

FR0010149120

Informe mensual - 31/03/2023

OBJETIVO DE INVERSIÓN

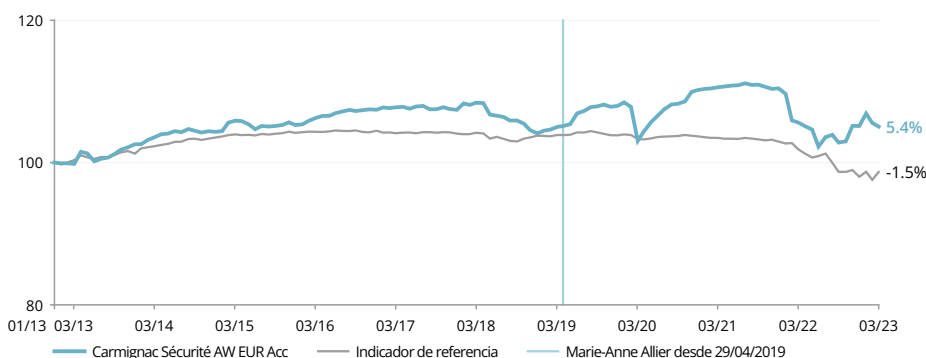
El Fondo invierte en bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros. Gracias a su estrategia flexible de duración reducida, le permite usar estrategias de convicción principalmente en los mercados europeos, sin ningún tipo de limitación de los índices de referencia. Asimismo, el Fondo busca invertir de forma sostenible para lograr un crecimiento a largo plazo y adopta un enfoque de inversión socialmente responsable. Su objetivo consiste en batir a su índice de referencia, el ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR), en un horizonte de inversión de dos 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 31/03/2023 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rentabilidades anualizadas (%)			
	Desde el 30/12/2022	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años	Desde el 29/04/2019
AW EUR Acc	-0.1	-0.7	-0.5	1.7	-3.1	5.4	0.6	-0.6	0.5	-0.0
Indicador de referencia	0.7	1.0	-3.1	-4.5	-5.3	-1.5	-1.5	-1.1	-0.2	-1.3
Media de la categoría	0.7	0.3	-2.3	-1.2	-4.5	-1.0	-0.4	-0.9	-0.1	—
Clasificación (cuartil)	4	4	1	1	2	1	1	2	1	—

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

ESTADÍSTICAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad del fondo	2.4	2.5	2.0
Volatilidad del indicador	1.6	1.4	1.1
Ratio de Sharpe	0.3	-0.1	0.4
Beta	0.1	0.3	0.3
Alfa	-0.0	-0.0	0.0

Cálculo: Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta fija	0.1%
Derivados Renta variable	-0.0%
Derivados Renta fija	-0.9%
Divisas Derivados	0.1%
OPCVM	0.0%
Total	-0.7%

Gross monthly performance



M.-A. Allier



A. Guedy

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	2.6
Yield to Maturity	4.9%
Rating Medio	BBB+
Cupón medio	2.3%
Número de emisores de bonos	170
Número de bonos	277

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Francia
Política de dividendos: Capitalización
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 18:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 26/01/1989
Fecha del primer VL: 25/01/1989
Divisa de cotización: EUR
Fund AUM: 5076M€ / 5515M\$⁽¹⁾
Activos de esta clase: 4889M€
VL: 1711.70€
Categoría Morningstar™: EUR Diversified Bond - Short Term



GESTOR DEL FONDO

Marie-Anne Allier desde 29/04/2019
Aymeric Guedy desde 01/03/2023

INDICADOR DE REFERENCIA⁽²⁾

ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (Cupones reinvertidos).

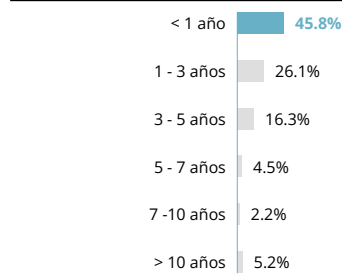
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%
 % Mínimo inversiones sostenibles 10%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

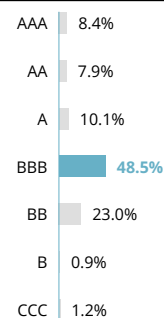
Renta fija	72.0%
Deuda Soberana de países desarrollados	13.8%
Europa	13.0%
Europa del Este	0.8%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	2.3%
Europa del Este	2.3%
Deuda corporativa de países desarrollados	41.0%
Productos de Consumo no Básico	4.0%
Productos de Primera Necesidad	0.7%
Energía	8.2%
Finanzas	14.8%
Health Care	1.0%
Industrials	2.4%
Tecnología de la Información	1.0%
Materials	0.6%
Real Estate	2.6%
Telecommunication Services	2.2%
Utilities	3.6%
Deuda corporativa de países emergentes	5.2%
Productos de Consumo no Básico	0.8%
Finanzas	1.6%
Health Care	0.1%
Industrials	1.0%
Materials	0.5%
Real Estate	1.1%
Bonos Supranacionales	0.2%
ABS	9.5%
Monetario	23.6%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4.4%

DESGLOSE POR VENCIMIENTOS



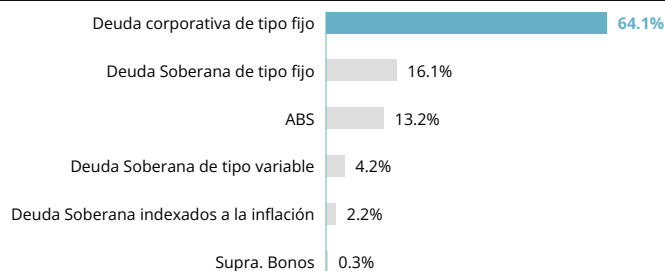
Pesos reajustados

DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA

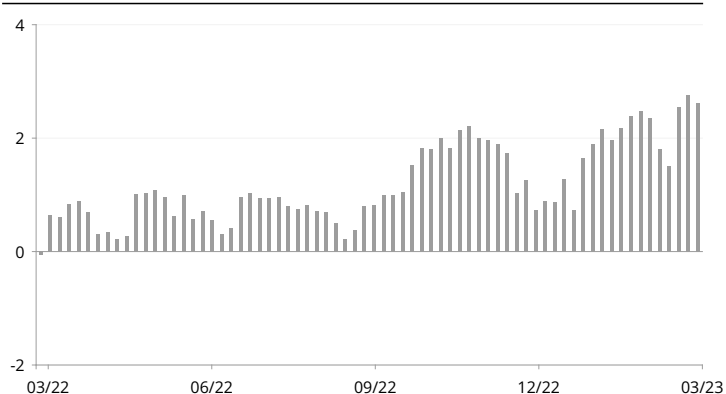


Pesos reajustados

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
GREECE 0.00% 12/02/2026	Grecia	BB	2.1%
ITALY TV 15/04/2025	Italia	BBB+	1.5%
GREECE 3.45% 02/04/2024	Grecia	BB	1.3%
GREECE 4.25% 15/06/2033	Grecia	BB+	1.2%
BNG 0.25% 07/06/2024	Países Bajos	AAA	1.1%
FRANCE I/L 0.10% 25/07/2047	Francia	AA	0.9%
ENEL SPA 8.75% 24/09/2023	Italia	BBB-	0.8%
REPSM 2.500 CP TV 22/12/2026	España	BB+	0.8%
GREECE TV 15/12/2027	Grecia	BBB+	0.7%
ITALY TV 28/06/2026	Italia	BBB	0.7%
Total			11.1%

EVOLUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD DESDE 1 AÑO



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:

- Un mínimo del 10% del patrimonio neto del Fondo se invierte en bonos verdes, sociales, de sostenibilidad o ligados a la sostenibilidad de emisores corporativos o soberanos, así como en emisores corporativos que se centren en uno de los 9 (de un total de 17) Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas;
- El nivel mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y sociales es del 1% y del 3%, respectivamente, del patrimonio neto del Subfondo;
- 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	132
Número de emisores calificados	128
Tasa de cobertura	97.0%

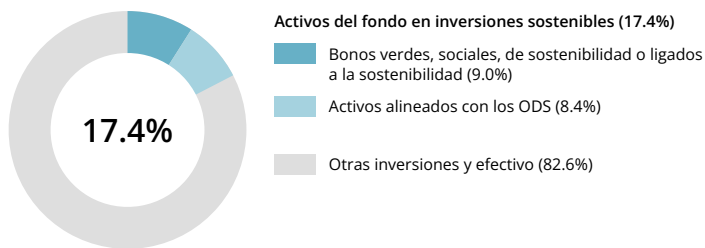
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Sécurité AW EUR Acc AA

Fuente: MSCI ESG

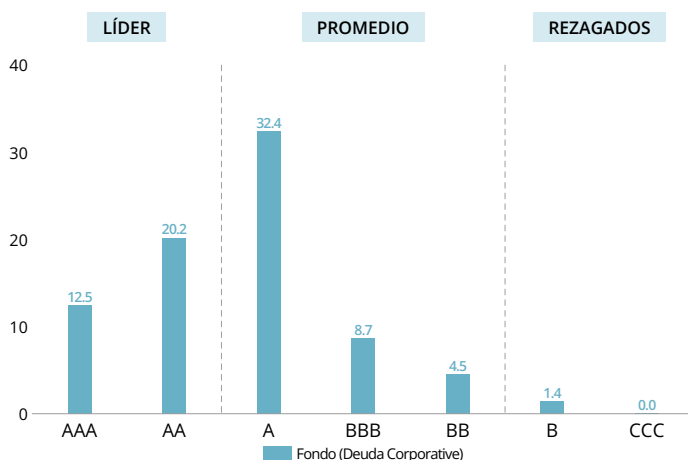
INVERSIONES SOSTENIBLES (ACTIVOS NETOS)



Para la evaluación de los **bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a la sostenibilidad** se utilizan los indicadores de deuda sostenible de Bloomberg, con el fin de seleccionar los títulos de deuda de las empresas que presentan características de sostenibilidad declaradas por ellas mismas. Para nuestra evaluación son importantes consideraciones tales como que el instrumento esté clasificado con arreglo a normas de mercado reconocidas como la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) o la Climate Bonds Initiative (CBI), o que cuente con la garantía de terceros.

Se considera que una **empresa está «alineada»** cuando más del 50% de sus ingresos o más del 50% de sus inversiones en activo fijo (CapEx) guardan relación con actividades que se considera que contribuyen a uno de los nueve ODS de las Naciones Unidas. Estos umbrales del 50% representan una importante intencionalidad de la empresa con respecto a la actividad contributiva y sus planes de crecimiento.

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: 79.7%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1.1%	AAA
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	0.5%	AAA
ARGENTUM NETHERLANDS BV	0.4%	AAA
INVESTEC BANK PLC	0.3%	AAA
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY	0.3%	AAA

