

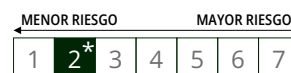
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS



LU0992630599

Informe mensual - 31/03/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

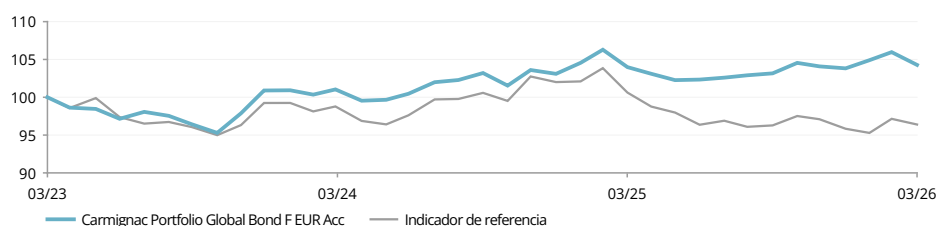
Carmignac Portfolio Global Bond es un fondo Ucits internacional de renta fija que aplica estrategias de tipos de interés, crédito y divisas para aprovechar el ciclo macroeconómico mundial. Su enfoque dinámico y flexible permite al Fondo aplicar una estrategia de asignación de activos basada en convicciones 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 31/03/2026 - 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
F EUR Acc	0.44	-1.60	0.28	4.28	3.26	21.47	1.40	0.64	1.96
Indicador de referencia	0.59	-0.77	-4.20	-3.60	-11.81	-5.27	-1.21	-2.48	-0.54
Media de la categoría	0.13	-1.11	-0.15	9.91	6.57	20.94	3.20	1.28	1.92
Clasificación (cuartil)	2	3	2	4	3	3	4	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
F EUR Acc	0.70	2.18	3.37	-5.25	0.53	5.07	8.75	-3.49	0.11	9.69
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	6.0	6.5	6.1
Ratio de Sharpe	-0.4	-0.3	0.3
Beta	0.7	0.5	0.4
Alfa	0.0	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	-0.9%
Derivados Renta fija	-0.0%
Divisas Derivados	-0.8%
Efectivo y Otros	0.0%
Total	-1.7%

Rentabilidad bruta mensual



G. Rigeade

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	4.5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.8%
Rating Medio	BBB
Cupón medio	4.6%
Número de emisores de bonos	79
Número de bonos	101

(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: 571M€ / 657M\$ ⁽²⁾
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: 146.78€
Categoría Morningstar™: Global Flexible Bond

GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 03/11/2025

INDICADOR DE REFERENCIA

JPM Global Government Bond index.

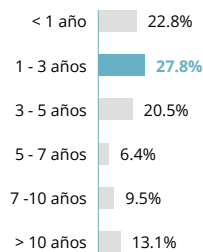
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

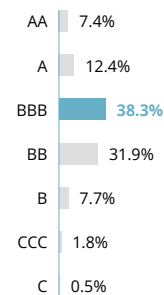
Renta fija	90.5%
Government Bonds	59.9%
Países desarrollados	22.0%
Países emergentes	37.9%
Corporate Bonds	28.1%
High Yield	13.7%
Investment grade	5.8%
Países emergentes	8.7%
Bonos Supranacionales	0.6%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	1.9%
Renta variable	0.7%
Credit Default Swap	-18.3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.8%

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



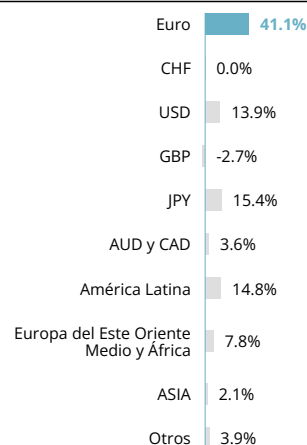
Las fechas de vencimiento se basan en la fecha de la próxima convocatoria cuando está disponible.

