

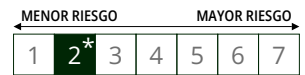
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND E EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU1299302254

Informe mensual - 31/12/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

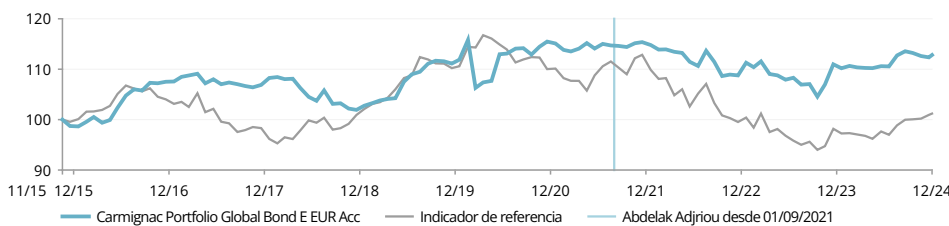
Un fondo de renta fija internacional que implementa estrategias de tipos de interés, crédito y divisas a escala mundial. Su enfoque flexible y centrado en oportunidades permite al Fondo realizar una asignación basada en convicciones y prácticamente sin restricciones y, cuando es necesario, adaptarse rápidamente para aprovechar al máximo las oportunidades en diversas condiciones de mercado. Además, el Fondo busca invertir de manera sostenible, buscando la revalorización del capital a largo plazo, y aplicará un enfoque de inversión socialmente responsable. El Fondo tiene como objetivo superar a su índice de referencia durante 3 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 31/12/2024 - Neta de comisiones)

| | Rentabilidades acumuladas (%) | | | | | Rentabilidades anualizadas (%) | | | |
|-------------------------|-------------------------------|-------|--------|--------|---------------------|--------------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| | 1 Mes | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el 19/11/2015 | 3 años | 5 años | Desde el 19/11/2015 | Desde el 01/09/2021 |
| E EUR Acc | -0.55 | 1.39 | -2.05 | 1.91 | 12.82 | -0.69 | 0.38 | 1.33 | -0.4 |
| Indicador de referencia | -0.72 | 2.78 | -8.89 | -7.77 | 1.20 | -3.05 | -1.60 | 0.13 | -2.5 |
| Media de la categoría | 0.40 | 7.08 | 5.34 | 8.48 | 15.33 | 1.75 | 1.64 | 1.58 | — |
| Clasificación (cuartil) | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | — |

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------|------|--------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|
| E EUR Acc | 1.39 | 2.68 | -5.91 | -0.28 | 4.33 | 7.97 | -4.12 | -0.40 | 8.83 | -1.33 |
| Indicador de referencia | 2.78 | 0.50 | -11.79 | 0.60 | 0.62 | 7.97 | 4.35 | -6.16 | 4.60 | -0.78 |

ESTADÍSTICAS (%)

| | VAR | | |
|---------------------------|--------|--------|-------|
| | 3 años | 5 años | Fecha |
| Volatilidad del fondo | 4.7 | 5.1 | 4.5 |
| Volatilidad del indicador | 6.9 | 6.5 | 6.0 |
| Ratio de Sharpe | -0.6 | -0.2 | 0.2 |
| Beta | 0.5 | 0.4 | 0.4 |
| Alfa | 0.0 | -0.0 | 0.0 |

Cálculo : Semanal

VAR

| | |
|----------------|------|
| VaR de fondo | 3.2% |
| VaR del índice | 3.8% |

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

| | |
|---------------------------|-------------|
| Cartera de renta variable | 0.0% |
| Cartera de renta fija | 1.7% |
| Derivados Renta fija | 0.8% |
| Divisas Derivados | -2.5% |
| Efectiv y Otros | -0.0% |
| Total | 0.0% |

Rentabilidad bruta mensual



A. Adjriou

CIFRAS CLAVE

| | |
|----------------------------------|------|
| Sensibilidad | 5.4 |
| Yield to Maturity ⁽¹⁾ | 5.8% |
| Rating Medio | BBB |
| Cupón medio | 4.6% |
| Número de emisores de bonos | 96 |
| Número de bonos | 126 |

(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 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 14/12/2007
Fund AUM: 697M€ / 722M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización
Fecha del primer VL: 19/11/2015
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 20M€
VL: 112.82€
Categoría Morningstar™: Global Flexible Bond

GESTOR DEL FONDO

Abdelak Adjriou desde 01/09/2021

INDICADOR DE REFERENCIA

JP Morgan Global Government Bond Index (cupones reinvertidos).

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

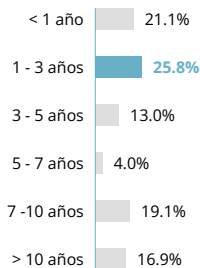
% Mínimo de alineación taxonomía 0%
 % Mínimo inversiones sostenibles 0%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND E EUR ACC

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

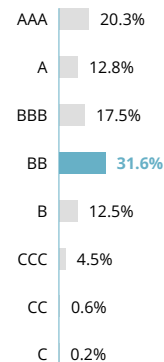
| | |
|---|--------------|
| Renta fija | 96.3% |
| Deuda Soberana de países desarrollados | 25.2% |
| América del Norte | 19.5% |
| Asia Pacífica | 2.1% |
| Europa | 3.6% |
| Títulos de deuda Soberana de países emergentes | 30.8% |
| África | 7.1% |
| América Latina | 11.2% |
| Europa del Este | 7.4% |
| Oriente Medio | 5.1% |
| Deuda corporativa de países desarrollados | 20.0% |
| Productos de Consumo no Básico | 1.5% |
| Productos de Primera Necesidad | 0.5% |
| Energía | 7.8% |
| Finanzas | 7.9% |
| Industrials | 0.3% |
| Materiales | 0.6% |
| Bienes raíces | 1.6% |
| Deuda corporativa de países emergentes | 16.7% |
| Productos de Consumo no Básico | 0.2% |
| Energía | 9.2% |
| Finanzas | 2.8% |
| Industrials | 1.3% |
| Materiales | 1.7% |
| Bienes raíces | 0.6% |
| Servicios de comunicación | 0.5% |
| Utilities | 0.4% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 3.5% |
| Renta variable | 0.5% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 3.2% |

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



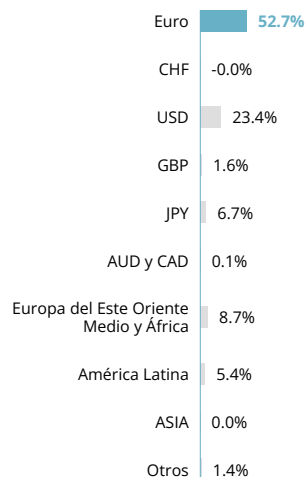
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

DESGLOSE POR RATING

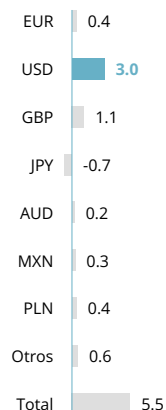


Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



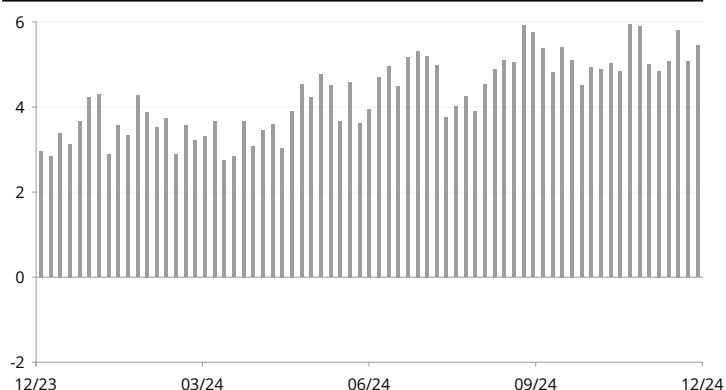
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

| Nombre | Pais | Clasificación | % |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| UNITED STATES 1.12% 15/01/2033 | Estados Unidos | Investment grade | 7.8% |
| UNITED STATES 1.38% 15/07/2033 | Estados Unidos | Investment grade | 5.9% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | Estados Unidos | Investment grade | 5.8% |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026 | República Dominicana | High Yield | 4.3% |
| POLAND 2.00% 25/08/2036 | Polonia | Investment grade | 4.3% |
| SPAIN 1.15% 30/11/2036 | España | Investment grade | 3.6% |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF | Irlanda | High Yield | 2.3% |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027 | México | High Yield | 2.2% |
| ARGENTINA 4.12% 06/02/2025 | Argentina | High Yield | 2.0% |
| MEXICO 8.00% 24/05/2035 | México | Investment grade | 1.8% |
| Total | | | 40.0% |

