

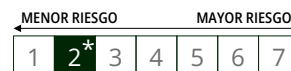
# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

3 AÑOS



LU0992630599

Informe mensual - 27/02/2026

## OBJETIVO DE INVERSIÓN

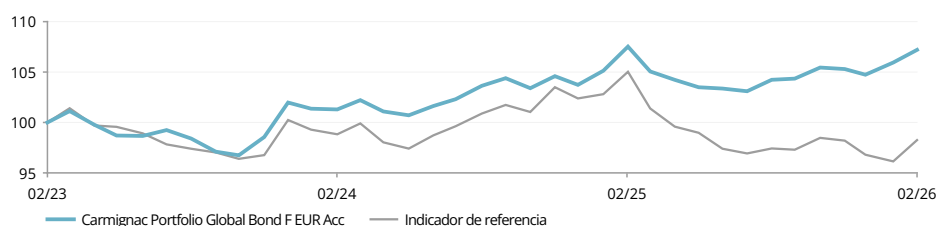
Carmignac Portfolio Global Bond es un fondo Ucits internacional de renta fija que aplica estrategias de tipos de interés, crédito y divisas para aprovechar el ciclo macroeconómico mundial. Su enfoque dinámico y flexible permite al Fondo aplicar una estrategia de asignación de activos basada en convicciones 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 27/02/2026 - Neta de comisiones)

	Desde el 31/12/2025	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)		
		1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
<b>F EUR Acc</b>	<b>2.07</b>	<b>1.02</b>	<b>-0.30</b>	<b>7.20</b>	<b>4.69</b>	<b>22.23</b>	<b>2.34</b>	<b>0.92</b>	<b>2.03</b>
Indicador de referencia	1.37	1.96	-6.45	-1.75	-10.05	-6.94	-0.59	-2.09	-0.72
Media de la categoría	1.26	1.11	-1.66	10.11	9.40	20.89	3.26	1.81	1.92
Clasificación (cuartil)	1	3	2	3	3	2	3	3	2

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	4.7	4.3	4.4
Volatilidad del indicador	6.3	6.6	6.1
Ratio de Sharpe	-0.2	-0.2	0.3
Beta	0.6	0.5	0.4
Alfa	-0.0	0.0	-0.0

Cálculo: Semanal

### VAR

VaR de fondo	2.9%
VaR del índice	4.0%

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	0.1%
Cartera de renta fija	1.0%
Derivados Renta fija	-0.4%
Divisas Derivados	0.1%
Efectiv y Otros	0.0%
<b>Total</b>	<b>0.9%</b>

Rentabilidad bruta mensual



G. Rigeade

## CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	2.7
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	4.5%
Rating Medio	BBB
Cupón medio	4.7%
Número de emisores de bonos	82
Número de bonos	104

(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:** 588M€ / 695M\$ <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:** 77M€  
**VL:** 149.16€  
**Categoría Morningstar™:** Global Flexible Bond

## GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 03/11/2025

## INDICADOR DE REFERENCIA

JPM Global Government Bond index.

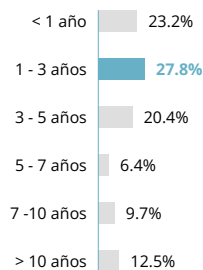
## OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

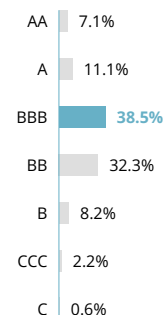
Renta fija	89.1%
<b>Government Bonds</b>	<b>58.4%</b>
Países desarrollados	21.1%
Países emergentes	37.3%
<b>Corporate Bonds</b>	<b>28.0%</b>
High Yield	13.5%
Investment grade	5.5%
Países emergentes	8.9%
<b>Bonos Supranacionales</b>	<b>0.5%</b>
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2.2%
Renta variable	0.7%
Credit Default Swap	-17.8%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	10.2%

## DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



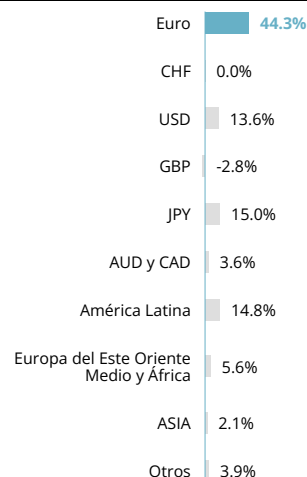
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

## DESGLOSE POR RATING

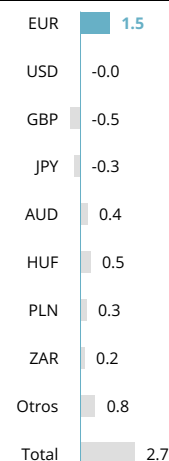


Pesos reajustados

## EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



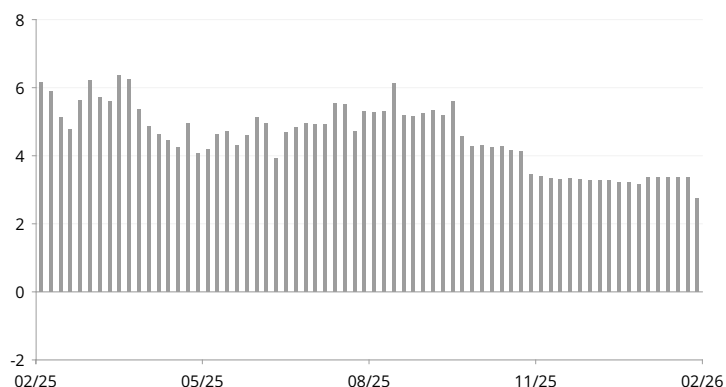
## DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD



## PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Estados Unidos	Investment grade	6.3%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italia	Investment grade	5.2%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	5.0%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Hungría	Investment grade	3.7%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	3.4%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Omán	Investment grade	3.3%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Sudáfrica	High Yield	2.9%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	España	Investment grade	2.3%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Hungría	Investment grade	1.7%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brasil	High Yield	1.5%
<b>Total</b>			<b>35.2%</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

- Febrero se caracterizó por un entorno de mayor aversión al riesgo, inicialmente desencadenado por una ola de ventas en el sector del software ante la creciente preocupación por el impacto de la inteligencia artificial en el empleo y agravado por las renovadas tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán. La introducción de un arancel global del 10 % tras la decisión de EE. UU. La decisión del Tribunal Supremo de suspender los aranceles discrecionales anteriores aumentó la incertidumbre y reforzó el tono cauteloso en todos los mercados.
- En Estados Unidos, las actas de enero de la FED fueron agresivas, lo que indica un margen limitado para recortes de tipos a corto plazo y deja abierta la posibilidad de un mayor endurecimiento si la inflación se mantiene por encima del objetivo. Los datos económicos se mantuvieron sólidos: La creación de empleo en enero sorprendió al alza, el desempleo cayó al 4,3 %, el crecimiento salarial se aceleró hasta el +3,7 % interanual, y tanto los precios al productor como el PCE subyacente superaron las expectativas, lo que pone de relieve las persistentes presiones inflacionistas.
- En Europa, el BCE mantuvo su tipo de interés de referencia sin cambios en el 2 %, y describió la economía como resistente y la inflación como «en una buena situación». Los indicadores adelantados siguieron apuntando a una expansión en la zona del euro, respaldada principalmente por el mayor impulso de los servicios en Alemania.
- En Japón, el Partido Liberal Democrático obtuvo una mayoría de dos tercios en las elecciones legislativas anticipadas, lo que permitió a la primera ministra Sanae Takaichi impulsar más fácilmente su agenda expansionista.
- En este entorno de aversión al riesgo, impulsado por las tensiones geopolíticas y la creciente preocupación por el impacto de la inteligencia artificial, las obligaciones soberanas se recuperaron. El rendimiento de los bonos estadounidenses a 10 años cayó 29 puntos básicos, hasta situarse por debajo del 4 %, mientras que el rendimiento de los bonos alemanes a 10 años descendió 19 puntos básicos. En los mercados crediticios, los spreads se ampliaron, con un aumento del índice iTraxx Xover de 13 pb hasta los 260 pb.
- En el frente de la divisa, el dólar estadounidense se benefició del entorno de aversión al riesgo durante el mes, registrando una modesta ganancia frente al euro. En este contexto, las divisas de los mercados emergentes tuvieron en general una buena rentabilidad, especialmente en América Latina, donde se apreciaron el peso argentino, el real brasileño y el peso mexicano.

### COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Durante el mes, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva, por debajo de su indicador de referencia.
- En un contexto de mayor aversión al riesgo y descenso generalizado de los tipos de interés, el fondo se vio afectado negativamente por sus posiciones cortas, principalmente en los tipos estadounidenses y, en menor medida, en los tipos británicos y franceses. Este impacto se vio parcialmente mitigado por la larga exposición a los tipos alemanes y el posicionamiento selectivo en los mercados emergentes, especialmente en Europa del Este y Sudáfrica.
- La exposición a productos de diferenciales siguió contribuyendo positivamente a la rentabilidad, impulsada principalmente por una asignación diversificada a deuda de mercados emergentes en divisa fuerte y, en menor medida, a créditos corporativos. Esto se vio respaldado además por nuestras estrategias de coberturas de crédito, que demostraron su eficacia en un entorno de mayor aversión al riesgo y de ampliación de los spreads.
- Por último, las estrategias de divisas fueron el principal factor que contribuyó a la rentabilidad, con una aportación total de +66 puntos básicos. Las ganancias se debieron a nuestra exposición limitada al dólar estadounidense y a nuestras posiciones en divisas vinculadas a las materias primas, como el real brasileño, el dólar australiano, la corona noruega y el rand sudafricano, así como el peso mexicano. Por su parte, la exposición al yen japonés solo tuvo un impacto negativo marginal.



### PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En un contexto de incertidumbre persistente marcado por riesgos geopolíticos, preocupaciones sobre la inteligencia artificial, inflación persistente y problemas fiscales en medio de valoraciones de final de ciclo, mantenemos una sensibilidad moderada de alrededor de 2,6, concentrada principalmente en créditos y mercados emergentes, mientras que seguimos siendo cautelosos con respecto a los tipos básicos.
- En cuanto a los tipos de interés, seguimos apostando por posiciones cortas en los tipos estadounidenses y largas en la inflación de equilibrio, ya que las expectativas de recortes de tipos parecen excesivamente optimistas, dado el crecimiento resistente y la inflación por encima del objetivo. Mantenemos una posición larga en Alemania, donde el BCE se mantiene a la espera y los riesgos de crecimiento se inclinan a la baja, mientras que mantenemos una posición corta en Francia debido a la persistente incertidumbre política y fiscal. Mantenemos nuestra posición corta en los tipos del Reino Unido debido a las preocupaciones presupuestarias y mantenemos nuestra postura corta en Japón, donde la inflación está aumentando junto con un importante estímulo fiscal. También seguimos siendo selectivos con los tipos de interés locales de los mercados emergentes que ofrecen rendimientos reales atractivos, especialmente en Brasil, Sudáfrica y Europa del Este.



- En productos de diferenciales, mantenemos una exposición significativa, especialmente a la deuda de mercados emergentes en divisa fuerte, que debería beneficiarse de un fuerte carry, la mejora de los fundamentales con las subidas de calificación, la moderación de la inflación, los flujos de capital y la postura moderada de la FED. Sin embargo, dadas las ajustadas valoraciones y los riesgos persistentes, seguimos siendo cautelosos y mantenemos fuertes coberturas a través de iTraxx Xover para cubrir una posible ampliación de los spreads.
- En cuanto a las divisas, mantenemos una exposición limitada al dólar estadounidense, lo que refleja la

### 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

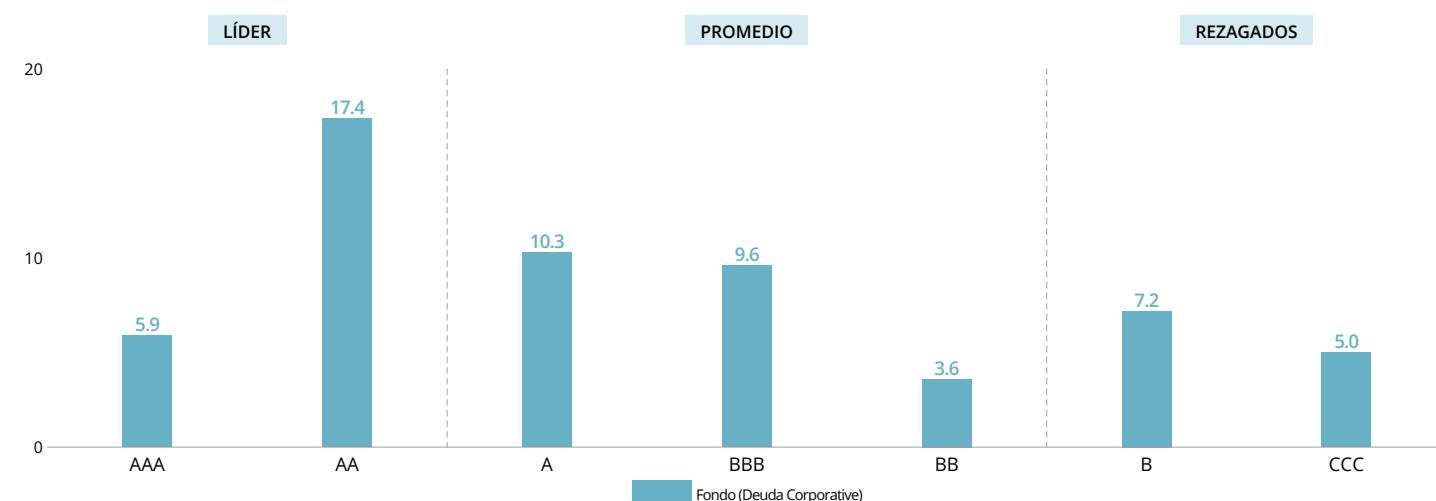
Número de emisores en cartera	73
Número de emisores calificados	69
Tasa de cobertura	94.5%

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: 59.2%

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

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.3%	AAA
PIRAEUS BANK SA	0.2%	AAA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.8%	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	CARGLBD LX	LU0336083497	Capitalización	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Distribución	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Capitalización	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Capitalización	—
A EUR Minc	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribución	—
E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Distribución	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE 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 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 27/02/2026. **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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxembourg B 67 549

### 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)