# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 5 AÑOS

| MENOR RIESGO | | | | | | MAYOR RIESGO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5* | 6 | 7 |

LU0164455502

Informe mensual - 31/03/2025

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

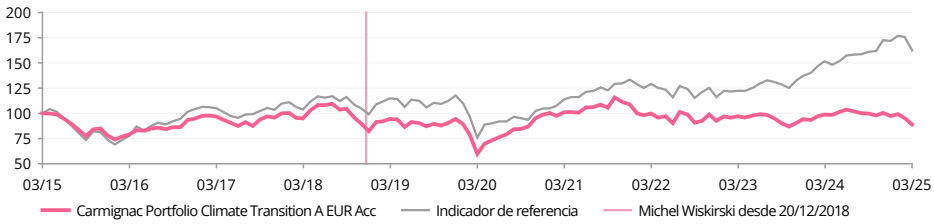
Carmignac Portfolio Climate Transition es un fondo temático de renta variable (UCIT) que invierte en empresas innovadoras que están abordando o contribuyendo activamente a la mitigación del cambio climático en la totalidad de las cadenas de valor de los sectores de la industria verde y de energía renovable. 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 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 10 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)




### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/03/2025 - Neta de comisiones)

| | Rentabilidades acumuladas (%) | | | | | | Rentabilidades anualizadas (%) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Desde el 31/12/2024 | 1 Mes | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 3 años | 5 años | 10 años | Desde el 20/12/2018 |
| A EUR Acc | -8.61 | -6.60 | -9.92 | -10.85 | 48.94 | -11.04 | -3.75 | 8.29 | -1.16 | 1.5 |
| Indicador de referencia | -5.41 | -7.52 | 7.19 | 25.88 | 114.33 | 62.51 | 7.97 | 16.46 | 4.97 | 8.4 |
| Media de la categor'a | -5.67 | -6.63 | -4.01 | -2.68 | 61.67 | 66.96 | -0.90 | 10.08 | 5.26 | — |
| Clasificación (cuartil) | 4 | 2 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 3 | 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.

### RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A EUR Acc | 3.35 | 1.83 | -15.09 | 10.39 | 4.51 | 14.79 | -17.71 | 5.51 | 21.68 | -16.16 |
| Indicador de referencia | 25.33 | 18.06 | -13.01 | 27.54 | -11.09 | 18.78 | -9.58 | 5.15 | 41.68 | -19.66 |

### ESTADÍSTICAS (%)

| | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|
| Volatilidad del fondo | 15.0 | 16.7 | 19.5 |
| Volatilidad del indicador | 13.3 | 13.7 | 19.3 |
| Ratio de Sharpe | -0.4 | 0.4 | -0.1 |
| Beta | 1.0 | 1.0 | 0.9 |
| Alfa | -0.2 | -0.1 | -0.1 |

*Cálculo : Semanal*

### VAR

| | |
|---|---|
| VaR de fondo | 9.5% |
| VaR del 'índice | 7.6% |

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

| | |
|---|---|
| Cartera de renta variable | -6.4% |
| Derivados Renta variable | 0.3% |
| Divisas Derivados | -0.4% |
| Efectiv y Otros | 0.0% |
| **Total** | **-6.4%** |

*Rentabilidad bruta mensual*

M. Wiskirski

## CIFRAS CLAVE

| | |
|---|---|
| **Tasa de inversión Renta Variable** | 83.8% |
| **Exposición neta a renta variable** | 75.9% |
| **Número de emisores de acciones** | 50 |
| **Active Share** | 85.4% |

### 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 18:00 h. (CET/CEST)
**Fecha de lanzamiento del Fondo:** 03/03/2003
**Fund AUM:** 152M€ / 164M$ (1)
**Moneda de Fondo:** EUR

### CLASE DE ACCIONES

**Politica de dividendos:** Capitalización
**Fecha del primer VL:** 10/03/2003
**Divisa de cotización:** EUR
**Activos de esta clase:** 126M€
**VL:** 274.74€
**Categoria Morningstar™:** Sector Equity Ecology

### GESTOR DEL FONDO

Michel Wiskirski desde 20/12/2018

### INDICADOR DE REFERENCIA(2)

MSCI AC World NR index.

### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía ..... 10%
% Mínimo inversiones sostenibles ..... 80%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Si

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc. 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. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 31/03/2025. (2) El 15/05/2020, se cambió el indicador de referencia por el índice MSCI AC WORLD NR (USD) con dividendos netos reinvertidos. Las rentabilidades se presentan conforme al método de encadenamiento. El nombre del Fondo se modificó de Carmignac Portfolio Green Gold a Carmignac Portfolio Climate Transition.

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

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A EUR ACC

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS POR TEMÁTICA

| | |
|---|---|
| Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 61.9% |
| Construyendo eficiencia | 1.4% |
| Economia circular | 12.5% |
| Gestion y eficiencia energética | 4.2% |
| Tecnologias verdes | 43.8% |
| Proveedores de energía verde | 16.8% |
| Movilidad verde | 7.1% |
| Energías renovables | 9.7% |
| Transitioners | 5.1% |
| Efficient Miners | 2.8% |
| Oil & Gaz Transitioners | 2.3% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 16.2% |

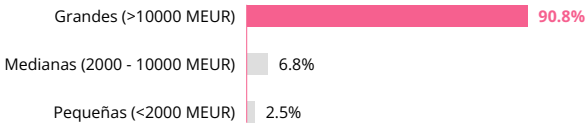
### ASIGNACIÓN TEMÁTICA

**Facilitadores de energias ecologicas 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.

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

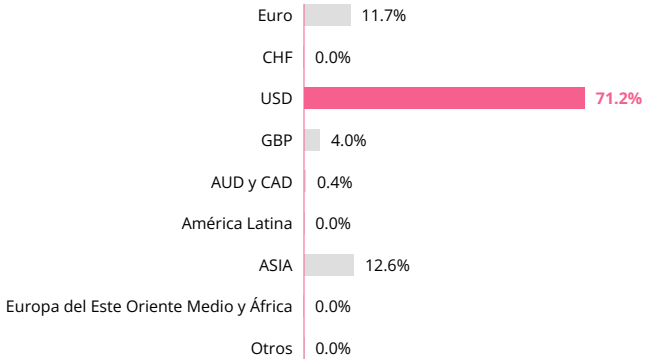
**Empresas en fase de transición:** Las empresas que más contribuyen a la transición energética y la reducción de las emisiones mundiales de carbono como, por ejemplo, algunas grandes mineras o petroleras integradas que han adoptado políticas drásticas para reducir su huella de carbono y están ampliando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

## DESGLOSE POR CAPITALIZACION




*Pesos reajustados*

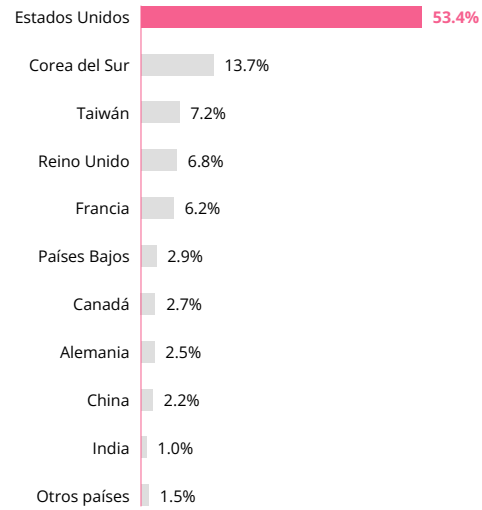
## EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO




## PRINCIPALES POSICIONES

| Nombre | País | Categoria verde | % |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORP | Estados Unidos | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 7.7% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwán | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 6.1% |
| ALPHABET INC | Estados Unidos | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 4.5% |
| SSE PLC | Reino Unido | Proveedores de energía verde | 4.0% |
| WASTE MANAGEMENT INC | Estados Unidos | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 4.0% |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Corea del Sur | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 3.8% |
| SK HYNIX INC | Corea del Sur | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 3.3% |
| ANSYS INC | Estados Unidos | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 2.9% |
| HYUNDAI MOTOR CO | Corea del Sur | Proveedores de energía verde | 2.8% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Francia | Facilitadores de energias ecologicas o renovables | 2.8% |
| **Total** | | | **41.9%** |

## DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS




*Pesos reajustados*

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

**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

- Tras un fuerte comienzo en 2025, los mercados bursátiles mundiales experimentaron un retroceso en marzo, concluyendo el primer trimestre con pérdidas sustanciales en los principales índices.
- El carácter imprevisible de la política comercial estadounidense ha acentuado la incertidumbre, frenando así las expectativas de crecimiento en Estados Unidos.
- En Europa, el mes estuvo muy influido por la evolución de los aranceles, incluida la confirmación de los aranceles sobre los automóviles en la última semana.
- Los malos resultados del mercado estadounidense afectaron negativamente a la renta variable de los mercados desarrollados, lo que se tradujo en una rentabilidad total del índice MSCI World del -4,45%. Por el contrario, la renta variable de los mercados emergentes superó a la de sus homólogos desarrollados.
- Las materias primas fueron las más rentables del mes, impulsadas por una nueva subida de los precios del oro, con el Bloomberg Commodity Index subiendo casi un 4%.

## COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En marzo, el Fondo experimentó una rentabilidad absoluta negativa, aunque superó a su índice de referencia.
- En relación con nuestro amplio indicador de referencia, nuestra posición sobreponderada en el sector industrial fue el principal detractor.
- En concreto, Schneider Electric obtuvo una rentabilidad inferior durante el mes debido a la preocupación por las posibles repercusiones de las amenazas arancelarias tras su anuncio de invertir más de 700 millones de dólares en sus operaciones en Estados Unidos.
- Nuestra rentabilidad superior se debió principalmente a nuestra selección de valores en el sector de servicios públicos.
- RWE fue el valor que más contribuyó a nuestra rentabilidad, al anunciar unos sólidos beneficios para 2024, lo que impulsó la confianza de los inversores.

## PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Durante el mes de marzo, ajustamos nuestras ponderaciones en la temática Transitioners reduciendo nuestra exposición a RWE tras sus buenos resultados.
- Nuestra firme convicción en los semiconductores permanece intacta. En consecuencia, aumentamos nuestras posiciones en el subtema de Tecnología Verde, especialmente en Nvidia, Broadcom y TSMC.
- Creemos que nuestra diversificación entre subtemas nos permitirá sortear mejor el actual entorno de mercado.



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

**CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION** A EUR ACC

# RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Este producto financiero está clasificado como un fondo artículo 8 en virtud del Reglamento sobre divulgación de información financiera sostenible ("SFDR") de la UE. Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizada para seleccionar las inversiones y alcanzar cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por este producto financiero son:

- Un mínimo del 30% del patrimonio neto del Subfondo en empresas calificadas como inversión sostenible;
- Como mínimo el 10% del patrimonio neto del Subfondo se invierte en inversiones sostenibles ajustadas al Reglamento sobre taxonomía de la UE ;
- El universo de inversión de renta variable se reduce activamente en un 20% como mínimo ;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los activos de renta variable.

## COBERTURA ESG DE LA CARTERA

| | |
|---|---|
| Número de emisores en cartera | 49 |
| Número de emisores calificados | 49 |
| Tasa de cobertura | 100.0% |

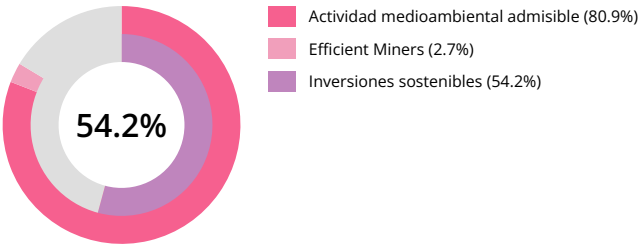
*Fuente: Carmignac*

## PUNTUACIÓN ESG

| | |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc | AA |
| Indicador de referencia* | A |

*Fuente: MSCI ESG*

## INVERSIONES SOSTENIBLES (ACTIVOS NETOS)

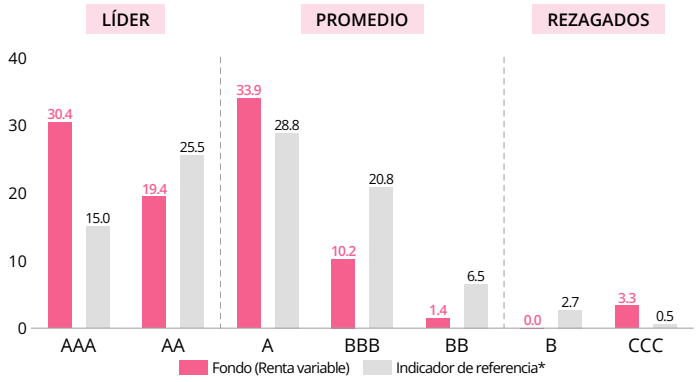



Los activos netos del fondo se invierten en acciones de empresas que dedican más del 10% de sus ingresos o gastos de capital a actividades elegibles de la **Taxonomía de la UE**; o invierten al menos el 10% de sus gastos de capital en la **extracción eficiente de materias primas**, clave para las cadenas de suministro industriales que contribuyen a mitigar el cambio climático.

Además, para ser considerada **inversión sostenible**, si una empresa cumple uno de los criterios anteriores pero tiene un modelo de negocio con grandes emisiones, debe tener un objetivo de reducción de GEI basado en la ciencia.

*Para más información sobre la metodología, consulte el folleto.*

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




Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 98.6%

## LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 6.1% | AAA |
| SSE PLC | 4.0% | AAA |
| ECOLAB INC | 1.6% | AAA |
| APPLIED MATERIALS INC | 1.1% | AAA |
| TOTALENERGIES SE | 2.0% | AA |

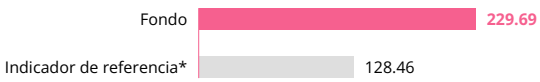
*Fuente: MSCI ESG*

## LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Puntuación ESG |
|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 5.2% | AAA |
| MICROSOFT CORP | 4.2% | A |
| SSE PLC | 4.0% | AAA |
| WASTE MANAGEMENT INC | 3.9% | A |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 3.6% | AA |

*Fuente: MSCI ESG*

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




Fuente: MSCI, 31/03/2025. 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 MSCI. 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*

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

**COMUNICACIÓN PUBLICITARIA**

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

# GLOSARIO

**Active share:** El componente activo (active share) de la cartera cuantifica el grado de diferenciación entre la composición de un Fondo y la de su índice de referencia. Si el componente activo ronda el 100%, eso indica que un Fondo contiene pocas posiciones idénticas a las del índice de referencia y, por tanto, demuestra una gestión activa de la cartera.

**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).

**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.

**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.

**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).

**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.

# 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.

**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) 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

**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

**Metodología MSCI:** MSCI utiliza las emisiones divulgadas por las empresas cuando están disponibles. En caso contrario, utiliza su propio modelo para estimar las emisiones. El modelo consta de tres módulos distintos: el modelo de producción (utilizado para los servicios públicos de generación de energía), el modelo de intensidad específico de la empresa (utilizado para empresas que han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado, pero no para todos los años), y el modelo de intensidad específico del segmento industrial (utilizado para empresas que no han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado).
Para más información, visite el último documento de MSCI "Climate Change Metrics Methodology"."

**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.

**CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION** A EUR ACC

# CARACTERÍSTICAS

| Participaciones | Fecha del primer VL | Bloomberg | ISIN | Comisiones de gestión | Costes de entrada (1) | Costes de salida (2) | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento (3) | Costes de operación (4) | Comisiones de rendimiento (5) | Mínimo de suscripción inicial (6) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A EUR Acc | 10/03/2003 | CARCOMM LX | LU0164455502 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.81% | 0.37% | 20% | — |
| A USD Acc | 19/07/2012 | CARCOAU LX | LU0807690754 | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.81% | 0.37% | 20% | — |
| E EUR Acc | 30/12/2011 | CARCOME LX | LU0705572823 | Max. 2.25% | — | — | 2.56% | 0.37% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARCMFE LX | LU0992629237 | Max. 0.85% | — | — | 1.16% | 0.37% | 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. **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 31/03/2025. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual.La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal. Para España : Los Fondo 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.

**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 13 500 000 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 (RCS) Luxemburgo B 67 549

**COMUNICACIÓN PUBLICITARIA**

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST