

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



A. Adjriou

UN ENFOQUE MACROECONÓMICO, GLOBAL Y FLEXIBLE DE LOS MERCADOS DE RENTA FIJA

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS

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

Clasificación SFDR**:

Artículo 8

Carmignac Portfolio Global Bond es un fondo de inversión internacional que invierte en renta fija y que aplica estrategias de deuda pública, deuda corporativa y divisas en función del ciclo macroeconómico mundial. Su enfoque dinámico y flexible le permite realizar una asignación basada en convicciones y no referenciada a ningún índice para explotar plenamente los múltiples catalizadores de la rentabilidad que ofrece el universo de la renta fija. El Fondo aspira a batir a su índice de referencia⁽¹⁾ a lo largo de un horizonte mínimo de inversión recomendado de tres años.

PUNTOS CLAVE



Acceso a una amplia gama de catalizadores de rentabilidad: el Fondo aplica estrategias de tipos de interés, crédito y divisas tanto en mercados desarrollados como emergentes.



Una filosofía basada en convicciones y no en índices de referencia: la estructuración de la cartera es el resultado de las opiniones de los gestores del Fondo y de un extenso análisis del mercado sin sesgo hacia ningún índice.



Un enfoque realmente flexible y oportunista: la amplia gama de duración modificada (de -4 a +10) ofrece al Fondo una gran margen de acción, lo que le permite adaptarse rápidamente a escenarios cambiantes.



Una gestión del riesgo disciplinada integrada en el proceso de inversión, con criterios tanto financieros como no financieros.

UN PROCESO DE INVERSIÓN GLOBAL Y FLEXIBLE



ESCENARIO MACROECONÓMICO

Identificación de las tendencias estructurales y de las principales temáticas de inversión en los mercados de renta fija.



ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Definición de los motores de rentabilidad y las estrategias para la deuda pública, la corporativa y las divisas en función de los ciclos del mercado.



ESTRUCTURACIÓN DE LA CARTERA

Selección de valores basada en un análisis descendente o «top-down» y ascendente o «bottom-up».



GESTIÓN DEL RIESGO

Seguimiento continuo del perfil de riesgo/rentabilidad de la cartera para optimizar la rentabilidad y mitigar al mismo tiempo el riesgo de caída.

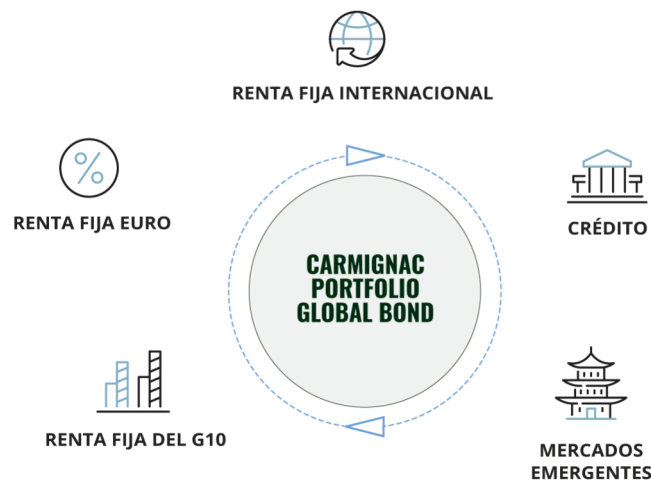


* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Global Bond A USD Acc Hdg. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. ** El Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088 es un reglamento europeo que requiere a los gestores de activos clasificar sus fondos, en particular entre los que responden al «artículo 8», que promueven las características medioambientales y sociales, al «artículo 9», que realizan inversiones sostenibles con objetivos medibles, o al «artículo 6», que no tienen necesariamente un objetivo de sostenibilidad. Para más información, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=es>. (1) Índice de referencia: JPM Global Government Bond Index.

EXPERIENCIA EN RENTA FIJA MUNDIAL

El Fondo se beneficia de la experiencia de todo el equipo de gestión y de los conocimientos complementarios de cada uno de sus miembros en todos los segmentos del universo de la renta fija: la deuda pública internacional, la europea, la deuda corporativa y los mercados emergentes.

Los diferentes gestores y analistas cubren clases de activos y estrategias específicas, aportando una experiencia exhaustiva en todo el espectro de la renta fija.



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.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	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	Capitalización	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Distribución	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Capitalización	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Capitalización	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Capitalización	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Capitalización	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Capitalización	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.84%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Capitalización	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.83%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribución	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Distribución	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.84%	20%	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Distribución	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—
FW GBP Acc	15/11/2013	CARGBFG LX	LU0992630839	Capitalización	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.74%	—	—
FW GBP Acc Hdg	30/12/2010	CARGBDS LX	LU0553413385	Capitalización	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.86%	—	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAGBWEA LX	LU1623762769	Capitalización	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.74%	—	—

(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

Enfoque Bottom-Up: Inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

Enfoque Top-Down: Inversión descendente. Estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

No referenciado/a: La estructuración de la cartera es el resultado de las visiones de los gestores del Fondo y de un análisis de mercado sin sesgos hacia ningún índice.

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 %

Fuente: Carmignac a 31/03/2025.

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392.

El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede 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.

El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. 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.