

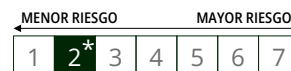
# CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

3 AÑOS



LU0992631217

Informe mensual - 30/04/2026

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

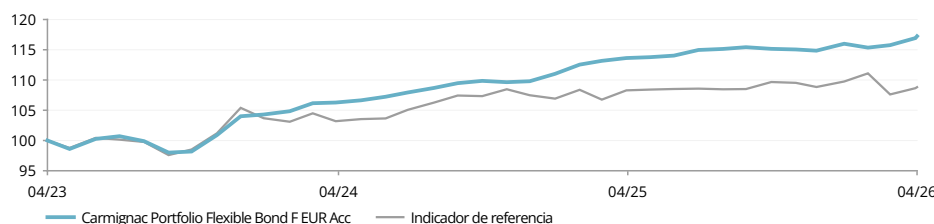
Carmignac Portfolio Flexible Bond es un fondo UCITS internacional de renta fija que aplica estrategias de tipos de interés y crédito a nivel mundial, al tiempo que cubre sistemáticamente el riesgo de cambio. Su estilo flexible y oportunista permite al Fondo aplicar una estrategia de asignación no referenciado y basada en convicciones en los mercados de bonos globales. El Fondo se gestiona con un enfoque de rentabilidad total, con el objetivo de aprovechar las subidas del mercado y, al mismo tiempo, protegerse contra el riesgo de caídas. Promueve características medioambientales y sociales y tiene como objetivo superar su indicador de referencia durante un horizonte de inversión mínimo recomendado de tres 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) El fondo no garantiza la preservación del capital.

### EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE 3 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/04/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)			
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 09/07/2019
F EUR Acc	1,90	1,12	3,30	17,23	9,10	26,66	5,43	1,76	2,39	2,9
Indicador de referencia	-0,16	0,47	0,31	8,82	-8,15	-10,08	2,85	-1,68	-1,06	-1,4
Media de la categoría	-0,12	0,85	2,01	12,27	4,40	13,50	3,93	0,86	1,27	—
Clasificación (cuartil)	1	2	1	1	2	1	1	2	1	—

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

### RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
F EUR Acc	4,70	5,68	5,13	-7,65	0,15	9,68	5,42	-2,97	2,00	0,52
Indicador de referencia	1,31	2,58	6,82	-16,93	-2,80	3,99	-2,45	-0,37	-0,36	-0,32

### ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	3,2	4,2	3,9
Volatilidad del indicador	4,0	5,3	4,0
Ratio de Sharpe	0,7	-0,0	0,4
Tracking error	3,5	5,0	4,0

Cálculo: Semanal

### VAR

VaR de fondo 1,7%

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	0,0%
Cartera de renta fija	0,7%
Derivados Renta fija	0,4%
Divisas Derivados	0,2%
Efectiv y Otros	0,0%
<b>Total</b>	<b>1,3%</b>

Rentabilidad bruta mensual



G. Rigeade



E. Ben Zimra

## CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	0,0
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	3,3%
Rating Medio	A-
Cupón medio	2,3%
Número de emisores de bonos	143
Número de bonos	192

(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: 3017M€ / 3539M\$<sup>(2)</sup>

Moneda de Fondo: EUR

### CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización

Fecha del primer VL: 15/11/2013

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 1128M€

VL: 1292,16€

Categoría Morningstar™: EUR Flexible Bond

### GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 09/07/2019

Eliezer Ben Zimra desde 09/07/2019

### INDICADOR DE REFERENCIA<sup>(3)</sup>

ICE BofA Euro Broad Market index.

### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía ..... 0% %

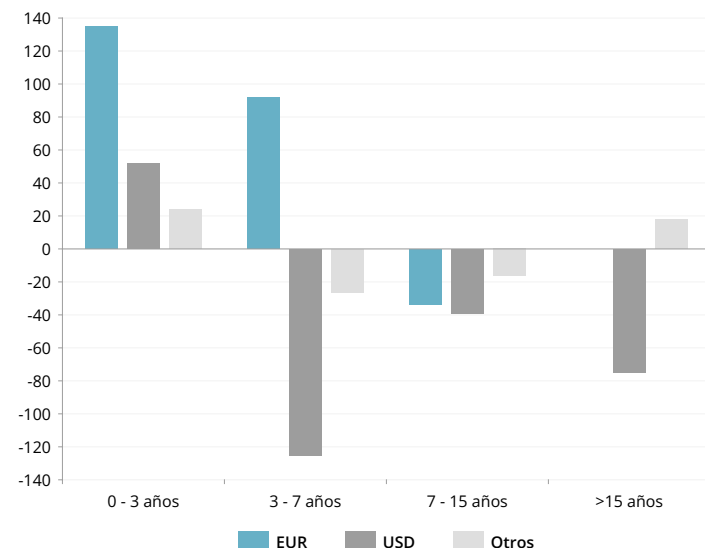
Mínimo inversiones sostenibles ..... 0%

Principál Impacto Adverso considerado .... Si

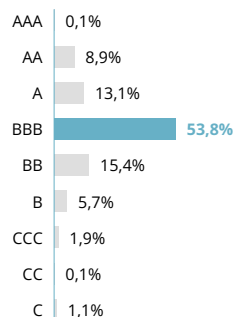
## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	56,2%
Government Bonds	32,0%
Países desarrollados	25,1%
Países emergentes	6,9%
Corporate Bonds	23,2%
High Yield	8,1%
Investment grade	10,7%
Países emergentes	4,4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	0,9%
Renta variable	0,3%
Credit Default Swap	-25,3%
Monetario	30,7%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	12,8%

## DURACIÓN MODIFICADA - DESGLOSE POR VENCIMIENTO (EN PB)

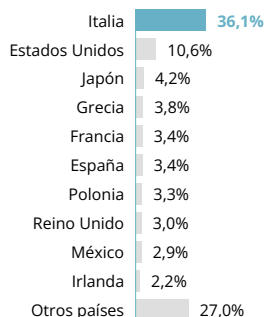


## DESGLOSE POR RATING



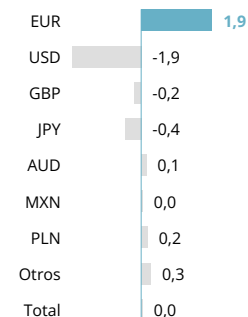
Pesos reajustados

## DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

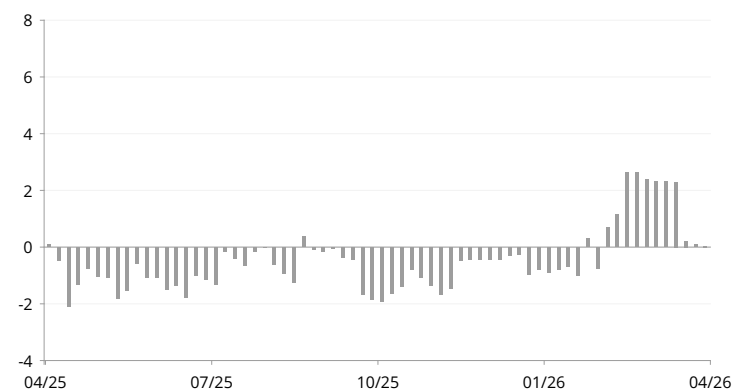
## DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD



## PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	6,5%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Estados Unidos	Investment grade	4,0%
ITALY 2.00% 14/03/2028	Italia	Investment grade	3,5%
ITALY 2.85% 01/02/2031	Italia	Investment grade	3,0%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	2,7%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japón	Investment grade	2,3%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	1,9%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italia	Investment grade	1,3%
ARGENTINA 4.12% 03/06/2026	Argentina	High Yield	0,7%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Costa de Marfil	High Yield	0,6%
<b>Total</b>			<b>26,5%</b>