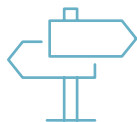
EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



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

- Diciembre se caracterizó por una normalización del entorno de los tipos de interés, con subidas de los tipos largos alemanes y estadounidenses de 28 y 40 puntos básicos, respectivamente.
- Los inversores revisaron sus previsiones de recorte de tipos para 2025 tras la reunión de la Reserva Federal de EE.UU., que, pese a recortar su tipo de interés oficial en -25 pb, adoptó un tono agresivo.
- El Banco Central Europeo también redujo su tipo de depósito en -25 pb, hasta el 3,0%, al tiempo que mantuvo la cautela sobre sus futuras actuaciones.
- Al otro lado del Atlántico, la actividad sigue siendo boyante, tanto en términos de empleo como de inflación, y el componente subyacente se mantiene estable en el 3,3% a lo largo del año. La inflación ha repuntado en la zona euro hasta el +2,3% desde el +2,0% anterior, mientras que la inflación subyacente sigue anclada en el +2,7% interanual.
- Cabe señalar que el impulso inflacionista también ha aumentado en Brasil y Japón, lo que ha llevado al banco central brasileño a subir su tipo de interés oficial un punto, hasta el 12,25%.
- En el ámbito de las divisas, el dólar estadounidense siguió fortaleciéndose tras la victoria de Trump en las elecciones estadounidenses, lo que lastró al euro, así como a las divisas de los mercados emergentes.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En un contexto de subida generalizada de los tipos de interés, el Fondo registró una rentabilidad negativa, aunque superior a la de su indicador de referencia.
- En cuanto a los tipos de interés, nuestras posiciones en tipos estadounidenses y británicos y nuestra exposición a cierta deuda de mercados emergentes, como la de Brasil, tuvieron un impacto negativo, parcialmente compensado por la contribución positiva de nuestras posiciones cortas en Europa sobre los tipos de interés alemanes y franceses.
- Nuestra exposición al crédito contribuyó positivamente, debido sobre todo a nuestra exposición a las finanzas, a las Obligaciones de Préstamo Colateralizadas (CLO) y a nuestra selección de deuda externa en los países emergentes, en particular Argentina. En un contexto de ampliación de los diferenciales de crédito, nuestras coberturas destinadas a reducir nuestra exposición a este mercado contribuyeron positivamente.
- Por último, en cuanto a las divisas, aunque nos beneficiamos de nuestra exposición al dólar estadounidense, el fondo se vio afectado por nuestras posiciones en el yen japonés y el real brasileño.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Una vez más, esperamos que el crecimiento mundial siga resistiendo, con un consumo que se mantendrá robusto, sobre todo en el sector servicios, y una inflación que seguirá bajando gradualmente. En este contexto, esperamos que el BCE, los bancos centrales de los mercados emergentes y, en menor medida, la Reserva Federal, prosigan gradualmente su relajación monetaria. Por consiguiente, mantenemos un nivel relativamente elevado de sensibilidad a los tipos de interés, superior a 5 al final del periodo.
- En cuanto a los tipos de interés, somos favorables a los tipos reales y a una estrategia de subida en Estados Unidos. También nos centramos en los bancos centrales que van a la zaga del ciclo, como el Reino Unido, pero también en ciertos países emergentes, como México, que también se beneficia de unos tipos reales elevados, y una asignación a ciertos países de Europa del Este. También tenemos posiciones cortas en los rendimientos japoneses, donde la inflación está empezando a arraigar, y en la deuda francesa y alemana en Europa, en el contexto de una crisis política y una gran oferta de emisiones a principios de año.
- En cuanto al crédito, mantenemos nuestro sesgo positivo, aunque con prudencia, dadas las elevadas valoraciones, y mantenemos un nivel sustancial de cobertura en Itraxx Xover para proteger la cartera del riesgo de ampliación de los diferenciales.
- En cuanto a la deuda externa emergente, nuestra selección sigue siendo diversificada y continuamos favoreciendo las situaciones especiales en países cuyas economías se están reestructurando o muestran una mejora significativa.
- Por último, en lo que respecta a las divisas, ahora tenemos una exposición moderada al dólar estadounidense, tras el fuerte repunte desencadenado por la elección de Trump, y mantenemos una exposición limitada a las divisas de países emergentes. No obstante, estamos diversificando nuestra exposición a las divisas de los bancos centrales menos acomodaticios, a medida que la FED prosigue su normalización monetaria y China aplica medidas de estímulo, con el yen japonés, el real brasileño, la libra esterlina y la corona noruega, y una posición corta en el renminbi.



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:

- El universo de inversión de 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 | 88 |
| Número de emisores calificados | 87 |
| Tasa de cobertura | 98.9% |

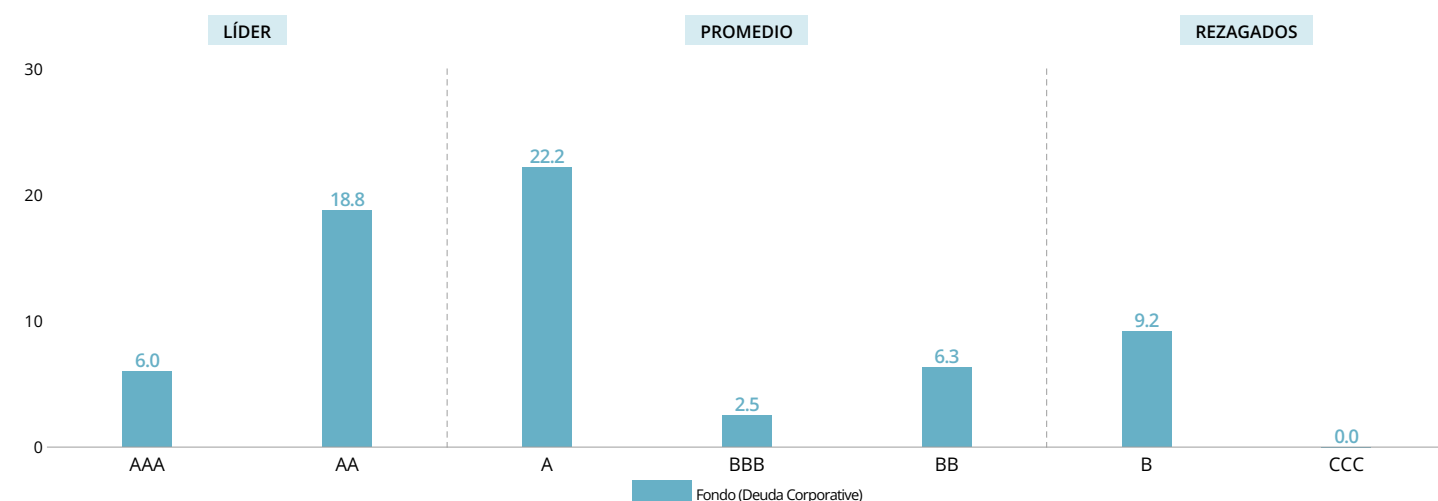
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

| | |
|---|---|
| Carmignac Portfolio Global Bond E EUR Acc | A |
|---|---|

Fuente: MSCI ESG

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA



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: 64.9%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|--------------------------|-------------|------------------|
| LA BANQUE POSTALE SA | 1.2% | AAA |
| FINNAIR PLC | 0.3% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.2% | AAA |
| TOTALENERGIES SE | 1.6% | AA |
| MEDCO MAPLE TREE PTE LTD | 0.7% | AA |

Fuente: MSCI ESG

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 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

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⁾ |
|------------------|---------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|--|--|
| A EUR Acc | 14/12/2007 | CARGLBD LX | LU0336083497 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CARGBDE LX | LU0807690168 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAC LX | LU0807689822 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAU LX | LU0807690085 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — |
| E EUR Acc | 19/11/2015 | CAGBEEC LX | LU1299302254 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.36% | 20% | — |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARGBFE LX | LU0992630599 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 20% | — |
| Income A EUR | 19/11/2015 | CAGBAED LX | LU1299302098 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — |
| Income E USD Hdg | 15/11/2013 | CARGBEH LX | LU0992630326 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.48% | 20% | — |
| F EUR Ydis | 19/03/2018 | CAUGBFE LX | LU1792392216 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 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

CRÉDITO: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **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. **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 31/12/2024. **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 6: www.carmignac.com/es_ES/informacion-legal. Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.