

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND A EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

3 AÑOS

| MENOR RIESGO | | | MAYOR RIESGO | | | |
|-----------------------------------|---|----|-----------------------------------|---|---|---|
| Potencialmente menor remuneración | | | Potencialmente mayor remuneración | | | |
| 1 | 2 | 3* | 4 | 5 | 6 | 7 |

LU0336083497

Informe mensual - 31/10/2022

OBJETIVO DE INVERSIÓN

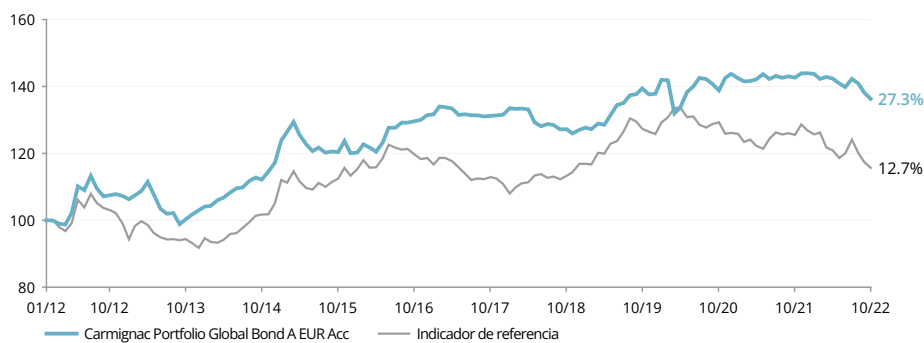
Un fondo de renta fija internacional que implementa estrategias de tipos de interés, crédito y divisas a escala mundial. Su enfoque flexible y centrado en oportunidades permite al Fondo realizar una asignación basada en convicciones y prácticamente sin restricciones y, cuando es necesario, adaptarse rápidamente para aprovechar al máximo las oportunidades en diversas condiciones de mercado. Además, el Fondo busca invertir de manera sostenible, buscando la revalorización del capital a largo plazo, y aplicará un enfoque de inversión socialmente responsable. El Fondo tiene como objetivo superar a su índice de referencia durante 3 años.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

EVOLUCIÓN DEL FONDO Y DEL INDICADOR DESDE 10 AÑOS (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/10/2022 - Neta de comisiones)

| | Rentabilidades acumuladas (%) | | | | | | Rentabilidades anualizadas (%) | | |
|-------------------------|-------------------------------|-------|-------|--------|--------|---------|--------------------------------|--------|---------|
| | Desde el 31/12/2021 | 1 Mes | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 3 años | 5 años | 10 años |
| A EUR Acc | -5.3 | -1.4 | -4.5 | -2.2 | 3.8 | 27.3 | -0.8 | 0.8 | 2.4 |
| Indicador de referencia | -8.8 | -1.5 | -7.8 | -9.2 | 2.3 | 12.7 | -3.1 | 0.5 | 1.2 |
| Media de la categoría | -8.4 | -1.1 | -7.6 | -7.8 | -0.3 | 10.3 | -2.7 | -0.1 | 1.0 |
| Clasificación (cuartil) | 1 | 3 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 |

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

ESTADÍSTICAS (%)

| | 1 año | 3 años |
|---------------------------|-------|--------|
| Volatilidad del fondo | 4.2 | 5.3 |
| Volatilidad del indicador | 8.6 | 6.8 |
| Ratio de Sharpe | -1.0 | -0.1 |
| Beta | 0.4 | 0.2 |
| Alfa | -0.0 | -0.0 |

Cálculo : Semanal

VAR

| | |
|----------------|------|
| VaR de fondo | 3.4% |
| VaR del índice | 4.7% |

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

| | |
|---------------------------|--------------|
| Cartera de renta variable | 0.0% |
| Cartera de renta fija | -0.1% |
| Derivados Renta fija | -0.8% |
| Divisas Derivados | -0.4% |
| Total | -1.3% |

Gross monthly performance



A. Adjriou



J. Cheron

CIFRAS CLAVE

| | |
|-----------------------------|------|
| Sensibilidad | 3.8 |
| Yield to Maturity | 4.8% |
| Rating Medio | A+ |
| Cupón medio | 3.3% |
| Número de emisores de bonos | 69 |
| Número de bonos | 88 |

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Luxemburgo

Política de dividendos: Capitalización

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

Fecha del primer VL: 14/12/2007

Divisa de cotización: EUR

Fund AUM: 761M€ / 752M\$⁽¹⁾

Activos de esta clase: 305M€

VL: 1452.57€

Categoría Morningstar™: Global Bond



Overall Morningstar Rating™

10/2022

GESTOR DEL FONDO

Abdelak Adjriou desde 01/09/2021

Julien Cheron desde 14/09/2022

INDICADOR DE REFERENCIA

JP Morgan Global Government Bond Index (Cupones reinvertidos).