Fuente: MSCI ESG

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

El mes de marzo marcó el fin de la euforia en los mercados financieros al hacerse patentes las primeras consecuencias del ajuste monetario de los bancos centrales. En efecto, los inversores se enfrentaron al resurgimiento del riesgo bancario durante la primera parte del periodo de observación con las sucesivas quiebras de tres bancos regionales en Estados Unidos, que provocaron una oleada de desconfianza generalizada en los mercados. Así, el fenómeno de contagio afectó también a las instituciones más especulativas del Viejo Continente, como el banco suizo Credit Suisse, que se vio sometido a una avalancha bancaria. El rescate de emergencia de Credit Suisse por parte de su homólogo UBS y la introducción de un nuevo programa de financiación bancaria por parte de la Reserva Federal contribuyeron a frenar los temores de los inversores en la segunda mitad del periodo. Los operadores del mercado también prestaron atención a la publicación de los datos de inflación, que siguen siendo dispares, con un descenso observable de la inflación general alimentado por la caída de los precios de las materias primas, pero una aceleración de la inflación subyacente a ambos lados del Atlántico. Esto desembocó en un ajuste adicional por parte de la Fed y el BCE, que realizaron subidas de tipos de 25 pb y 50 pb, respectivamente. Por último, China sigue beneficiándose de la reapertura de su economía, con indicadores de consumo manufacturero y de servicios en terreno expansionista. Cabe señalar, no obstante, que si bien los principales índices de renta fija mostraron resistencia durante el periodo de observación, la volatilidad fue extrema tanto en los tipos como en las primas de riesgo, que alcanzaron niveles comparables a los de grandes crisis financieras pasadas.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

En este contexto, Carmignac Sécurité registró una rentabilidad negativa durante el periodo de observación, penalizado sobre todo por nuestro posicionamiento vendedor en la parte corta de las curvas de rendimientos del euro y de Estados Unidos, ante la notable caída de los tipos en un contexto de desconfianza generalizada en los mercados. Además, nuestra exposición a la deuda corporativa, en particular a los emisores financieros, también nos penalizó, habida cuenta de la notable ampliación de los rendimientos en este segmento. En cambio, pudimos observar una contribución positiva de nuestro componente de instrumentos indexados a la inflación y también de nuestra exposición a la deuda pública de la periferia europea.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Ante la volatilidad de los mercados de renta fija, realizamos diversos arbitrajes durante el mes de marzo. Dando continuidad a los movimientos de febrero, redujimos inicialmente la duración del fondo a 1,5 aumentando nuestras posiciones vendedoras en la parte corta de la curva de rendimientos para protegernos de una inflación persistente y, por tanto, de un tono más agresivo por parte de los bancos centrales. En una segunda fase, el recrudescimiento de las tensiones bancarias y el temor a una ralentización económica nos llevaron a reexponernos progresivamente a esta misma parte de la curva de rendimientos del euro, al considerar la posibilidad de un futuro punto de inflexión en la política monetaria de los bancos centrales. Por tanto, el fondo mostraba una sensibilidad a los tipos de interés de 2,7 al final del periodo de observación. La deuda pública europea aporta la mitad de la duración total del fondo, y priorizamos la parte media de la curva. La otra mitad proviene de deuda corporativa a corto plazo a través de emisores de calidad que ofrecen tanto un carry interesante como un riesgo de impago reducido. Por último, seguimos creyendo que la inflación debería mantenerse estructuralmente por encima del objetivo del 2 % en 2023, por lo que hemos aumentado nuestra exposición a los puntos de equilibrio de la inflación en la zona euro a 5 años, además de iniciar una posición en deuda pública francesa indexada a la inflación. Por último, cabe señalar que el rendimiento medio de la cartera ronda actualmente el 4,9 %; su nivel más elevado en más de diez años.

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.

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).

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.

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 %

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

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

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

Cálculo de la puntuación ASG: 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 ASG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ASG, 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 ASG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ASG menos la ponderación de las calificaciones ASG 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 ASG de los fondos de MSCI). Actualizado en enero de 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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	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⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
											31.03.22-31.03.23	31.03.21-31.03.22	31.03.20-31.03.21	29.03.19-31.03.20	29.03.18-29.03.19
AW EUR Acc	25/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	1%	1%	—	0.83%	0.39%	—	—	-0.5	-4.5	7.0	-1.6	-3.2

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.

(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) No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

(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

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. **PÉRDIDA DE CAPITAL:** La cartera no ofrece garantía o protección alguna del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al del precio de compra. **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.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/03/2023. 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 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 395. 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 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 KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.