

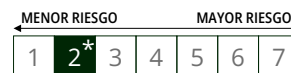
# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

3 AÑOS



LU0992630599

Informe mensual - 30/06/2026

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

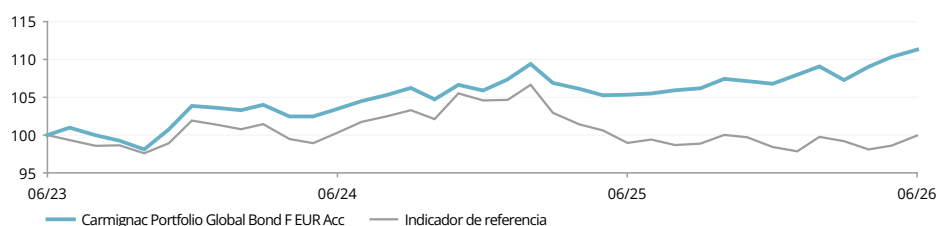
Carmignac Portfolio Global Bond es un fondo Ucits internacional de renta fija que aplica estrategias de tipos de interés, crédito y divisas para aprovechar el ciclo macroeconómico mundial. Su enfoque dinámico y flexible permite al Fondo aplicar una estrategia de asignación de activos basada en convicciones y No referenciado a índice, y aprovechar al máximo los numerosos factores que impulsan la rentabilidad disponibles en el universo de la renta fija. El Fondo 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 30/06/2026 - 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     |
| <b>F EUR Acc</b>        | <b>4,15</b>                   | <b>0,87</b> | <b>5,66</b> | <b>11,30</b> | <b>6,41</b> | <b>19,95</b> | <b>3,63</b>                    | <b>1,25</b> | <b>1,83</b> |
| Indicador de referencia | 1,55                          | 1,35        | 0,99        | -0,06        | -11,11      | -10,00       | -0,02                          | -2,33       | -1,05       |
| Media de la categoría   | 2,99                          | 1,49        | 5,28        | 12,98        | 8,85        | 19,73        | 4,15                           | 1,71        | 1,82        |
| Clasificación (cuartil) | 2                             | 3           | 2           | 3            | 3           | 3            | 3                              | 3           | 3           |

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        |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>F EUR Acc</b>        | <b>0,70</b> | <b>2,18</b> | <b>3,37</b> | <b>-5,25</b> | <b>0,53</b> | <b>5,07</b> | <b>8,75</b> | <b>-3,49</b> | <b>0,11</b> | <b>9,69</b> |
| Indicador de referencia | -6,05       | 2,78        | 0,50        | -11,79       | 0,60        | 0,62        | 7,97        | 4,35         | -6,16       | 4,60        |

### ESTADÍSTICAS (%)

|                           | 3 años | 5 años | 10 años |
|---------------------------|--------|--------|---------|
| Volatilidad del fondo     | 4,5    | 4,4    | 4,4     |
| Volatilidad del indicador | 5,9    | 6,5    | 6,0     |
| Ratio de Sharpe           | 0,1    | -0,2   | 0,3     |
| Beta                      | 0,7    | 0,5    | 0,4     |
| Alfa                      | 0,1    | 0,0    | 0,0     |

Cálculo : Semanal

### VAR

|                |      |
|----------------|------|
| VaR de fondo   | 3,0% |
| VaR del índice | 4,0% |

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Cartera de renta variable | -0,0%       |
| Cartera de renta fija     | 1,0%        |
| Derivados Renta fija      | -0,2%       |
| Divisas Derivados         | -0,1%       |
| Fondo                     | 0,2%        |
| <b>Total</b>              | <b>0,8%</b> |

Rentabilidad bruta mensual



G. Rigeade

## CIFRAS CLAVE

|                                        |      |
|----------------------------------------|------|
| <b>Sensibilidad</b>                    | 4,9  |
| <b>Yield to Maturity<sup>(1)</sup></b> | 4,5% |
| <b>Rating Medio</b>                    | BBB+ |
| <b>Cupón medio</b>                     | 4,1% |
| <b>Número de emisores de bonos</b>     | 70   |
| <b>Número de bonos</b>                 | 89   |

(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:** 534M€ / 610M\$<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:** 84M€  
**VL:** 152,20€  
**Categoría Morningstar™:** Global Flexible Bond

### GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 03/11/2025

### INDICADOR DE REFERENCIA

JPM Global Government Bond index.

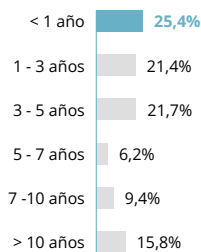
### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

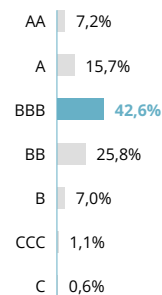
|                                                                  |        |
|------------------------------------------------------------------|--------|
| Renta fija                                                       | 83,0%  |
| Government Bonds                                                 | 62,9%  |
| Países desarrollados                                             | 22,9%  |
| Países emergentes                                                | 39,9%  |
| Corporate Bonds                                                  | 18,0%  |
| High Yield                                                       | 7,0%   |
| Investment grade                                                 | 5,6%   |
| Países emergentes                                                | 5,4%   |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                             | 2,1%   |
| Renta variable                                                   | 0,6%   |
| Credit Default Swap                                              | -19,6% |
| Monetario                                                        | 8,6%   |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 7,8%   |

## DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



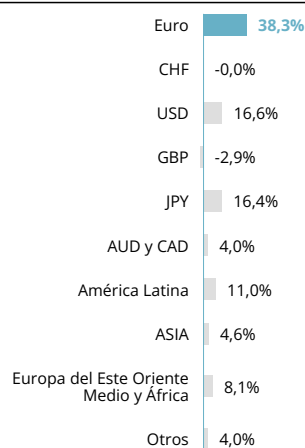
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

## DESGLOSE POR RATING

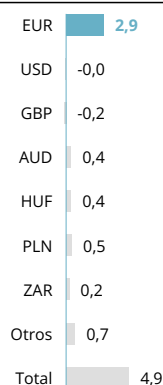


Pesos reajustados

## EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



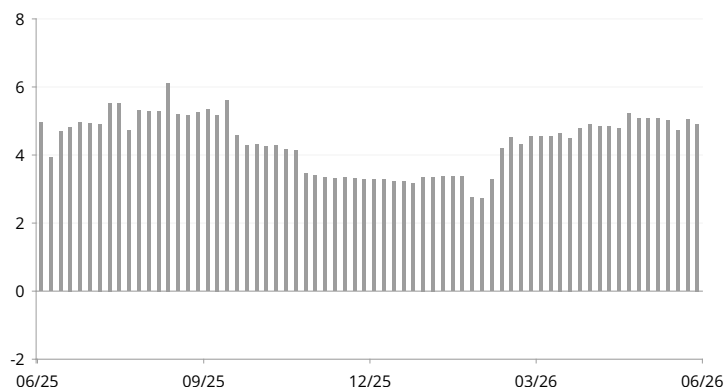
## DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD



## PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

| Nombre                         | País           | Clasificación    | %            |
|--------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| UNITED STATES 1.25% 15/04/2031 | Estados Unidos | Investment grade | 6,0%         |
| ITALY 0.65% 28/10/2027         | Italia         | Investment grade | 5,8%         |
| ITALY 1.60% 28/06/2030         | Italia         | Investment grade | 5,4%         |
| POLAND 2.00% 25/08/2036        | Polonia        | Investment grade | 5,1%         |
| HUNGARY 4.50% 16/06/2034       | Hungría        | Investment grade | 4,0%         |
| OMAN 6.75% 28/10/2027          | Omán           | Investment grade | 3,7%         |
| SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040  | Sudáfrica      | High Yield       | 3,2%         |
| SPAIN 2.50% 31/05/2027         | España         | Investment grade | 2,5%         |
| HUNGARY 3.00% 21/08/2030       | Hungría        | Investment grade | 2,1%         |
| SOUTH AFRICA 4.85% 27/09/2027  | Sudáfrica      | High Yield       | 1,6%         |
| <b>Total</b>                   |                |                  | <b>39,3%</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

- El ánimo de los mercados mejoró notablemente en junio después de que Estados Unidos e Irán alcanzaran un acuerdo provisional para reabrir el estrecho de Ormuz, lo que alivió las tensiones geopolíticas. La consiguiente caída de los precios del petróleo —con el crudo Brent situándose en torno a los 73 dólares estadounidenses por barril— dispuso los temores de estanflación y dio un impulso a los activos de riesgo a nivel mundial.
- La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tipo de interés oficial, en el 3,50%-3,75%, en su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh. Sin embargo, el gráfico de puntos actualizado y el discurso del presidente, menos moderado de lo esperado, llevaron a los mercados a descontar un nuevo endurecimiento de la política monetaria para finales de año.
- Los datos económicos de EE.UU., siguieron indicando que la economía se mantiene resistente. Las cifras de empleo no agrícola volvieron a sorprender al alza, las encuestas del PMI se mantuvieron sólidas y el PIB del primer trimestre se revisó al alza hasta el 2,1%. Mientras tanto, la inflación se mantuvo persistente a pesar de que los datos de mayo fueron más moderados de lo esperado, con una inflación del PCE del 4,1% interanual y una inflación subyacente del PCE del 3,4%.
- En Europa, el BCE subió su tipo de interés de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y reiteró que las presiones inflacionistas se estaban generalizando a pesar del descenso de los precios de la energía. Además, revisó al alza las previsiones de inflación y a la baja las de crecimiento.
- La evolución de los tipos de interés fue diferente a ambos lados del Atlántico. En EE. UU., la curva de los bonos del tesoro se aplanó en sentido bajista, con un aumento del rendimiento a 2 años de 19 puntos básicos, frente a los 3 puntos básicos del rendimiento a 10 años. Por el contrario, la zona del euro experimentó un aplanamiento bajista, con el rendimiento alemán a 2 años sin cambios y el de 10 años a la baja en 8 puntos básicos. Los mercados de crédito se mantuvieron resistentes: los bonos europeos con calificación de inversión y de alto rendimiento registraron rentabilidades positivas a pesar de una modesta ampliación de los diferenciales al contado, mientras que el iTraxx Xover obtuvo mejores resultados, con una reducción de 14 puntos básicos.
- Los mercados de divisas se vieron impulsados por la fortaleza del dólar estadounidense, con un debilitamiento del par EUR/USD debido a que una Fed más agresiva respaldó al dólar, mientras que las divisas de los mercados emergentes registraron, en general, un rendimiento inferior al del mercado.



### COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el fondo registró una evolución positiva, aunque su rendimiento fue ligeramente inferior al de su índice de referencia.
- En cuanto a los tipos de interés, los principales factores que contribuyeron a la rentabilidad fueron nuestras posiciones largas en bonos soberanos europeos y nuestra exposición diversificada a los tipos de interés de Noruega, Australia y Nueva Zelanda, mientras que las posiciones cortas en bonos del estado francés lastraron la rentabilidad. En los mercados emergentes, los tipos de interés húngaros siguieron registrando un buen comportamiento tras la elección del candidato proeuropeo Peter Magyar.
- Las estrategias de crédito también aportaron un resultado positivo en general, a pesar del lastre que supusieron las coberturas mediante CDS. Las ganancias se debieron principalmente a nuestra asignación diversificada a deuda de mercados emergentes en divisas fuertes, mientras que el crédito de los mercados desarrollados, en particular el del sector financiero, también aportó valor.
- Las estrategias de divisas contribuyeron positivamente, lideradas por el rand sudafricano, que se benefició de un contexto macroeconómico más favorable tras la caída de los precios del petróleo, así como por el dólar estadounidense y el peso chileno. Estas ganancias se vieron compensadas en parte por nuestra posición larga en el yen japonés.



### PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- La duración modificada se mantuvo prácticamente estable en torno a 5 a lo largo del mes. La recogida de beneficios en los tipos de interés de Nueva Zelanda se vio compensada por una reducción de nuestra posición corta en los tipos de interés estadounidenses. La cartera sigue centrada principalmente en la curva de tipos alemana, las estrategias indexadas a la inflación y los mercados emergentes, al tiempo que mantiene una postura prudente respecto a los tipos de interés y el crédito estadounidenses mediante la protección de los CDS.
- En cuanto a las estrategias de tipos de interés, mantenemos una posición corta en los tipos estadounidenses y una posición larga en el punto de equilibrio de la inflación, lo que refleja un crecimiento resistente y unas presiones inflacionistas persistentes. En Europa, mantenemos posiciones largas en Alemania, donde la región sigue siendo sensible al aumento de los precios de la energía, mientras que mantenemos posiciones cortas en Francia debido a la continua incertidumbre política y fiscal. También mantenemos posiciones cortas en los tipos de interés del Reino Unido debido a las preocupaciones fiscales y una estrategia de aplanamiento de la curva japonesa, lo que refleja nuestra previsión de que el Banco de Japón mantendrá una postura restrictiva, mientras que los elevados rendimientos reales siguen respaldando el extremo largo de la curva. En los mercados emergentes, seguimos siendo selectivos y damos prioridad a los tipos de interés locales que ofrecen rendimientos reales atractivos, especialmente en Brasil, Sudáfrica y Europa del Este.
- En los productos de diferenciales, mantenemos una exposición significativa, especialmente a la deuda de mercados emergentes en divisas fuertes, que sigue beneficiándose de un carry atractivo, de la mejora de los fundamentos económicos —respaldada por las subidas de calificación—, de las entradas de capital y de la política monetaria acomodaticia de la Reserva Federal. Sin embargo, dadas las ajustadas valoraciones y las incertidumbres persistentes, mantenemos una protección sustancial a través del iTraxx Xover para cubrirnos frente a una posible ampliación de los diferenciales.
- En el mercado de divisas, mantenemos una exposición limitada al dólar estadounidense, lo que refleja la preocupación por la independencia de la Reserva Federal y la tendencia general a la devaluación. La cartera se decanta por determinadas divisas con alto carry, en particular el real brasileño, el peso chileno y el rand sudafricano. Además, mantenemos una posición larga en el yen japonés, que debería beneficiarse de la normalización monetaria en curso del Banco de Japón, en un contexto de presiones inflacionistas persistentes.

## 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)

## 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

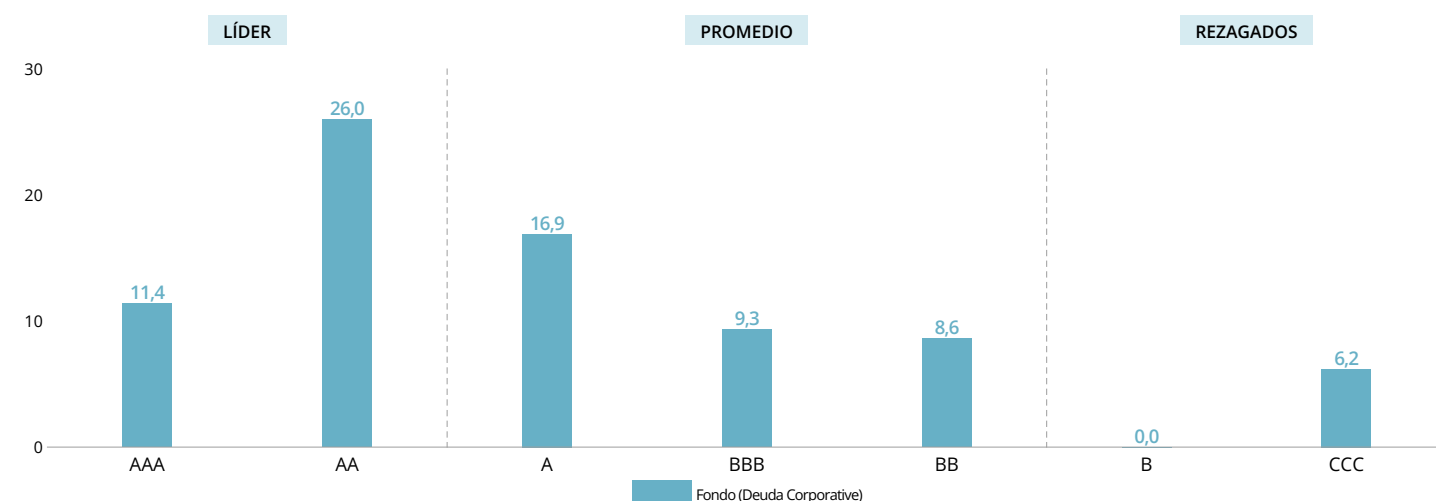
|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Número de emisores en cartera  | 62     |
| Número de emisores calificados | 62     |
| Tasa de cobertura              | 100,0% |

Fuente: Carmignac

### PUNTUACIÓN ESG

|                                           |   |
|-------------------------------------------|---|
| Carmignac Portfolio Global Bond F EUR Acc | 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: 53,4

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

| Empresa                 | Ponderación | Calificación ESG |
|-------------------------|-------------|------------------|
| KBC GROUP NV            | 1,1%        | AAA              |
| PIRAEUS BANK SA         | 0,2%        | AAA              |
| BARCLAYS PLC            | 0,4%        | AA               |
| APA INFRASTRUCTURE LTD. | 0,3%        | AA               |
| MURPHY OIL CORP.        | 0,1%        | 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](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.

## CARACTERÍSTICAS

| Participaciones | Fecha del primer VL | Bloomberg | ISIN         | Política de reparto | Mínimo de suscripción inicial <sup>(1)</sup> |
|-----------------|---------------------|-----------|--------------|---------------------|----------------------------------------------|
| A EUR Acc       | 14/12/2007          | CARGLD LX | LU0336083497 | Capitalización      | —                                            |
| A EUR Ydis      | 19/07/2012          | CARGDE LX | LU0807690168 | Distribución        | —                                            |
| A CHF Acc Hdg   | 19/07/2012          | CARGAC LX | LU0807689822 | Capitalización      | —                                            |
| A USD Acc Hdg   | 19/07/2012          | CARGAU LX | LU0807690085 | Capitalización      | —                                            |
| E EUR Acc       | 19/11/2015          | CAGBEE LX | LU1299302254 | Capitalización      | —                                            |
| F EUR Acc       | 15/11/2013          | CARGFE LX | LU0992630599 | Capitalización      | —                                            |
| A EUR Minc      | 19/11/2015          | CAGBAE LX | LU1299302098 | Distribución        | —                                            |
| E USD Minc Hdg  | 15/11/2013          | CARGBE LX | LU0992630326 | Distribución        | —                                            |
| F EUR Ydis      | 16/03/2018          | CAUGFE LX | LU1792392216 | 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)

## 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. 2%           | —                | 1,24%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| A EUR Ydis      | Max. 2%           | —                | 1,24%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| A CHF Acc Hdg   | Max. 2%           | —                | 1,24%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| A USD Acc Hdg   | Max. 2%           | —                | 1,24%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| E EUR Acc       | —                 | —                | 1,64%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| F EUR Acc       | —                 | —                | 0,84%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| A EUR Minc      | Max. 2%           | —                | 1,24%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| E USD Minc Hdg  | —                 | —                | 1,64%                                                                    | 0,14%               | 20%                               |
| F EUR Ydis      | —                 | —                | 0,84%                                                                    | 0,14%               | 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

**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 30/06/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **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.