CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A CHF HDG

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 3 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2*	3	4	5	6	7

LU1299301876

Informe mensual - 29/11/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

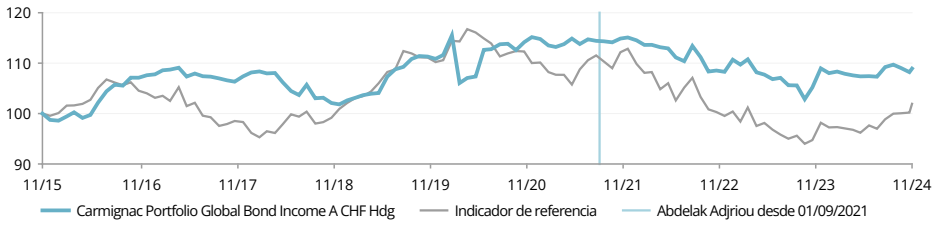
Un fondo de renta fija internacional que implementa estrategias de tipos de interés, crédito y divisas a escala mundial. Su enfoque flexible y centrado en oportunidades permite al Fondo realizar una asignación basada en convicciones y prácticamente sin restricciones y, cuando es necesario, adaptarse 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 29/11/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)			
	Desde el 29/12/2023	1 Mes	1 año	3 años	5 años	Desde el 20/11/2015	3 años	5 años	Desde el 20/11/2015	Desde el 01/09/2021
Income A CHF Hdg	-0.25	1.67	2.63	-5.27	-2.12	8.92	-1.79	-0.43	0.95	-1.4
Indicador de referencia	3.53	3.25	6.67	-9.76	-8.59	1.94	-3.37	-1.78	0.21	-2.3
Media de la categor'a	1.56	0.65	4.10	-6.30	-4.07	1.22	-2.15	-0.83	0.13	—
Clasificación (cuartil)	4	1	4	2	2	1	2	2	1	—

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Income A CHF Hdg	1.24	-6.13	-0.23	4.28	7.85	-4.15	-0.70	9.05	-1.34
Indicador de referencia	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	-0.78

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	Fecha
Volatilidad del fondo	4.6	5.1	4.5
Volatilidad del indicador	6.9	6.4	6.0
Ratio de Sharpe	-0.9	-0.3	0.1
Beta	0.5	0.4	0.4
Alfa	-0.1	0.0	-0.0

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	3.4%
VaR del 'indice	3.8%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	0.0%
Cartera de renta fija	2.8%
Derivados Renta variable	-0.0%
Derivados Renta fija	0.2%
Divisas Derivados	-1.5%
Total	**1.4%**

Rentabilidad bruta mensual

A. Adjriou

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	5.9
Yield to Maturity (1)	5.4%
Rating Medio	BBB
Cupón medio	4.6%
Número de emisores de bonos	97
Número de bonos	125

(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: 709M€ / 749M$ (2)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 20/11/2015
Divisa de cotización: CHF
Activos de esta clase: 0.35M CHF
VL: 82.03CHF
Categoria Morningstar™: Global Flexible Bond - CHF Hedged

GESTOR DEL FONDO

Abdelak Adjriou desde 01/09/2021

INDICADOR DE REFERENCIA

JPM Global Government Bond index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Global Bond Income A CHF Hdg. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 29/11/2024.

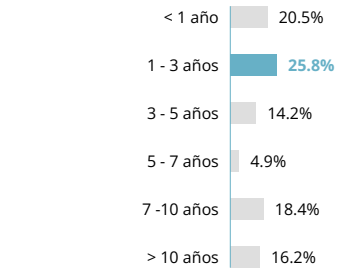
COMUNICACIÓN PUBLICITARIA
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.com

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A CHF HDG

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

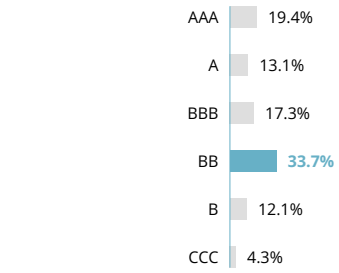
Renta fija	93.3%
Deuda Soberana de países desarrollados	**23.8%**
América del Norte	18.1%
Asia Pacífica	2.1%
Europa	3.6%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	**28.5%**
África	6.7%
América Latina	10.0%
Europa del Este	6.9%
Oriente Medio	4.9%
Deuda corporativa de países desarrollados	**21.7%**
Productos de Consumo no Básico	1.4%
Productos de Primera Necesidad	0.5%
Energía	9.8%
Finanzas	7.7%
Industrials	0.3%
Materiales	0.5%
Bienes raíces	1.5%
Deuda corporativa de países emergentes	**15.8%**
Productos de Consumo no Básico	0.2%
Energía	8.8%
Finanzas	2.7%
Industrials	1.0%
Materiales	1.6%
Bienes raíces	0.6%
Servicios de comunicación	0.5%
Utilities	0.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**3.4%**
Renta variable	0.5%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	6.2%

