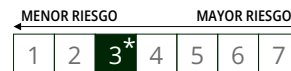


CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR ACC

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



FR0010147603

Informe mensual - 31/01/2025

OBJETIVO DE INVERSIÓN

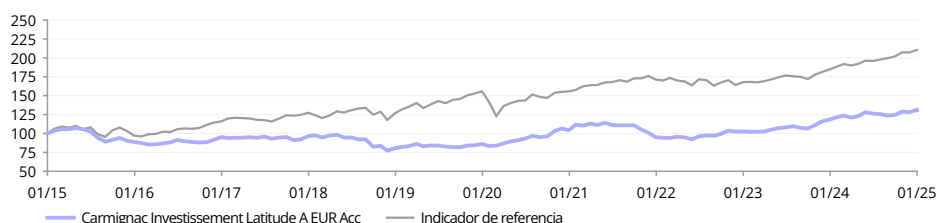
Fondo subordinado al fondo de renta variable internacional Carmignac Investissement. Mediante el uso de derivados, el gestor del Fondo tiene libertad para ajustar la exposición del mismo al riesgo de renta variable de Carmignac Investissement (del 0% al 100%). El Fondo combina sólidas convicciones en renta variable mundial con la experiencia y saber hacer en la gestión de la exposición a los riesgos de mercado. El Fondo tiene por objetivo batir a su índice de referencia durante un horizonte de inversión recomendado de cinco 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)

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



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/01/2025 - Neta de comisiones)

	Desde el 31/12/2024	Rentabilidades acumuladas (%)					Rentabilidades anualizadas (%)		
		1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
A EUR Acc	2.30	2.30	11.05	36.08	53.30	30.75	10.80	8.91	2.71
Indicador de referencia	1.60	1.60	14.55	22.01	37.40	110.45	6.85	6.55	7.72
Media de la categoría	2.38	2.38	10.43	9.21	17.84	26.03	2.98	3.34	2.34
Clasificación (cuartil)	2	2	2	1	1	3	1	1	3

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

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A EUR Acc	10.16	13.23	2.08	-6.23	26.96	9.07	-16.05	0.33	1.34	-4.89
Indicador de referencia	14.23	10.53	-6.59	12.88	1.76	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	8.5	10.8	11.2
Volatilidad del indicador	6.6	12.4	13.2
Ratio de Sharpe	1.0	0.7	0.2
Beta	1.0	0.5	0.6
Alfa	-0.0	0.1	-0.0

Cálculo : Semanal

VAR

VaR de fondo 8.1%

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	5.1%
Derivados Renta variable	-2.3%
Divisas Derivados	-0.3%
Efectivo y Otros	-0.0%
Total	2.5%

Rentabilidad bruta mensual



F. Leroux

CIFRAS CLAVE

Exposición neta a renta variable	80.1%
Tasa de inversión a renta variable del fondo Master	97.8%
Asignación en el fondo principal	97.2%

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Francia

Tipo de fondo: UCITS

Forma jurídica: FCP

Cierre del ejercicio fiscal: 31/12

Suscripción/reembolso: Día hábil

Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 16:30 h. (CET/CEST)

Fecha de lanzamiento del Fondo: 03/01/2005

Fund AUM: 148M€ / 153M\$⁽¹⁾

Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización

Fecha del primer VL: 03/01/2005

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 147M€

VL: 363.57€

Categoría Morningstar™: EUR Flexible

Allocation - Global



Overall Morningstar Rating™

01/2025

GESTOR DEL FONDO

Frédéric Leroux desde 01/10/2005

INDICADOR DE REFERENCIA

50% MSCI AC World NR index + 50% €STR capitalizado index.

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%

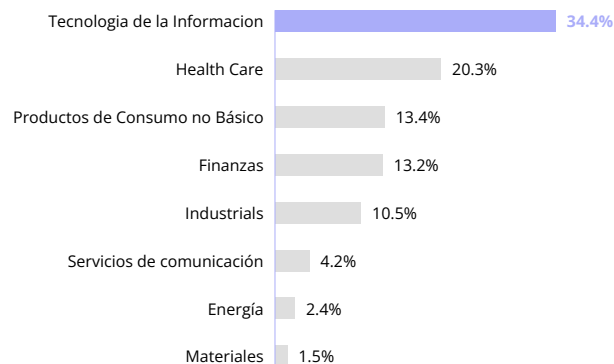
% Mínimo inversiones sostenibles 50%

Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

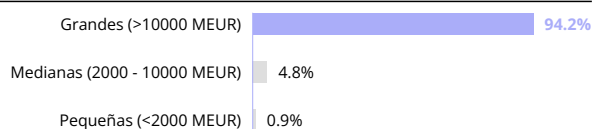
Renta variable	95.0%
Países desarrollados	73.5%
América del Norte	63.4%
Asia Pacífica	1.2%
Europa	8.9%
Países emergentes	21.5%
América Latina	2.2%
Asia	19.4%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	5.0%

DESGLOSE POR SECTOR



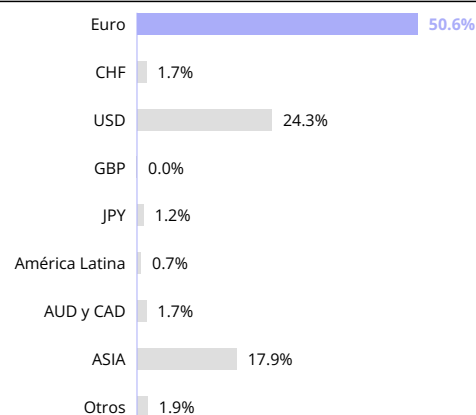
Pesos reajustados

DESGLOSE POR CAPITALIZACION



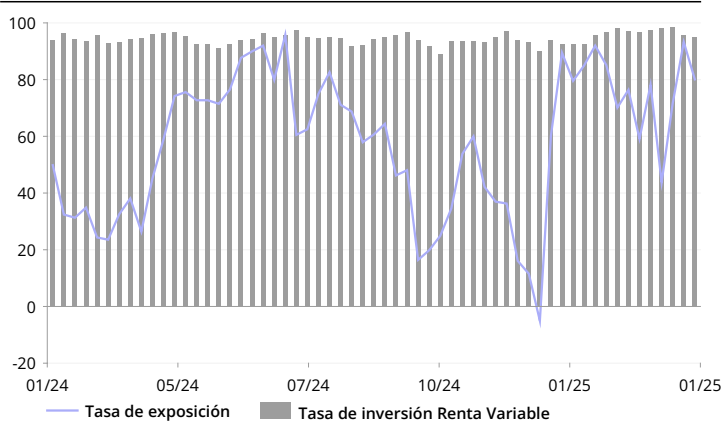
Pesos reajustados

EXPOSICIÓN NETA POR DIVISA DEL FONDO



PRINCIPALES POSICIONES

Nombre	País	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwán	Tecnología de la Información	9.1%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	6.4%
CENTENE CORP	Estados Unidos	Health Care	4.4%
MCKESSON CORP	Estados Unidos	Health Care	3.5%
NVIDIA CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.3%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Servicios de comunicación	3.2%
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.1%
CENCORA INC	Estados Unidos	Health Care	3.1%
BROADCOM INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.7%
SYNOPSIS INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.6%
Total			41.5%

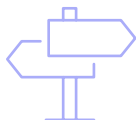
EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN RENTA VARIABLE DESDE 1 AÑO (% ACTIVOS)⁽¹⁾