## 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](http://www.carmignac.es)

## ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



### ENTORNO DE MERCADO

- A pesar del frágil alto el fuego en Oriente Medio, la presión sobre las materias primas se mantuvo elevada en abril, ante la perspectiva de una interrupción prolongada del tráfico en el estrecho de Ormuz y una posible intervención militar de EE.UU. contra Irán, lo que provocó una estabilización del Brent por encima de los 100 dólares por barril.
- La persistencia de los precios de las materias primas ha propiciado una estabilización en el mercado de tipos de interés, ya que los inversores siguen previendo tres subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo de aquí a finales de año y ya no esperan ninguna medida de flexibilización por parte de la Reserva Federal.
- En Estados Unidos, la FED mantuvo los tipos de interés sin cambios, entre el 3,50% y el 3,75%. En abril, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) adoptó un tono más restrictivo en lo que parece haber sido una de las reuniones más divididas de la historia. J. Powell confirmó que seguirá formando parte del Consejo de Administración todo el tiempo que sea necesario. El crecimiento se aceleró, con un PIB preliminar del primer trimestre del 2,0%, impulsado en parte por el gasto público, mientras que la inflación repuntó, con el índice PCE situándose en el 3,5%.
- En la zona del euro, el BCE mantuvo los tipos sin cambios en el 2% y dejó entrever posibles subidas a partir de la reunión de junio. El PIB preliminar del primer trimestre se redujo al 0,1% y la inflación preliminar de abril subió al 3,0% interanual, lo que apunta a un contexto de estanflación.
- A lo largo del mes, las curvas de rendimiento presentaron una configuración ligeramente bajista. En la zona del euro, el rendimiento de los bonos alemanes a dos años subió 3 puntos básicos a lo largo del mes, frente a los 4 puntos básicos del rendimiento de los bonos a diez años. En Estados Unidos se observó una tendencia similar, con un aumento de +5 puntos básicos en el rendimiento a dos años y de +2 puntos básicos en el rendimiento a diez años. Paradójicamente, la tolerancia al riesgo fue mucho más marcada en el ámbito crediticio, donde los Credit Spreads en el segmento de high yield se redujeron en 60 puntos básicos en el índice iTraxx Xover durante el mes de abril.



### COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El fondo registró una rentabilidad positiva, tanto en términos absolutos como relativos, en abril, en un entorno de mercado que seguía siendo muy volátil.
- Nuestros instrumentos indexados a la inflación fueron los principales impulsores de la rentabilidad durante el mes, mientras que las estrategias overlay también contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo.
- Durante el mes de abril, recogimos beneficios de parte de nuestra exposición al tramo corto de la curva del euro y aumentamos nuestra posición corta en el bono estadounidense a 10 años, lo que ha dado lugar a una caída del nivel de sensibilidad del fondo hasta situarse en 0,0 al final del mes.
- Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición al punto de equilibrio de la inflación a 5 años en euros y hemos abierto una nueva posición en el tipo de interés a 5 años de Nueva Zelanda.



### PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El contexto actual sigue siendo muy incierto, sobre todo en el ámbito geopolítico, y es probable que siga provocando volatilidad tanto en los tipos de interés como en los spreads.
- La inflación está mostrando una tendencia al alza a ambos lados del Atlántico, impulsada en parte por las decisiones políticas de Estados Unidos en materia de aranceles e inmigración, así como por las tensiones actuales en el mercado de la energía en el contexto de la guerra en Oriente Medio.
- Aunque el mercado ha revisado al alza de forma significativa los tramos cortos de las curvas de rendimiento en Europa y Estados Unidos, creemos que la pendiente de la curva debería acelerarse en el futuro, dada la empeoramiento de las trayectorias de déficit de los países desarrollados, lo que ejercerá una presión al alza sobre los tipos de interés a largo plazo.
- En este contexto, mantenemos una posición tácticamente positiva en el segmento a corto plazo de la curva del euro, al tiempo que conservamos una fuerte asignación a activos indexados a la inflación. En el ámbito crediticio, seguimos apostando por estrategias de «overlay» en el segmento de high yield, dado el riesgo de que los diferenciales sigan ampliándose.

