CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A EUR MINC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima recomendada de la inversión: 3 AÑOS

MENOR RIESGO — MAYOR RIESGO

1	2*	3	4	5	6	7

LU1299302684

Informe mensual - 30/09/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

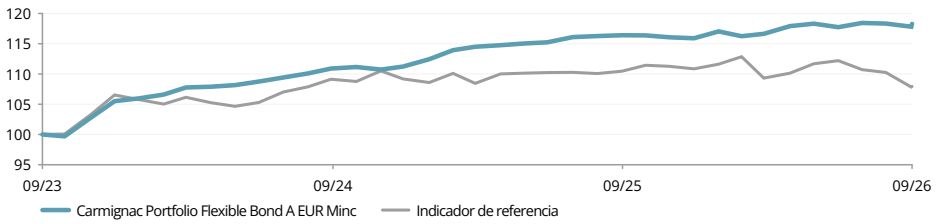
Carmignac Portfolio Flexible Bond es un fondo UCITS internacional de renta fija que aplica estrategias de tipos de interés y crédito a nivel mundial, al tiempo que cubre sistemáticamente el riesgo de cambio. Su estilo flexible y oportunista permite al Fondo aplicar una estrategia de asignación no referenciado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

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) El fondo no garantiza la preservación del capital.

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



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/09/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)			
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 09/07/2019
A EUR Minc	**1,95**	**-0,06**	**1,67**	**18,28**	**6,87**	**22,01**	**5,75**	**1,34**	**2,01**	**2,4**
Indicador de referencia	-2,50	-1,87	-2,30	7,94	-10,57	-12,07	2,58	-2,21	-1,28	-1,6
Media de la categor'a	-1,07	-1,43	-0,70	10,94	2,84	10,14	3,52	0,56	0,97	—
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	2	1	1	2	1	—

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Minc	**4,22**	**5,51**	**4,58**	**-8,01**	**-0,06**	**9,35**	**4,97**	**-3,40**	**1,44**	**-0,06**
Indicador de referencia	1,31	2,58	6,82	-16,93	-2,80	3,99	-2,45	-0,37	-0,36	-0,32

ESTADÍSTICAS

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo (%)	2,72	4,20	3,90
Volatilidad del indicador (%)	3,96	5,37	4,10
Ratio de Sharpe	1,06	-0,19	0,30
Alpha (anualizado)	0,06	0,04	0,05
Tracking error (%)	3,81	5,13	4,16

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo	1,88%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-0,02%
Cartera de renta fija	-0,47%
Derivados Renta fija	1,42%
Divisas Derivados	-0,47%
Fondo	0,03%
Total	**0,48%**

Rentabilidad bruta mensual



G. Rigeade



E. Ben Zimra

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	3,3
Yield to Maturity (1)	3,4%
Rating Medio	A-
Cupón medio	2,2%
Número de emisores de bonos	131
Número de bonos	181

(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: 3636M€ / 4130M$ (2)
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Politica de dividendos: Distribución (Mensual)
Fecha de ejecución del último cupón: 09/09/2026
Fecha de pago del último cupón: 14/09/2026
Importe del último cupón: 2,44€
Fecha del primer VL: 19/11/2015
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 28M€
VL: 976,57€
Categoria Morningstar™: EUR Flexible Bond

GESTOR DEL FONDO

Guillaume Rigeade desde 09/07/2019
Eliezer Ben Zimra desde 09/07/2019

INDICADOR DE REFERENCIA(3)

ICE BofA Euro Broad Market index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo de alineación taxonomía 0%
Principal Impacto Adverso considerado ..... Sí