DESGLOSE POR RATING

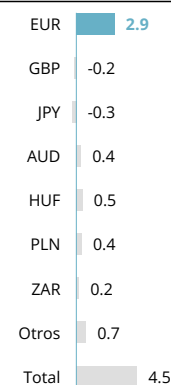


Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



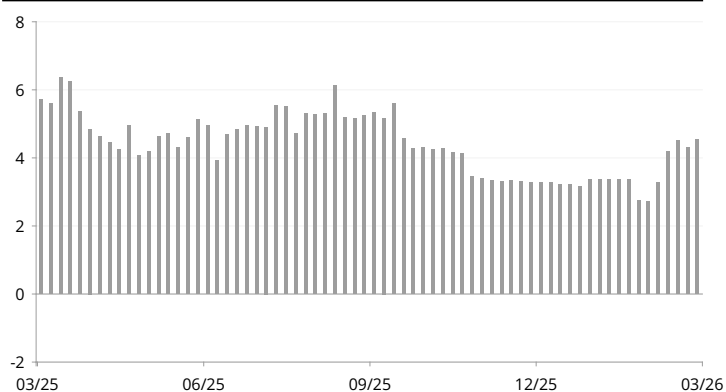
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Estados Unidos	Investment grade	6.7%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italia	Investment grade	5.4%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	5.2%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	4.5%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Hungría	Investment grade	3.6%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Omán	Investment grade	3.5%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Sudáfrica	High Yield	2.6%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	España	Investment grade	2.4%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Hungría	Investment grade	1.6%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brasil	High Yield	1.5%
Total			37.1%

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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- El mes de marzo estuvo marcado por los ataques conjuntos de Estados Unidos e Israel contra Irán, lo que provocó una fuerte escalada de las tensiones en la región. Los repetidos ataques contra las infraestructuras de energía y las interrupciones del tráfico en el estrecho de Ormuz provocaron una grave crisis energética, con un aumento de los precios del petróleo por encima de los 110 dólares por barril, lo que avivó las presiones inflacionistas a nivel mundial.
- La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tipo de interés oficial, al tiempo que revisó al alza sus previsiones de inflación, y ahora espera que la inflación del índice PCE se sitúe en el 2,7 % a finales de año. Los datos económicos siguieron siendo dispares: El crecimiento del PIB del cuarto trimestre se revisó a la baja hasta el +0,7 %, y comenzaron a aparecer los primeros indicios de un debilitamiento del mercado laboral. Sin embargo, los indicadores de inflación se mantuvieron sólidos, con sorpresas al alza en los precios al productor y un aumento de los precios de las importaciones y las exportaciones.
- En Europa, el BCE también mantuvo los tipos sin cambios, pero adoptó un tono más restrictivo, rebajando sus previsiones de crecimiento y revisando al alza las expectativas de inflación. Los indicadores de actividad se debilitaron, con un descenso del PMI compuesto preliminar hasta el 50,5 %, mientras que la inflación se aceleró, con un aumento del [CPI] general del 1,9 % al 2,5 % interanual, impulsado por el alza de los precios de la energía.
- El mes se caracterizó por un marcado reajuste de las expectativas en materia de política monetaria. En Estados Unidos, los mercados pasaron de anticipar múltiples recortes de tipos a descontar prácticamente ninguno para finales de año, mientras que en la zona del euro las expectativas pasaron de recortes a casi tres subidas tras la escalada de tensión en Oriente Medio.
- Esta revisión de los precios provocó un aumento significativo de los rendimientos de la deuda soberana, especialmente en los plazos más cortos, lo que dio lugar a un marcado aplanamiento de las curvas de rendimiento. Los rendimientos a dos años aumentaron en unos 42 puntos básicos en Estados Unidos y en 62 puntos básicos en Alemania, mientras que los rendimientos a diez años subieron aproximadamente 38 y 36 puntos básicos, respectivamente. Los spreads crediticios también se ampliaron notablemente, y el índice iTraxx Xover subió 93 puntos básicos hasta situarse por encima de los 360 puntos básicos.
- En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció a lo largo del mes, impulsado por el aumento de los precios de la energía y el aumento de la aversión al riesgo.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En un contexto marcado por la guerra en Irán, el fuerte aumento de los precios del petróleo y, en consecuencia, unas mayores expectativas de inflación que provocaron un reajuste significativo de los tipos de interés, el fondo se benefició de sus posiciones cortas en tipos de interés, principalmente en Estados Unidos, pero también en el Reino Unido y Francia. Estas ganancias se vieron parcialmente contrarrestadas por nuestra posición larga en los tipos de interés alemanes, mientras que las estrategias de cobertura contra la inflación también contribuyeron positivamente. Por el contrario, nuestra selección de deuda de mercados emergentes locales lastró la rentabilidad durante el mes.
- En este entorno de aversión al riesgo, nuestras estrategias de cobertura crediticia demostraron su eficacia a la hora de mitigar las pérdidas en nuestra asignación diversificada a deuda de mercados emergentes en divisas fuertes y crédito corporativo.
- Por último, las estrategias de divisas contribuyeron positivamente, impulsadas principalmente por nuestra exposición al dólar estadounidense.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- En un contexto de mayor incertidumbre económica, marcado por un fuerte aumento de los precios de la energía tras la guerra en Irán, la duración se gestionó de forma activa a lo largo del mes, pasando de 2,7 a 4,5, con una exposición principalmente a la curva de tipos alemana, a productos de spreads y a los mercados emergentes, al tiempo que se mantuvo una actitud cautelosa respecto a los tipos de interés estadounidenses.
- En cuanto a las estrategias de tipos de interés, mantenemos una posición corta en los tipos estadounidenses junto con una exposición larga a la inflación de equilibrio, en un contexto de crecimiento sólido y presiones inflacionistas persistentes. Hemos aumentado nuestra posición larga en Alemania, donde los mercados han descontado ya casi tres subidas de tipos, mientras que mantenemos nuestra posición corta 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 en los tipos de interés japoneses, donde el aumento de la inflación y el importante estímulo fiscal apuntan a un alza de los rendimientos. En los mercados emergentes, seguimos siendo selectivos y damos preferencia a los títulos locales que ofrecen rendimientos reales atractivos, especialmente en Brasil, Sudáfrica y Europa del Este.
- En cuanto a los productos de spreads, mantenemos una exposición significativa, especialmente a la deuda de mercados emergentes en divisas fuertes, que debería beneficiarse de un fuerte carry, la mejora de los fundamentos 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, mantenemos una postura cautelosa y conservamos una sólida protección a través del 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 tendencia aún expansiva de la FED y la perspectiva de una devaluación. Nuestra selección incluye divisas latinoamericanas, como el real brasileño, el peso mexicano y el peso chileno, así como divisas vinculadas a las materias primas, entre ellas el dólar australiano. También mantenemos una posición larga en el yen japonés, que debería beneficiarse de la actual normalización monetaria del Banco de Japón en un contexto de presiones inflacionistas.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

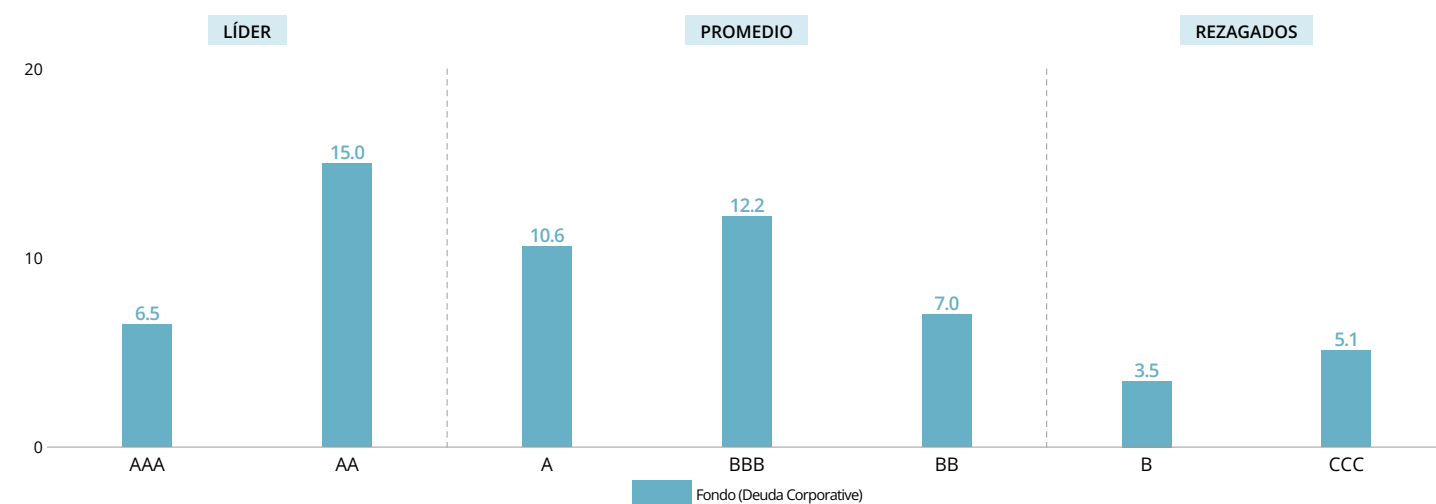
Número de emisores en cartera	71
Número de emisores calificados	68
Tasa de cobertura	95.8%

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: 59.9%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
PIRAEUS BANK SA	0.2%	AAA
ERSTE GROUP BANK AG	0.5%	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

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 ⁽¹⁾
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 Minc 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

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	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 31/03/2026. **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, 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. 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