## 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	134
Número de emisores calificados	132
Tasa de cobertura	98,5%

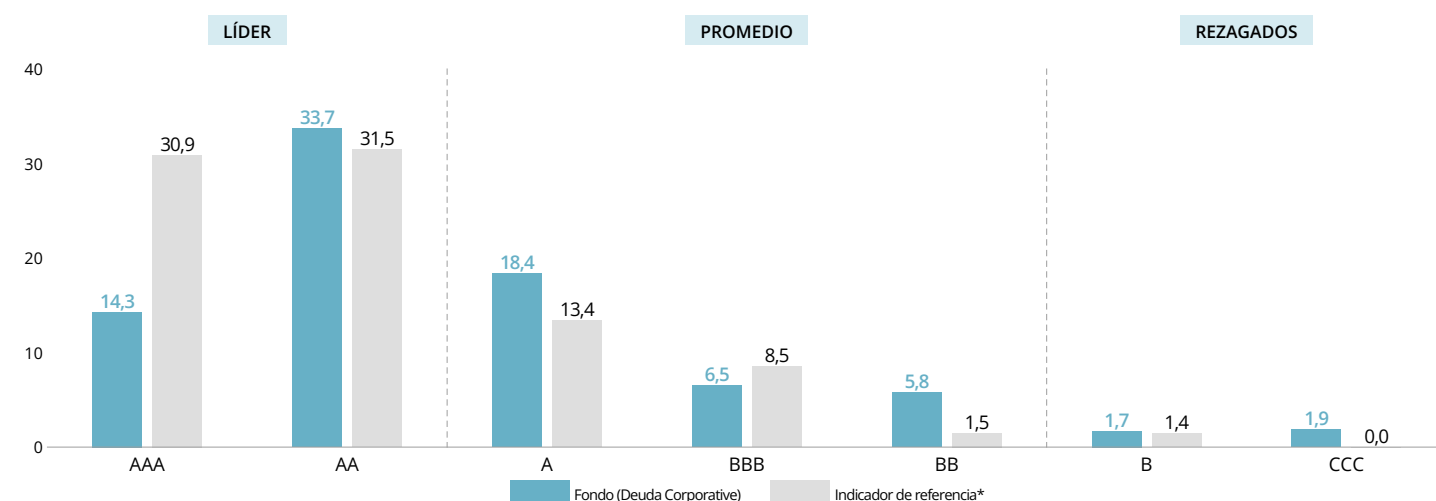
Fuente: Carmignac

### PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Flexible Bond F EUR Acc	A
Indicador de referencia*	AA

Fuente: MSCI ESG

### PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA FRENTE A ÍNDICE DE REFERENCIA (%)



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: 35,6

### LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
KBC GROUP NV	0,5%	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,2%	AAA
AIB GROUP PLC	0,1%	AAA
ING GROEP NV	0,1%	AAA

Fuente: MSCI ESG

### LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
ENI SPA	0,7%	A
EMEIS SA	0,6%	BB
SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	0,6%	BBB
VÅR ENERGI ASA	0,5%	A
KBC GROUP NV	0,4%	AAA

Fuente: MSCI ESG

\* Indicador de referencia: ICE BofA Euro Broad Market index. 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.es](http://www.carmignac.es)

## GLOSARIO

**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.

**Calificación crediticia:** la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación).

**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>

**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](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>

**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	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial <sup>(1)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSPH LX	LU0336084032	Capitalización	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribución	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Capitalización	—
A EUR Minc	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribución	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPFBFH LX	LU2427321547	Capitalización	—
F EUR Qinc	07/05/2025	CRPFED LX	LU3060210526	Distribución	—

(1) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

## COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

## GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales	Costes adicionales <sup>(2)</sup>	
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
A EUR Acc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
F EUR Acc	—	—	0,78%	0,2%	20%
A EUR Minc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	0,77%	0,2%	20%
F EUR Qinc	—	—	0,75%	0,2%	20%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

**Costes de entrada:** Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

**Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** 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.

## PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

**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. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **LIQUIDEZ:** Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones. **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 30/04/2026. **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](http://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](https://www.carmignac.es/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.