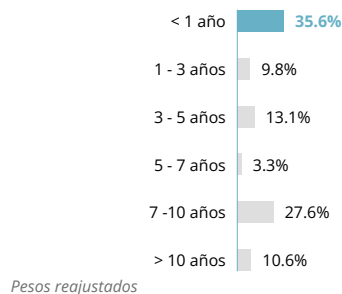
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

| | |
|---|--------------|
| Renta fija | 88.0% |
| Deuda Soberana de países desarrollados | 50.0% |
| América del Norte | 23.0% |
| Asia Pacífica | 1.9% |
| Europa | 25.1% |
| Títulos de deuda Soberana de países emergentes | 14.3% |
| África | 3.6% |
| América Latina | 7.9% |
| Europa del Este | 1.3% |
| Oriente Medio | 1.5% |
| Deuda corporativa de países desarrollados | 14.2% |
| Productos de Consumo no Básico | 1.3% |
| Energía | 4.5% |
| Finanzas | 5.8% |
| Bienes Inmobiliarios | 0.3% |
| Productos Industriales | 0.6% |
| Salud | 0.2% |
| Utilities | 1.4% |
| Tecnología de la Información | 0.1% |
| Deuda corporativa de países emergentes | 4.5% |
| Energía | 3.1% |
| Bienes Inmobiliarios | 0.4% |
| Materiales | 0.5% |
| Salud | 0.5% |
| ABS | 5.0% |
| Renta variable | 0.5% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 11.5% |

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

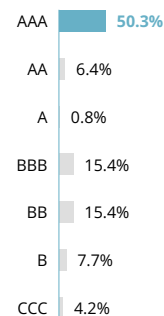
| Nombre | País | Clasificación | % |
|--------------------------------|----------------|---------------|--------------|
| USA 0.62% 15/07/2032 | Estados Unidos | AAA | 17.9% |
| GERMANY 2.00% 15/08/2023 | Alemania | AAA | 5.2% |
| USA 1.25% 31/12/2026 | Estados Unidos | AAA | 5.2% |
| GERMANY 1.5% 15/05/2023 | Alemania | AAA | 5.1% |
| GERMANY 1.50% 15/02/2023 | Alemania | AAA | 4.9% |
| BELGIUM 2.25% 22/06/2023 | Bélgica | AA- | 4.8% |
| MEXICO 5.7500% 05/03/2026 | México | BBB+ | 4.1% |
| SAN MARINO 3.25% 24/02/2024 | San Marino | BB | 2.2% |
| NORWAY 1.25% 17/09/2031 | Noruega | AAA | 2.1% |
| INTER-AMERICA 7.88% 14/03/2023 | Supranacional | AAA | 2.0% |
| Total | | | 53.4% |

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



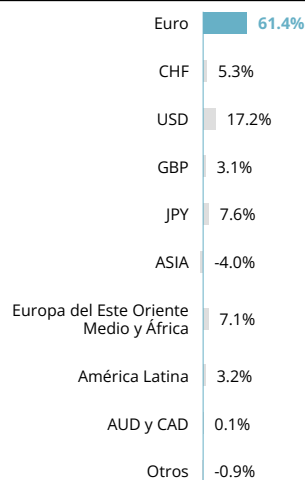
Pesos reajustados

DESGLOSE POR RATING

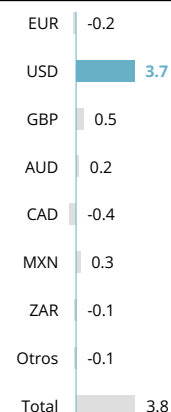


Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



DURACIÓN MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDAD (EN PB)



EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



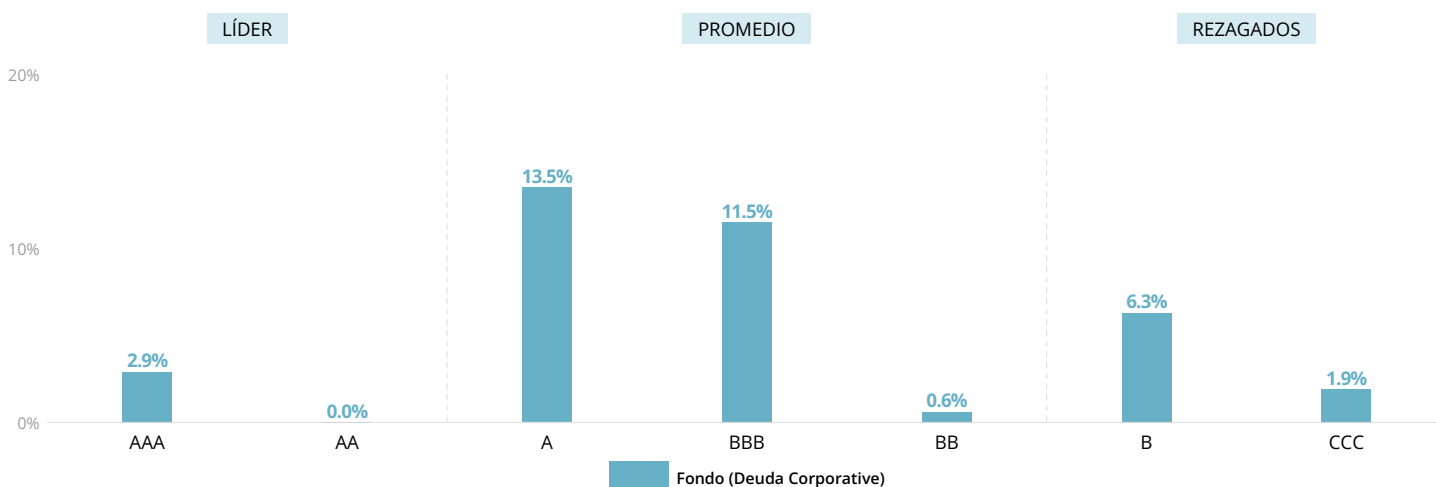
RESUMEN ESG DE LA CARTERA

PUNTUACIÓN ESG - COBERTURA ESG DE LA CARTERA: 36.7%

| |
|--|
| Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc |
| BBB |

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.

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|------------------------|-------------|------------------|
| FINNAIR PLC | 0.6% | AAA |
| TOTALENERGIES SE | 0.7% | A |
| ENI SPA | 0.6% | A |
| BP CAPITAL MARKETS PLC | 0.5% | A |
| SBB TREASURY OYJ | 0.3% | A |

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

El mes estuvo marcado de nuevo por un fuerte deterioro de los mercados de renta fija en un entorno de inflación aún exacerbada y una mayor volatilidad de los mercados de tipos de interés. En Europa, el BCE procedió así a una tercera subida de sus tipos de referencia, más agresiva esta vez, de 75 puntos básicos, al tiempo que preparaba al mercado a un ritmo más limitado para las próximas subidas de diciembre y principios del próximo año. Las cifras de la inflación europea volvieron a superar las expectativas y alcanzaron un nuevo máximo, lo que trajo consigo un nuevo repunte de los tipos de la deuda pública y de los tipos reales europeos a finales de mes. Por último, al otro lado del Atlántico, a finales de octubre vimos cómo los mercados descontaban una pausa en las subidas de tipos de referencia de la Fed, lanzando así señales menos restrictivas, lo que llevó a finales de mes a un descenso muy acusado de los tipos de la deuda pública, y en particular de los tipos reales. De este modo, tras alcanzar un máximo en el 1,74% el 20 de octubre, el tipo real estadounidense a 10 años descendió gradualmente hasta situarse en torno al 1,55% al final del periodo. Estos movimientos en los mercados de deuda pública desembocaron en un fuerte repunte de las plazas de bonos corporativos, acompañado de un estrechamiento de los diferenciales de crédito en casi 90 puntos básicos. Cabe señalar que también asistimos a una normalización de las crisis políticas británica e italiana.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

El Fondo se anotó una rentabilidad negativa durante el mes, aunque ligeramente superior a la de su índice. La rentabilidad mensual absoluta del Fondo se vio afectada sobre todo por nuestras estrategias de deuda corporativa. Aunque la rentabilidad de los títulos físicos fue ligeramente positiva durante el mes, nuestras coberturas en el segmento de alto rendimiento nos penalizaron en octubre debido al ajuste de los diferenciales de crédito. La rentabilidad mensual del Fondo también se vio afectada por nuestras estrategias de divisas, especialmente nuestro posicionamiento largo en el dólar estadounidense o incluso en el yen. Sin embargo, nuestras posiciones largas en deuda emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad absoluta del mes.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Continuamos en un entorno recesionalista e inflacionista. Los extremos cortos de las curvas de rendimientos, sobre todo en EE. UU., ya descuentan un importante ajuste de las condiciones monetarias, con un tipo real a 10 años en torno al 1,7% a finales de mes y un elevado riesgo de recesión. En este contexto, mantenemos una duración positiva con una exposición principalmente a las partes largas de las curvas estadounidense y australiana. Durante el mes, aumentamos nuestras posiciones largas en bonos emergentes en monedas fuertes de países exportadores de materias primas, pero también de Europa del Este, donde las valoraciones nos parecen interesantes (Brasil, México, Rumanía, etc.). También aumentamos este mes nuestra exposición neta a la deuda corporativa durante el mes para aprovechar tácticamente el estrechamiento de los diferenciales de crédito. En cuanto a las divisas, seguimos largos en las denominadas monedas «defensivas» (dólar estadounidense, yen y franco suizo). Mantenemos una visión positiva sobre las monedas de los países productores de materias primas, como el real brasileño o el dólar canadiense. También continuamos cortos en las divisas asiáticas, principalmente a través del yuan o el dólar taiwanés. Por último, estamos largos en la libra esterlina, tras el nombramiento del nuevo primer ministro británico, lo que debería beneficiar a la moneda del país.

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). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

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.

Rendimiento al vencimiento o yield to maturity: El rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

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.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

ASG: A: ambiental; S: social; G: gobierno corporativo

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. Si desea consultar información adicional, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

CARACTERÍSTICAS

| Participaciones | Fecha del primer VL | Bloomberg | ISIN | SEDOL | CUSIP | WKN | Comisiones de gestión | Gastos corrientes ⁽¹⁾ | Comisión de rentabilidad | Derechos de entrada ⁽²⁾ | Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾ | Rentabilidad en un solo ejercicio (en %) | | | | |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | | 29.10.21-31.10.22 | 30.10.20-29.10.21 | 31.10.19-30.10.20 | 31.10.18-31.10.19 | 31.10.17-31.10.18 |
| A EUR Acc | 14/12/2007 | CARGLBD LX | LU0336083497 | B4593C2 | L1455N161 | A0M9A0 | 1% | 1.2% | Sí | 4% | — | -4.5 | 3.0 | -0.6 | 10.0 | -3.4 |
| A EUR Ydis | 19/07/2012 | CARGBDE LX | LU0807690168 | BH899S8 | L15068122 | A1J2RF | 1% | 1.2% | Sí | 4% | — | -4.5 | 3.0 | -0.6 | 10.0 | -3.3 |
| A CHF Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAC LX | LU0807689822 | BH899Q6 | L15068106 | A1J2R8 | 1% | 1.2% | Sí | 4% | — | -4.9 | 2.7 | -1.0 | 9.4 | -3.8 |
| A USD Acc Hdg | 19/07/2012 | CARGBAU LX | LU0807690085 | BH899R7 | L15068114 | A1J2R9 | 1% | 1.2% | Sí | 4% | — | -3.5 | 3.7 | 0.8 | 12.9 | -1.1 |
| E EUR Acc | 20/11/2015 | CAGBEEC LX | LU1299302254 | BYNVZB2 | L1506T159 | A2AA94 | 1.4% | 1.6% | Sí | — | — | -4.9 | 2.6 | -1.0 | 9.6 | -3.8 |
| E USD Acc Hdg | 15/11/2013 | CARGBEU LX | LU0992630243 | BJ62CQ2 | L1455N534 | — | 1.4% | 1.6% | Sí | — | — | -3.8 | 3.3 | 0.4 | 12.5 | -1.7 |
| F EUR Acc | 15/11/2013 | CARGBFE LX | LU0992630599 | BGP6T52 | L1455N559 | A1W944 | 0.6% | 0.8% | Sí | 4% | — | -4.2 | 3.4 | -0.2 | 10.4 | -3.0 |
| Income A EUR | 20/11/2015 | CAGBAED LX | LU1299302098 | BYNVZ90 | L1506T142 | A2AA93 | 1% | 1.2% | Sí | 4% | — | -4.5 | 3.0 | -0.6 | 10.0 | -3.4 |
| F EUR Ydis | 19/03/2018 | CAUGBFE LX | LU1792392216 | — | — | — | 0.6% | 0.8% | Sí | 4% | — | -4.2 | 3.3 | -0.2 | 10.4 | — |

Comisión variable de gestión: 20% del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasad. (1) Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

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 31/10/2022. 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 para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, 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 DFI 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 6: https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 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.

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 15 000 000 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 (R.C.) Luxemburgo B 67 549



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el DFI/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.