del Partido Comunista, y concretamente JD.com, Hong Kong Exchange y Taiwan Semiconductor se situaron entre nuestros principales lastres. En cambio, nos beneficiamos de un fuerte repunte de nuestras principales convicciones surcoreanas, con la revalorización de Samsung y LG Chem. Nuestras inversiones en Latinoamérica también contribuyeron notablemente a la rentabilidad. A este respecto, destacamos la excelente progresión de nuestros títulos brasileños y mexicanos: Grupo Banorte, B3 Bolsa y Eletrobras cerraron a la cabeza de las mejores contribuciones a la rentabilidad.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Aunque a corto plazo las marcadas alzas de los tipos de interés y las tensiones geopolíticas seguirán lastrando a los mercados emergentes, cualquier crisis crea oportunidades para un inversor a largo plazo que sepa ser selectivo. En China, los mercados siguen acusando la política de covid cero del Gobierno, que impide la recuperación económica. El XX Congreso del Partido Comunista provocó un descenso en los mercados chinos tras la consolidación del poder de Xi Jinping. Creemos que Xi y su nuevo equipo podrán centrarse ahora en los objetivos económicos. Deberíamos asistir a algunas medidas concretas anunciadas en la Conferencia central de trabajo económico de diciembre. Además, creemos que China relajará gradualmente la política de covid cero, con algunas medidas que posiblemente se anunciarán antes de fin de año, incluida la relajación de los días de cuarentena. Sin embargo, las tensiones geopolíticas deberían persistir; las seguiremos de cerca, en particular los acontecimientos con Taiwán. En este contexto, revisamos nuestra exposición a China y reestructuramos nuestra cartera en este país, reorientándola hacia nuestras convicciones más sólidas, en particular las empresas nacionales con fundamentos robustos y las menos vulnerables a las tensiones geopolíticas. En cambio, redujimos la ponderación de los valores que consideramos más vulnerables a las tensiones geopolíticas y de los ADR que no cotizan en Hong Kong. También aumentamos la exposición a Latinoamérica, en particular a Brasil y México, reforzando nuestras posiciones existentes, en concreto B3 Bolsa y Eletrobras, el principal productor de electricidad de Latinoamérica. Esta última región representaba el 23% de nuestros activos a finales de octubre, la mayor exposición a la zona desde 2009. Sin embargo, mantenemos la cautela sobre la India debido a las elevadas valoraciones y a la vulnerabilidad del país ante la subida de los precios de la energía. El Fondo mantiene una exposición equilibrada entre títulos de crecimiento y títulos con descuento, todos ellos con unos fundamentos que les permiten resistir en un contexto de ralentización del crecimiento. Finalmente, seguimos priorizando las empresas que se preocupan por su impacto en la sociedad y el medio ambiente, a través de un filtro ESG, que es garantía de nuestro compromiso con la inversión responsable (Artículo 9).

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).

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. 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).

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

Ponderación activa: Representa el valor absoluto de la diferencia entre la ponderación de una posición en la cartera del gestor y la ponderación de la misma posición en el índice de referencia.

Ratio de Sharpe: El ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

SICAV: sociedad de inversión de capital variable.

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

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

VaR: el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y los procesos de producción propiedad de la empresa o controlados por esta.

Alcance 2: Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de electricidad, calor o vapor adquirido por la empresa.

Alcance 3: Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, como las procedentes de la extracción y la producción de materiales y combustibles adquiridos, de actividades relacionadas con el transporte en vehículos que la entidad que divulga la información no tiene en propiedad ni controla, de actividades relacionadas con la electricidad (p. ej. pérdidas en materia de transporte y distribución) que no abarcan las emisiones de alcance 2, de actividades externalizadas o de la eliminación de residuos, entre otras.

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

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 %)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	20/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	BYNYZH8	L1506T209	A2AA99	1.5%	1.8%	Sí	4%	—	-23.1	11.8	31.0	19.1	-22.0
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CARPAUH LX	LU1299303575	BYNYZJ0	L1506T217		1.5%	1.8%	Sí	4%	—	-22.1	13.2	31.6	22.0	-20.0
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	BGP65T9	L1455N344	A1XCJU	0.85%	1.15%	Sí	4%	—	-22.7	12.9	31.6	19.8	-21.4
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPEFU LX	LU0992626993	BH89B59	L1455N385		0.85%	1.15%	Sí	—	—	-21.7	14.2	33.1	22.7	-19.0

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. **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. **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 31/10/2022. 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 para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, 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 DFI 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 DFI/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.