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



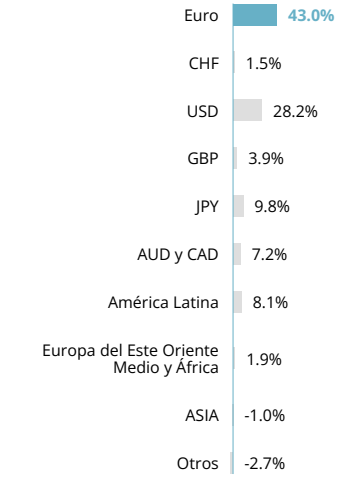
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

DESGLOSE POR RATING

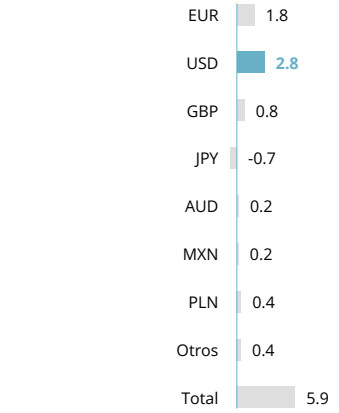


Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



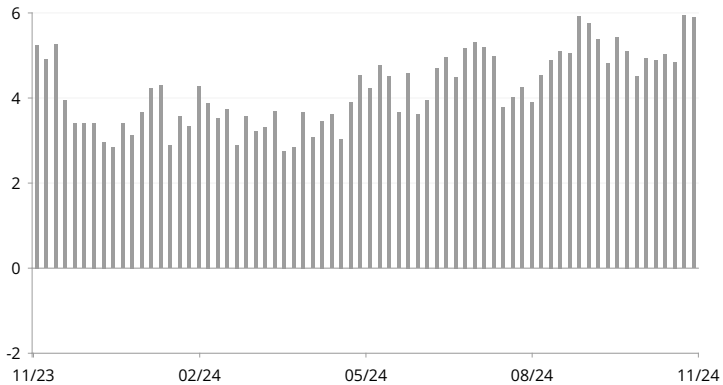
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
UNITED STATES 1.12% 15/01/2033	Estados Unidos	Investment grade	6.7%
UNITED STATES 1.38% 15/07/2033	Estados Unidos	Investment grade	5.8%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Estados Unidos	Investment grade	5.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	4.2%
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	Irlanda	High Yield	4.2%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	República Dominicana	High Yield	4.2%
EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	España	Investment grade	3.6%
PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027	México	High Yield	2.1%
MEXICO 8.00% 24/05/2035	México	Investment grade	1.9%
IVORY COAST 4.88% 30/01/2032	Costa de Marfil	High Yield	1.7%
Total			**40.0%**

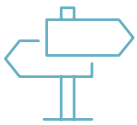
EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 ANO



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

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A CHF HDG

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- Noviembre estuvo marcado por la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos para los próximos 4 años, en la que los republicanos también se hicieron con el control del Senado y la Cámara de Representantes.
- En el frente de los bancos centrales, podemos señalar un segundo recorte de 25 pb del tipo de interés oficial estadounidense, a pesar de que la inflación se estancó en el +2,6% interanual y el +3,3% para el componente subyacente de los índices de precios al consumo.
- La inflación también aumentó en el Viejo Continente hasta el +2,3% en noviembre, mientras que la subyacente se mantuvo anclada en el +2,7%. Por otra parte, las publicaciones económicas marcaron claramente el tiempo, tanto en lo que se refiere a los indicadores adelantados, con la contracción de los índices PMI, como a los indicadores rezagados, con los datos de producción industrial a la baja durante el mes.
- Las presiones inflacionistas también vuelven a ser el centro de atención en Japón, con un repunte de la inflación general hasta el +2,6% interanual y un aumento de la inflación subyacente hasta el +2,2% desde el 1,8%, como consecuencia de los recientes aumentos salariales.
- A pesar de un entorno de fuerte crecimiento y resurgimiento de la inflación, los rendimientos cayeron este mes a ambos lados del Atlántico, como el 10 años estadounidense (-12 pb) y el 10 años alemán (-30 pb), sobre todo tras la elección de Scott Bessent como futuro Secretario del Tesoro estadounidense.
- En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense siguió fortaleciéndose tras la victoria de Trump en las elecciones estadounidenses, lo que pesó sobre las divisas de los países emergentes.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En un contexto de relajación general de los tipos de interés y de buen comportamiento de los activos de riesgo, el Fondo registró una rentabilidad positiva, beneficiándose de sus principales motores de rentabilidad. Sin embargo, su rentabilidad fue ligeramente inferior a la de su indicador de referencia, debido principalmente a una duración modificada ligeramente inferior durante el periodo.
- En tipos, nuestras posiciones en deuda estadounidense y nuestra exposición a cierta deuda de mercados emergentes, como México y Polonia, tuvieron un impacto positivo.
- En cuanto al crédito, nuestra exposición a los mercados desarrollados y nuestra selección de deuda externa en los países emergentes, en particular Argentina, tuvieron un impacto positivo, ligeramente compensado por nuestras coberturas destinadas a reducir nuestra exposición a este mercado.
- Por último, en el ámbito de las divisas, nos beneficiamos de nuestra exposición al dólar estadounidense, la libra esterlina, el dólar australiano y el dólar canadiense, así como de nuestras posiciones cortas en el yen japonés, mientras que nuestra posición en el real brasileño tuvo un impacto negativo.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En este contexto de aterrizaje suave de las economías, impulsado por una economía estadounidense que sigue resistiendo y una inflación que continúa su descenso gradual, los bancos centrales podrán mantener sus políticas acomodaticias. Por consiguiente, mantenemos un nivel relativamente elevado de duración modificada, en torno 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, y en ciertos países emergentes, como Brasil y México. También tenemos posiciones cortas en los tipos de interés japoneses, que deberían seguir normalizando su política monetaria, donde la inflación empieza a arraigar, y en la deuda francesa en un contexto de crisis política.
- En cuanto al crédito, mantenemos nuestro sesgo positivo, aunque con cautela, dadas las elevadas valoraciones, y mantenemos un importante nivel 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, hemos aumentado nuestra exposición al dólar estadounidense tras la elección de Donald Trump y mantenemos una exposición limitada a las divisas de los países emergentes. No obstante, estamos diversificando nuestra exposición a las divisas de 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 el dólar australiano

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.com

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A CHF HDG

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	89
Número de emisores calificados	88
Tasa de cobertura	98.9%

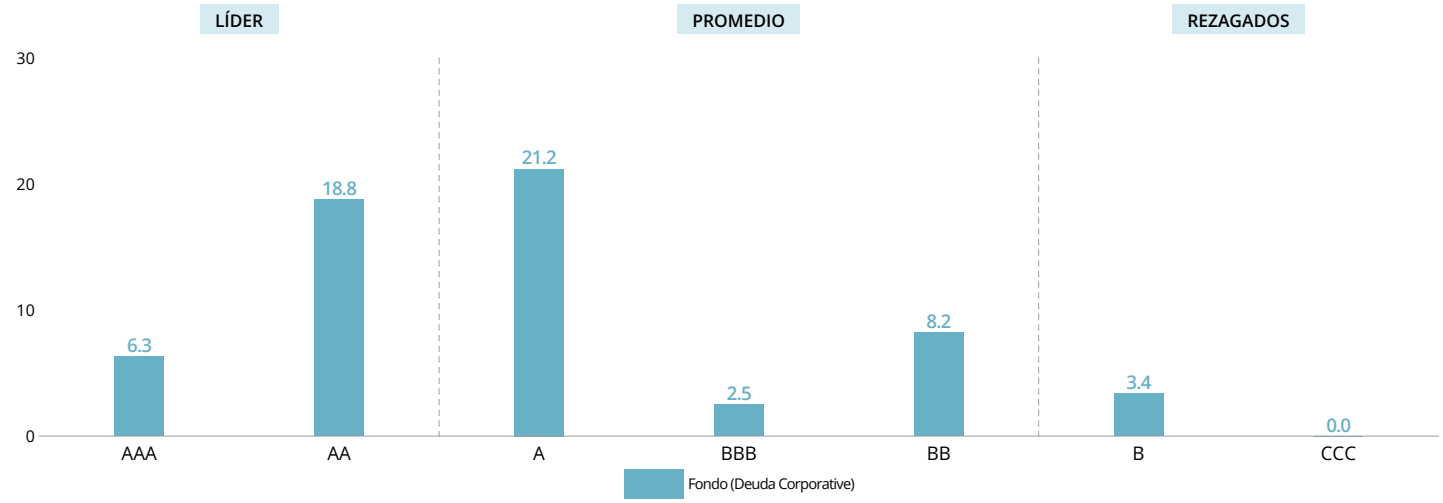
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Global Bond Income A CHF Hdg	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: 60%

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
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	1.5%	AA

Fuente: MSCI ESG

Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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 reputado 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 genereles.

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.

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.com

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A CHF HDG

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%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.84%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.84%	20%	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
I EUR Acc	31/12/2021	CAPGBIE LX	LU2420651825	Max. 0.5%	—	—	0.67%	0.74%	20%	EUR 10000000

(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 29/11/2024. **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 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.com

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST