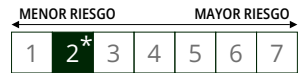


CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND INCOME A EUR

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU1299302098

Informe mensual - 28/06/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

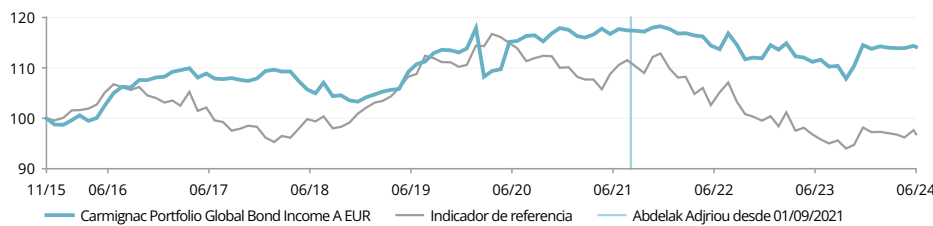
Un fondo de renta fija internacional que implementa estrategias de tipos de interés, crédito y divisas a escala mundial. Su enfoque flexible y centrado en oportunidades permite al Fondo realizar una asignación basada en convicciones y prácticamente sin restricciones y, cuando es necesario, adaptarse 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 28/06/2024 - Neta de comisiones)

| | Rentabilidades acumuladas (%) | | | | Rentabilidades anualizadas (%) | | | |
|-------------------------|-------------------------------|--------|--------|---------------------|--------------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| | 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 EUR | 3.02 | -2.19 | 4.15 | 14.16 | -0.73 | 0.81 | 1.55 | -0.9 |
| Indicador de referencia | 0.24 | -10.84 | -9.91 | -3.16 | -3.76 | -2.06 | -0.37 | -4.4 |
| Media de la categoría | 3.00 | -6.47 | -4.76 | -2.31 | -2.20 | -0.97 | -0.27 | — |
| Clasificación (cuartil) | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 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 EUR | 3.02 | -5.59 | 0.13 | 4.70 | 8.37 | -3.78 | -0.02 | 9.44 | -1.28 |
| 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 | 4.4 | 5.0 | 4.6 |
| Volatilidad del indicador | 6.8 | 6.5 | 6.0 |
| Ratio de Sharpe | -0.5 | 0.0 | 0.3 |
| Beta | 0.5 | 0.3 | 0.4 |
| Alfa | -0.0 | 0.0 | 0.0 |

Cálculo : Semanal

VAR

| | |
|----------------|------|
| VaR de fondo | 3.9% |
| VaR del índice | 4.2% |



A. Adjriou

CIFRAS CLAVE

| | |
|----------------------------------|------|
| Sensibilidad | 3.6 |
| Yield to Maturity ⁽¹⁾ | 7.0% |
| Rating Medio | BBB- |
| Cupón medio | 5.2% |
| Número de emisores de bonos | 103 |
| Número de bonos | 135 |

(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: 726M€ / 778M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 20/11/2015
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 5.1M€
VL: 86.99€
Categoría Morningstar™: Global Bond



Overall Morningstar Rating™

06/2024

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



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

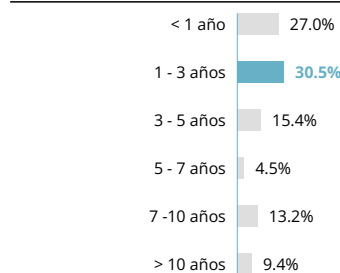
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.com

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Global Bond Income A EUR. 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 28/06/2024.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

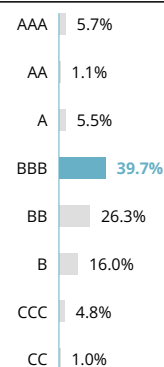
| | |
|--|--------------|
| Renta fija | 92.2% |
| Deuda Soberana de países desarrollados | 19.2% |
| América del Norte | 5.2% |
| Asia Pacífica | 2.0% |
| Europa | 11.9% |
| Títulos de deuda Soberana de países emergentes | 37.0% |
| África | 6.9% |
| América Latina | 21.1% |
| Europa del Este | 4.8% |
| Oriente Medio | 4.3% |
| Deuda corporativa de países desarrollados | 15.7% |
| Productos de Consumo no Básico | 1.5% |
| Productos de Primera Necesidad | 0.5% |
| Energía | 5.8% |
| Finanzas | 6.1% |
| Industrials | 0.3% |
| Bienes raíces | 1.4% |
| Deuda corporativa de países emergentes | 15.9% |
| Productos de Consumo no Básico | 0.2% |
| Energía | 10.1% |
| Finanzas | 2.4% |
| Industrials | 0.4% |
| Materiales | 1.9% |
| Bienes raíces | 0.5% |
| Servicios de comunicación | 0.3% |
| Utilities | 0.1% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 4.4% |
| Renta variable | 1.1% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 6.7% |

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



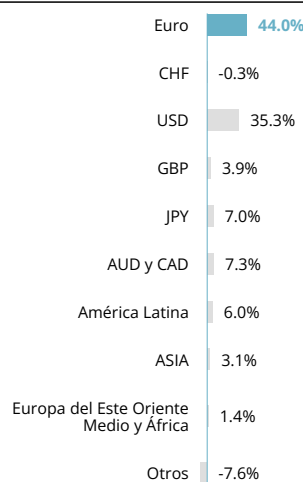
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

DESGLOSE POR RATING

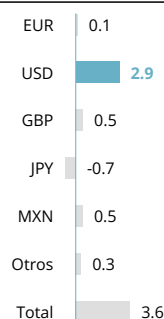


Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



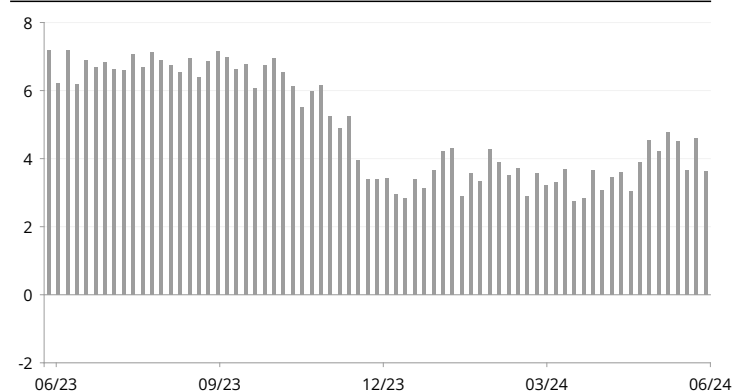
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

| Nombre | País | Clasificación | % |
|---|----------------------|------------------|--------------|
| ITALY 3.40% 28/03/2025 | Italia | Investment grade | 9.0% |
| MEXICO 2.75% 27/11/2031 | México | Investment grade | 6.1% |
| MEXICO 8.50% 01/03/2029 | México | Investment grade | 5.8% |
| UNITED STATES 0.12% 15/04/2026 | Estados Unidos | Investment grade | 5.2% |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026 | República Dominicana | High Yield | 4.0% |
| ITALY 0.35% 01/02/2025 | Italia | Investment grade | 3.0% |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063 | Japón | Investment grade | 2.0% |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027 | México | High Yield | 2.0% |
| IVORY COAST 4.88% 30/01/2032 | Costa de Marfil | High Yield | 1.5% |
| PARATUS ENERGY SERVICES 10.00% 05/08/2024 | Reino Unido | High Yield | 1.4% |
| 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.com