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

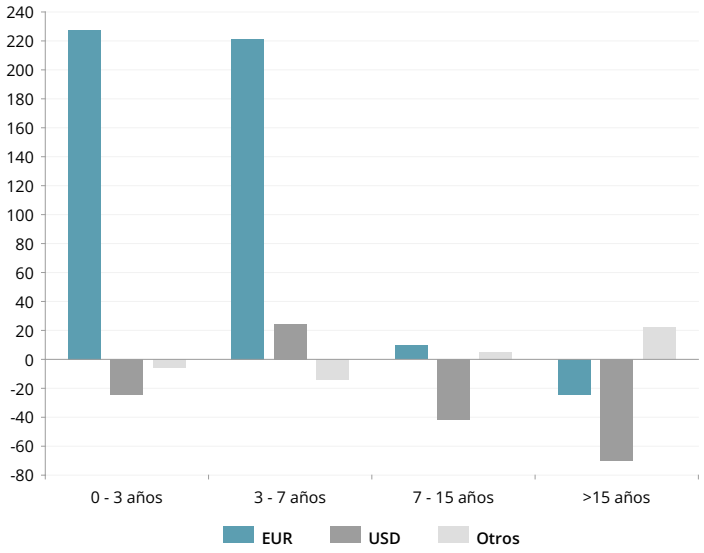
* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Minc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 30/09/2026. (3) El 30/09/2019 se modificó la composición del indicador de referencia: el índice ICE BofA ML Euro Broad Market sustituye al índice EONCAPL7, y las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento». El 10/03/2021 el Fondo ha pasado de denominarse Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income a Carmignac Portfolio Flexible Bond.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA
Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

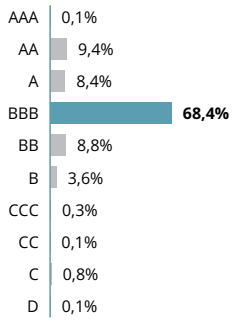
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	**72,1%**
Government Bonds	**54,9%**
Países desarrollados	48,1%
Países emergentes	6,8%
Corporate Bonds	**16,6%**
High Yield	5,9%
Investment grade	7,9%
Países emergentes	2,8%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**0,6%**
Renta variable	**0,2%**
Credit Default Swap	**-18,5%**
Monetario	**18,7%**
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	**9,0%**

DURACIÓN MODIFICADA - DESGLOSE POR VENCIMIENTO (EN PB)

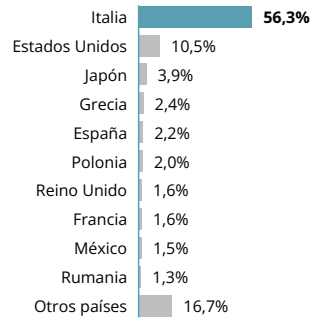


DESGLOSE POR RATING



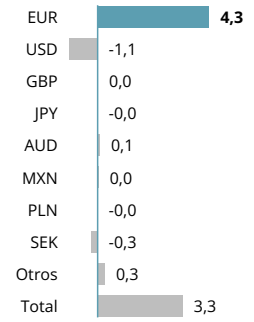
Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

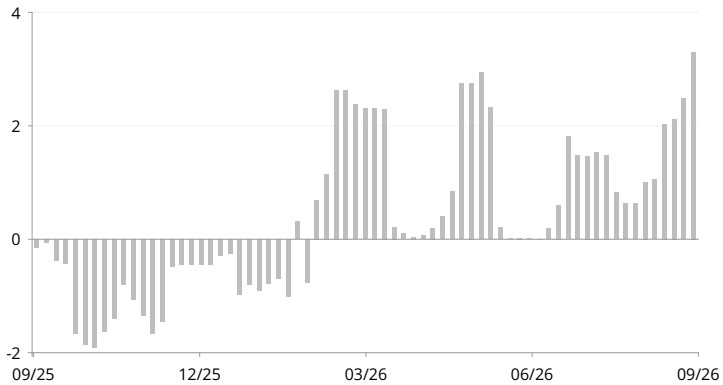
DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italia	Investment grade	14,7%
ITALY 1.25% 15/09/2032	Italia	Investment grade	9,6%
ITALY 1.85% 04/06/2032	Italia	Investment grade	5,7%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Estados Unidos	Investment grade	3,3%
ITALY 2.00% 14/03/2028	Italia	Investment grade	2,9%
UNITED STATES 1.25% 15/04/2031	Estados Unidos	Investment grade	2,6%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japón	Investment grade	2,4%
ITALY 2.85% 01/02/2031	Italia	Investment grade	2,4%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italia	Investment grade	2,2%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	1,5%
Total			**47,3%**

EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 ANO



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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

- La Fed subió los tipos en 25 puntos básicos hasta el 4 %, manteniendo una postura claramente restrictiva. La actividad económica sigue mostrando una gran resistencia, con 162 000 puestos de trabajo creados en agosto y una tasa de desempleo estable en el 4,1 %.
- La inflación en EE. UU. sigue siendo elevada, en el 3,4 %, mientras que la inflación subyacente se está acelerando en términos intermensuales. El aumento de los precios de la energía podría extenderse de forma más generalizada por toda la economía y mantener la presión sobre la Reserva Federal.
- El BCE subió su tipo de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,5 %. La actividad económica europea sigue mostrando resistencia, con el PMI compuesto subiendo hasta el 53,2 en septiembre. Sin embargo, la aceleración de la inflación general hasta el 3,3 % en agosto sugiere que podría estar justificado un mayor endurecimiento monetario en los próximos meses.
- El Banco de Japón subió los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 1,25 %, mientras que el aumento de la inflación general en Tokio hasta el 2,7 % también podría reforzar los argumentos a favor de un mayor endurecimiento monetario en el futuro.
- El entorno de tipos se caracterizó por una gran volatilidad en septiembre, con un aumento de 55 puntos básicos en el rendimiento de los bonos estadounidenses a dos años, frente a un incremento de 26 puntos básicos en el de sus homólogos alemanes. Los rendimientos a largo plazo tampoco se libraron, ya que el rendimiento estadounidense a 10 años subió 53 puntos básicos, frente a los 26 puntos básicos del rendimiento alemán a 10 años.
- Los bonos del Estado francés también se vieron sometidos a una presión significativa, y el Spread entre el OAT y el Bund se amplió en 40 puntos básicos a lo largo del mes, lo que refleja las preocupaciones del mercado sobre la trayectoria fiscal del país y el deterioro del contexto político de cara a las próximas elecciones presidenciales.

COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- El Fondo registró una rentabilidad ligeramente negativa en septiembre, aunque superó ampliamente el comportamiento de su índice de referencia.
- En este entorno complejo de mercado, nuestras estrategias de cobertura (overlay) contribuyeron positivamente a la rentabilidad. Destacaron especialmente las posiciones cortas en deuda pública francesa (OAT) y en tipos de interés estadounidenses, que generaron un sólido comportamiento durante el mes.
- Por el contrario, la exposición a bonos de mercados emergentes y al crédito corporativo tuvo una contribución negativa en septiembre. No obstante, este impacto se vio parcialmente compensado por nuestras estrategias de cobertura de crédito, que ofrecieron una protección eficaz durante el episodio de aversión al riesgo.
- Aprovechamos la fuerte corrección en los mercados de tipos de interés para reforzar nuestras posiciones largas en el tramo corto de la curva de rentabilidades de la zona euro, al tiempo que reducimos nuestras coberturas sobre la curva estadounidense.
- Como resultado de estos ajustes, la duración modificada del Fondo aumentó significativamente durante el mes, pasando de 0,6 a 3,3, reflejando una mayor exposición a una potencial estabilización o descenso de los tipos de interés en Europa.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- El entorno actual sigue siendo especialmente favorable para una estrategia flexible de renta fija. Aunque las valoraciones continúan siendo exigentes en varias clases de activos, esperamos que la volatilidad de los mercados permanezca elevada en los próximos meses, generando oportunidades de inversión atractivas.
- Los riesgos de inflación siguen sesgados al alza a ambos lados del Atlántico, impulsados por las políticas arancelarias y migratorias en Estados Unidos, así como por las continuas disrupciones en los mercados energéticos derivadas de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.
- Aunque los mercados han ajustado significativamente las expectativas sobre el tramo corto de las curvas de tipos tanto en Europa como en Estados Unidos, consideramos que los vencimientos largos siguen siendo vulnerables a nuevas correcciones. El deterioro continuado de las finanzas públicas en las economías desarrolladas debería traducirse progresivamente en primas por plazo más elevadas y, en consecuencia, en mayores tipos de interés a largo plazo.
- En este contexto, hemos adoptado una visión más constructiva sobre el tramo corto de la curva de tipos de la zona euro, que podría beneficiarse de una caída de las rentabilidades a corto plazo si el BCE adopta una postura más acomodaticia de la que actualmente descuentan los mercados. Paralelamente, mantenemos posiciones cortas en los tramos largos de las curvas soberanas de la zona euro y de Estados Unidos, reflejando nuestra prudencia respecto a la evolución de los tipos a largo plazo.
- También mantenemos una asignación relevante a bonos ligados a la inflación como cobertura frente a unas presiones inflacionistas potencialmente más persistentes de lo previsto.
- En crédito, seguimos favoreciendo estrategias de cobertura (overlay) centradas en el segmento High Yield, donde las valoraciones actuales dejan un margen muy limitado para decepciones y resultan cada vez más vulnerables a una posible ampliación de los diferenciales de crédito.

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	124
Número de emisores calificados	123
Tasa de cobertura	99,2%

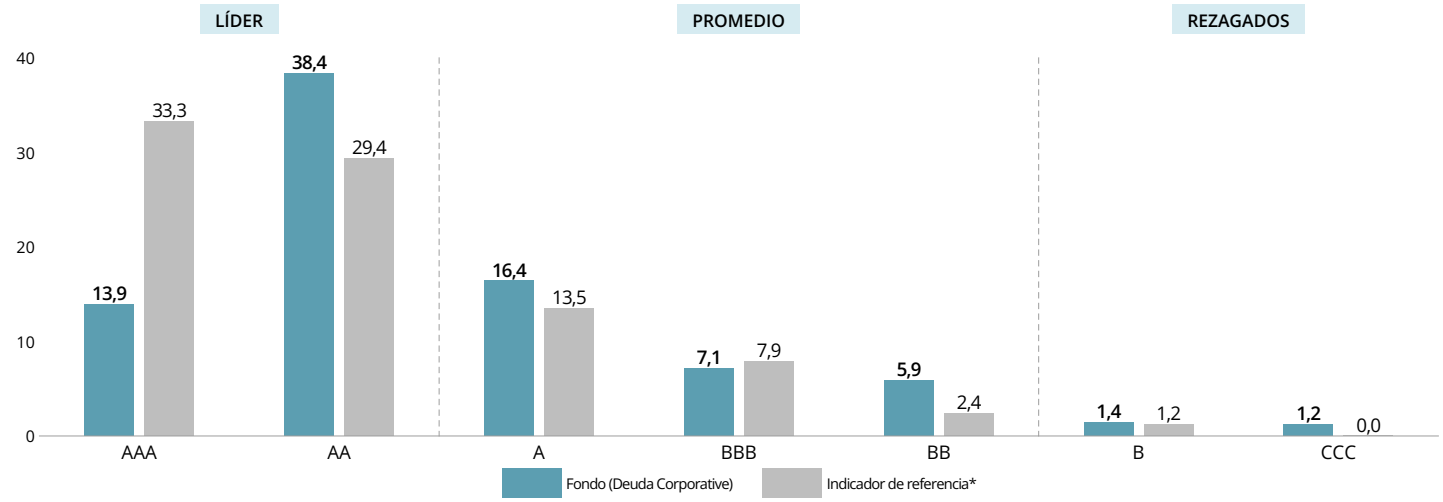
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Minc	A
Indicador de referencia*	AA

Fuente: MSCI ESG

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



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 39,8

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
MURPHY OIL CORP.	0,2%	AAA
LLOYDS BANKING GROUP PLC	0,2%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA
AIB GROUP PLC	0,1%	AAA
ING GROEP NV	0,1%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
ENI SPA	0,6%	A
SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	0,5%	BBB
EMEIS SA	0,5%	BB
VÅR ENERGI ASA	0,4%	AA
REPSOL EUROPE FINANCE SARL	0,4%	AA

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: ICE BofA Euro Broad Market index. Para obtener más información sobre la divulgación de productos, consulte la Información sobre sostenibilidad relacionada con el artículo 10 disponible en la página web del Fondo.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

GLOSARIO

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

Alto rendimiento o high yield: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado.

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

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj

Duración: La duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

Investment Grade: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos genereles.

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

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

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

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	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalización	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribución	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalización	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalización	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Capitalización	—
A EUR Minc	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribución	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPFBFH LX	LU2427321547	Capitalización	—
F EUR Qinc	07/05/2025	CRPFFED LX	LU3060210526	Distribución	—

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

GASTOS

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

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales. **Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

TIPO DE INTERÉS: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **LIQUIDEZ:** Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

Consulte la lista exhaustiva de riesgos en el folleto del Fondo.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/09/2026. 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, 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 Fondo 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.

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) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST