

## CAPÍTULO 4 - LA PRUEBA DE NUESTRA FILOSOFÍA... ES LA RENTABILIDAD

Renta Fija: Equilibrio entre preservación de capital y búsqueda de oportunidades de inversión

31.08.2016



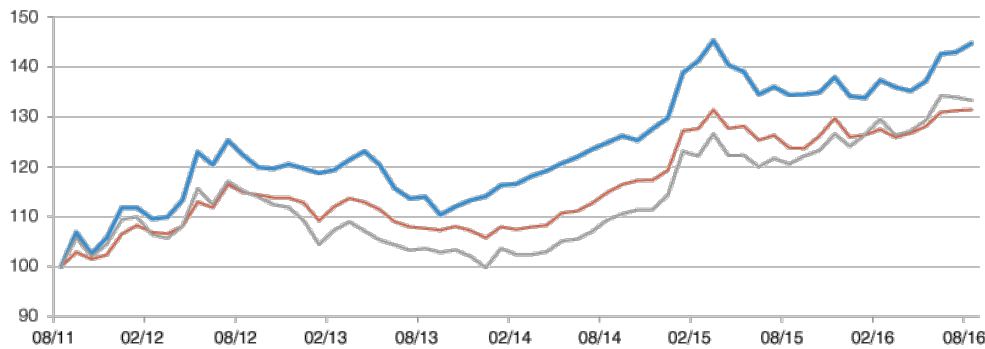
### Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

El enfoque global, flexible y por convicción de Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond ha dado sus frutos y presume de un sólido track record de 5 años, **superando tanto a la media de la categoría(1) como a su indicador de referencia JP Morgan GBI Index.**

La clasificación de primer decil a 5 años y calificación 4 estrellas Morningstar no sólo demuestra una significativa mayor rentabilidad respecto de la categoría(1), sino también la capacidad de generar rentabilidad ajustada al riesgo por encima de la media.

# Sobrepasando tanto a la media de la categoría como a su índice de referencia

Rentabilidad a 5 años a 31/08/2016



**Carmignac Portfolio  
Global Bond A EUR acc**  
+44.7%

**JP Morgan GBI Global (EUR)**  
+33.3%

**Categoría Morningstar  
Global Bond<sup>1</sup>**  
+31.4%

Calificación Morningstar	
5 años	★★★★
Total	★★★★ <small>Overall Morningstar Rating™</small>

Rentabilidad anual

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Carmignac Portfolio Global Bond A EUR acc</b>	+9.47%	+7.06%	-4.68%	+13.78%	+3.33%
Categoría Morningstar <sup>1</sup>	+6.06%	+5.84%	-6.19%	+12.76%	+5.4%

## Principales riesgos de Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

### RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

Este riesgo resulta de la disminución de los activos del fondo como resultado de variaciones de los tipos de interés.

### RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor incumpla sus compromisos de pago.

### RIESGO DE CAMBIO

El riesgo de cambio está relacionado con la exposición a una moneda distinta de la divisa en la que está denominada el fondo.



\*SRRI del KIID (Key Investor Information Document): escala de 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más alto); categoría riesgo 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este indicador puede variar con el tiempo.

*\*SRRI del KIID (Key Investor Information Document): escala de 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más alto); categoría riesgo 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este indicador puede variar con el tiempo.*

#### Información legal

(1) EAA OE Global Bond Fuente: Morningstar, 31/08/2016. La clasificación de Morningstar se basa en Rentabilidad ajustada al riesgo y los cuartiles están basados en rentabilidades acumuladas en Euro, netas de comisiones, a 31/08/2016. Fondos incluidos en la categoría Global Bond de Morningstar. Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond A EUR acc (LU0336083497). La metodología detallada está disponible aquí: [Morningstar](#).

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Los gastos están incluidos en las cifras de rentabilidad La rentabilidad puede incrementar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisa. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392 (uno para cada fondo y uno solo para la SICAV).

Las informaciones expuestas anteriormente no constituyen ni un elemento contractual ni un consejo de inversión. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Los gastos de gestión están incluidos en la rentabilidad. El inversor puede perder todo o parte del capital invertido, dado que el capital de los fondos IIC no está garantizado. El acceso a los productos y servicios presentados en este documento puede estar restringido para ciertas personas o en ciertos países. El tratamiento fiscal depende de la situación de cada uno. Los riesgos, los gastos y la duración de la inversión recomendados para los fondos IIC presentados se describen en el DFI (documento de datos fundamentales para el inversor) y en el folleto, que están disponibles en esta página web. El suscriptor deberá estar en posesión del DFI antes de hacer la suscripción.