(1) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- La renta variable mundial empezó el año con fuerza, con Europa superando notablemente a Estados Unidos.
- La llegada del presidente Trump tuvo un impacto positivo en los mercados de renta variable, pero el auge de la empresa china de inteligencia artificial DeepSeek suscitó inquietud entre los actores del sector tecnológico estadounidense.
- Desde una perspectiva macroeconómica, los datos confirmaron las tendencias recientes, mostrando una economía estadounidense robusta (el PIB aumentó un 0,6% en el trimestre) y una economía europea aletargada con signos de mejora.
- La FED interrumpió su ciclo de relajación en enero, tras tres recortes consecutivos. En cambio, el Banco Central Europeo redujo su tipo de depósito en 25 puntos básicos en respuesta a un crecimiento más moderado.
- En Europa, las ganancias se vieron respaldadas por los sectores de finanzas y productos de consumo no básico, impulsados por un sólido contexto económico mundial.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En este contexto, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva, superando también a su indicador de referencia en enero.
- Tras un final de año difícil para el sector sanitario, los valores recuperaron parte de sus pérdidas en bolsa, lo que benefició a nuestras participaciones en Centene y Cencora durante este periodo.
- También nos beneficiamos de nuestra incipiente diversificación con el líder taiwanés de fundición TSMC, el especialista surcoreano en memorias semiconductoras SK Hynix y el minorista en línea brasileño MercadoLibre.
- A pesar de un muy buen comienzo de año para las empresas tecnológicas, las cotizaciones de las empresas estadounidenses que invierten en inteligencia artificial (Nvidia, Broadcom y Microsoft) cayeron después de que la china DeepSeek anunciara sus impresionantes resultados y costes de desarrollo.
- No obstante, nuestra cobertura de los mercados de renta variable ha afectado algo a la rentabilidad global del fondo.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Los fundamentos para 2025 parecen sólidos para los mercados de renta variable, respaldados por un crecimiento estadounidense resistente, unas políticas monetarias acomodaticias y un aumento previsto del 14 % de los beneficios de las empresas del S&P 500.
- Sin embargo, cabe esperar una mayor volatilidad debido a los actuales niveles de valoración y a la imprevisibilidad de los anuncios de Trump.
- Por ello, el fondo Master está adoptando un enfoque más selectivo, con un posicionamiento diversificado entre valores de alto crecimiento con valoraciones relativamente altas y valores que ofrecen perspectivas de crecimiento más modestas pero que se benefician de una gran visibilidad y valoraciones atractivas (McKesson, SK Hynix).
- DeepSeek ha puesto de relieve la posibilidad de reducir significativamente los costes de la IA. Sin embargo, esto podría acelerar la adopción de la IA y es probable que surja una amplia gama de aplicaciones y casos de uso. Por lo tanto, mantenemos un posicionamiento diversificado a lo largo de la cadena de valor.
- El Fondo Principal también tiene una exposición significativa al sector industrial, como ilustra nuestra nueva posición en Prysmian, líder mundial en cables de distribución de energía.
- Seguimos gestionando activamente la exposición del fondo a la renta variable y al EUR/USD.

RESUMEN ESG DE LA CARTERA

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	70
Número de emisores calificados	70
Tasa de cobertura	100.0%

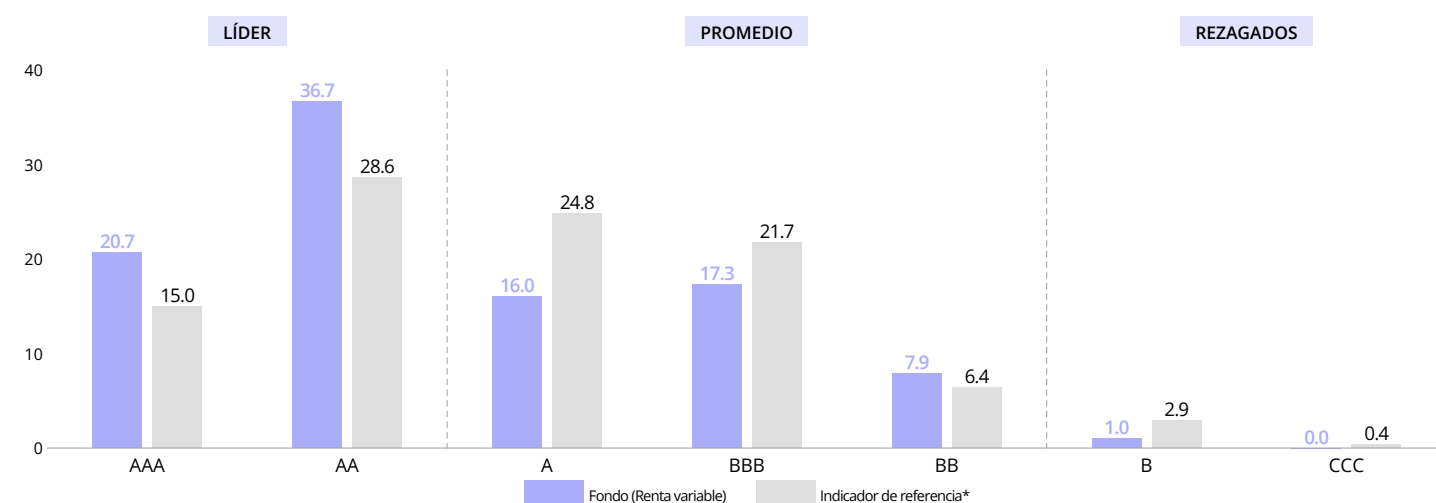
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Investissement Latitude A EUR Acc	AA
Indicador de referencia*	A

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: 99.7%

INTENSIDAD DE LAS EMISIONES DE CARBONO (TONELADAS DE CO2 EMITIDAS POR CADA MILLÓN DE USD DE INGRESOS) convertida a euros



Fuente: MSCI, 31/01/2025. Se considera que el índice de referencia de cada Fondo cuenta con el mismo volumen de activos gestionados que el de los fondos de renta variable de Carmignac correspondientes. Se calculan tanto las emisiones de carbono totales como las toneladas de CO2 emitido por cada millón de euros de ingresos.

Las **cifras de emisiones de carbono** se basan en los datos de MSCI. El análisis se efectúa recurriendo a datos estimados o comunicados que miden las emisiones de carbono de alcance 1 y 2, a excepción del efectivo y de las posiciones para las que no se dispone de datos sobre las emisiones de carbono. Con el fin de determinar la intensidad de carbono, el volumen de emisiones de carbono en toneladas de CO2 se calcula y expresa por cada millón de dólares de ingresos (convertido a euros). Ello constituye una medida normalizada de la contribución de una cartera al cambio climático que permite establecer comparaciones con el índice de referencia, entre múltiples carteras y a lo largo del tiempo, independientemente del tamaño de la cartera.

Consulte el glosario para obtener más información sobre la metodología de cálculo

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
ELEVANCE HEALTH INC	1.9%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.9%	AAA
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.2%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.3%	AAA
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.2%	AAA

Fuente: MSCI ESG

LAS CINCO PONDERACIONES ACTIVAS PRINCIPALES Y SUS PUNTUACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Puntuación ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.5%	AAA
AMAZONCOM INC	5.0%	BBB
CENTENE CORP	4.4%	AA
MCKESSON CORP	3.4%	AA
CENCORA INC	3.1%	AA

Fuente: MSCI ESG

* Indicador de referencia: 50% MSCI AC World NR index + 50% €STR capitalizado 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.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

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).

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.

FCP: Fondo de inversión colectiva.

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.

DEFINICIONES & METODOLOGIA ESG

Alcance 1: Emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la combustión de combustibles fósiles y los procesos de producción propiedad de la empresa o controlados por esta.

Alcance 2: Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de electricidad, calor o vapor adquirido por la empresa.

Alcance 3: Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, como las procedentes de la extracción y la producción de materiales y combustibles adquiridos, de actividades relacionadas con el transporte en vehículos que la entidad que divulga la información no tiene en propiedad ni controla, de actividades relacionadas con la electricidad (p. ej. pérdidas en materia de transporte y distribución) que no abarcan las emisiones de alcance 2, de actividades externalizadas o de la eliminación de residuos, entre otras.

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 - Artículos SFDR: El Reglamento de divulgación de las finanzas sostenibles, 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.

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

Metodología MSCI: MSCI utiliza las emisiones divulgadas por las empresas cuando están disponibles. En caso contrario, utiliza su propio modelo para estimar las emisiones. El modelo consta de tres módulos distintos: el modelo de producción (utilizado para los servicios públicos de generación de energía), el modelo de intensidad específico de la empresa (utilizado para empresas que han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado, pero no para todos los años), y el modelo de intensidad específico del segmento industrial (utilizado para empresas que no han comunicado datos sobre emisiones de carbono en el pasado).

Para más información, visite el último documento de MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

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	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾
A EUR Acc	03/01/2005	CARINVL FP	FR0010147603	Max. 2%	Max. 4%	—	1.5%	1.35%	20%	—
F EUR Acc	15/09/2020	CACILFE FP	FR0013527827	Max. 1.5%	—	—	0.85%	1.35%	20%	—

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) max. 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 pasada. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

(6) 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

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad 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. **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 31/01/2025. **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. 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.