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- La presión inflacionista descendió ligeramente en junio al otro lado del Atlántico, hasta el 3,3%, pero el mercado laboral siguió emitiendo señales de fortaleza, al igual que los servicios, que aceleraron de nuevo durante el mes.
- Por lo tanto, en su reunión la Reserva Federal de EE. UU. mantuvo sus tipos sin cambios y sus miembros prevén una bajada de aquí a finales de 2024.
- El BCE redujo su tipo de interés de referencia un 0,25% en su reunión mensual y recordó que los futuros recortes de tipos dependen de los datos económicos.
- En China, la actividad económica emite señales de debilidad en forma de desaceleración de la producción industrial y la inversión. El sector inmobiliario está en crisis, sustanciada en una caída de la inversión y los precios de la vivienda.
- Además, las elecciones en los países emergentes elevaron con fuerza la volatilidad de los activos de estos mercados, pero desde entonces se ha producido un rebote. Los diferenciales de deuda corporativa se ampliaron, mientras que la deuda pública registró ganancias.
- En cuanto a los movimientos del mercado, los diferenciales de deuda corporativa se ampliaron 23 pb, como muestra el iTraxx Xover. Por el contrario, la deuda pública registró ganancias: un descenso de 10 puntos básicos del bono a 10 años de EE. UU. y otro de 16 puntos básicos del Bund.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El fondo cerró el mes con una rentabilidad absoluta positiva, aunque inferior a la de su índice de referencia.
- Los principales factores que explican esta evolución fueron el posicionamiento comprador en el sector energético, así como en la deuda en moneda nacional, particularmente en México tras el rebote postelectoral.
- Además, nuestras protecciones en el iTraxx Xover también contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo, gracias a la ampliación de los diferenciales de deuda corporativa.
- Sin embargo, nuestras estrategias en divisas tuvieron un impacto negativo en la rentabilidad del fondo, sobre todo nuestro posicionamiento comprador en el yen japonés y el peso mexicano.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En el contexto actual, caracterizado por una cierta desaceleración de la economía estadounidense, mantenemos una duración relativamente alta de alrededor de 4,5.
- En este sentido, reforzamos nuestras estrategias de compra en el extremo corto de la curva estadounidense. Además, en el marco de la curva de tipos europea, pusimos en marcha estrategias para beneficiarnos de una mayor inclinación de la curva, sobre todo tomando posiciones vendedoras en bonos del Tesoro francés (OAT) comparables.
- En cuanto a la deuda emergente en moneda nacional, el fondo sigue favoreciendo a países como México y Brasil, donde los tipos reales a corto plazo se mantienen en niveles extremadamente altos.
- También aprovechamos la corrección de la deuda mexicana en moneda nacional después de las elecciones y elevamos nuestra posición compradora para beneficiarnos de su rebote.
- Con respecto a las divisas, el fondo inició una posición compradora en la corona noruega y el dólar australiano. El fondo también mantiene una posición compradora sobre la rupia india, el real brasileño y el peso chileno.
- El fondo sigue teniendo una posición larga en la deuda de los mercados emergentes en moneda fuerte, en las regiones de EMEA y Latinoamérica.

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 | 91 |
| Número de emisores calificados | 84 |
| Tasa de cobertura | 92.3% |

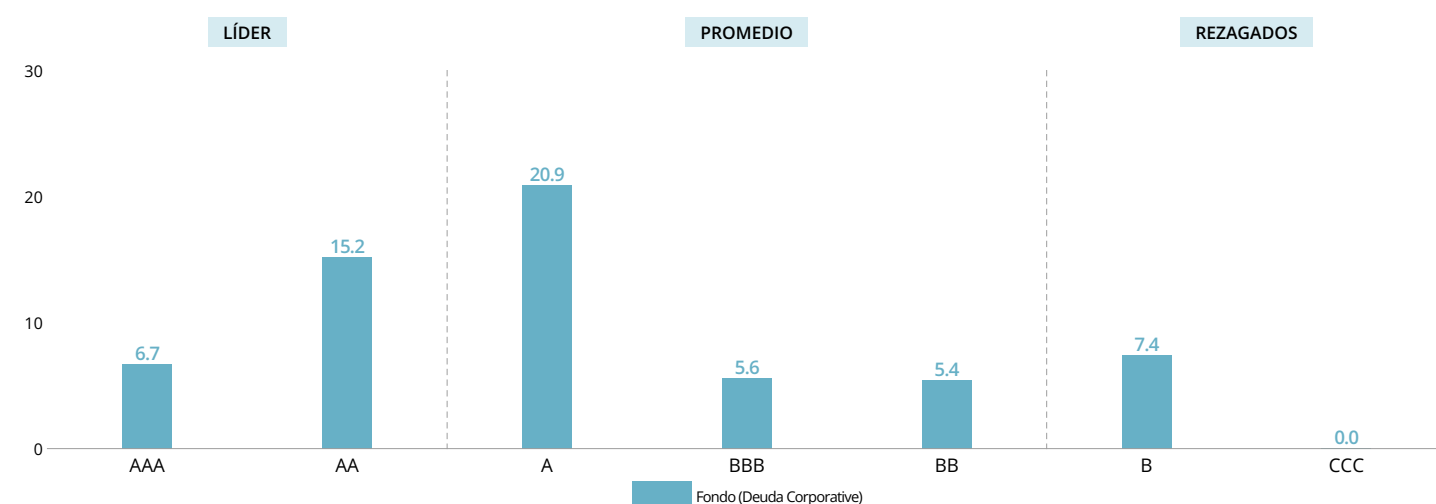
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

| | |
|--|---|
| Carmignac Portfolio Global Bond Income A EUR | 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: 65.1%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|----------------------------|-------------|------------------|
| LA BANQUE POSTALE SA | 1.1% | AAA |
| FINNAIR PLC | 0.3% | AAA |
| PETROLEUM GEOSERVICES AS | 0.2% | AAA |
| TOTALENERGIES SE | 0.8% | AA |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 0.4% | 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 enero de 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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⁾ | Rentabilidad en un solo ejercicio (en %) | | | | |
|------------------|---------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.06.23-28.06.24 | 28.06.22-28.06.23 | 28.06.21-28.06.22 | 26.06.20-28.06.21 | 28.06.19-26.06.20 |
| A EUR Acc | 14/12/2007 | CARGLBD LX | LU0336083497 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 2.6 | -2.2 | -2.3 | 1.6 | 4.7 |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CARGBDE LX | LU0807690168 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 2.6 | -2.3 | -2.3 | 1.6 | 4.7 |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAC LX | LU0807689822 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — | 0.5 | -3.3 | -2.7 | 1.3 | 4.2 |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAU LX | LU0807690085 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.48% | 20% | — | 3.8 | -0.4 | -1.6 | 2.3 | 6.7 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CAGBEEC LX | LU1299302254 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.36% | 20% | — | 2.3 | -2.6 | -2.7 | 1.2 | 4.3 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARGBFE LX | LU0992630599 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 20% | — | 3.0 | -1.9 | -2.0 | 2.0 | 5.0 |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013 | CARGBFC LX | LU0992630755 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.48% | 20% | — | 0.8 | -3.0 | -2.3 | 1.6 | 4.6 |
| F USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARGBFU LX | LU0992630912 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.49% | 20% | — | 4.1 | -0.1 | -1.3 | 2.7 | 7.1 |
| Income A EUR | 20/11/2015 | CAGBAED LX | LU1299302098 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 1.36% | 20% | — | 2.6 | -2.3 | -2.3 | 1.6 | 4.7 |
| Income A CHF Hdg | 20/11/2015 | CAGBACH LX | LU1299301876 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.21% | 1.48% | 20% | — | 0.5 | -3.4 | -2.7 | 1.3 | 4.2 |
| Income E USD Hdg | 15/11/2013 | CARGBEH LX | LU0992630326 | Max. 1.4% | — | — | 1.6% | 1.48% | 20% | — | 3.5 | -0.8 | -2.0 | 2.0 | 6.3 |
| F EUR Ydis | 19/03/2018 | CAUGBFE LX | LU1792392216 | Max. 0.6% | — | — | 0.8% | 1.36% | 20% | — | 2.9 | -2.0 | -1.9 | 1.9 | 5.0 |
| F USD Ydis Hdg | 04/01/2021 | CAUGBFY LX | LU2278973172 | Max. 0.6% | — | — | 0.81% | 1.48% | 20% | — | 4.5 | -0.1 | -1.3 | — | — |

(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 28/06/2024. 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: https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.