

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY A USD ACC HDG



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS
RECHT

LU0807689582

Maandelijks rapport - 31/05/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

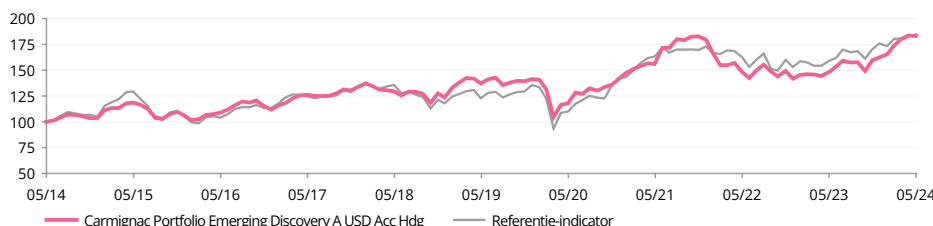
Aandelenfondsen dat zich richt op de selectie van small- en midcapbedrijven in opkomende landen, evenals in minder bedekte grensmarkten. Het combineert een fundamentele top-down benadering aan met een gedisciplineerde bottom-up-analyse en een maatschappelijk verantwoorde aanpak om in sectoren met een lage penetratiegraad en landen met goede fundamentals bedrijven te vinden met groeimogelijkheden en een aantrekkelijke cashflow. Het fonds streeft ernaar over een periode van 5 jaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENTEN

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur).

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 10 JAAR (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/05/2024 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A USD Acc Hdg	23.35	17.68	32.43	83.74	5.57	5.77	6.26
Referentie-indicator	14.85	11.47	46.32	82.63	3.68	7.90	6.20

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A USD Acc Hdg	14.57	-21.23	26.17	1.15	12.95	-6.66	19.68	4.45	2.36	12.70
Referentie-indicator	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	18.14	6.67	0.19	12.98

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	12.2	14.5	13.9
Volatiliteit van de indicator	11.8	16.2	16.0
Sharpe-ratio	0.4	0.4	0.5
Beta	0.8	0.8	0.8
Alfa	-0.1	-0.0	0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	7.3%
VAR van de referentie-ind	9.6%



X. Hovasse



A. Gogate

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	94.5%
Netto aandelenblootstelling	95.0%
Aantal aandelenemittenten	59
Active Share	98.1%

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijmiet orders: vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 14/12/2007
Vermogen onder beheer: 111M€ / 121M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 19/07/2012
Noteringsvaluta: USD
AuM in deze shareclass: 2.1M\$
NAV: 198.82\$

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse sinds 01/01/2011
 Amol Gogate sinds 01/01/2021

REFERENTIE-INDICATOR

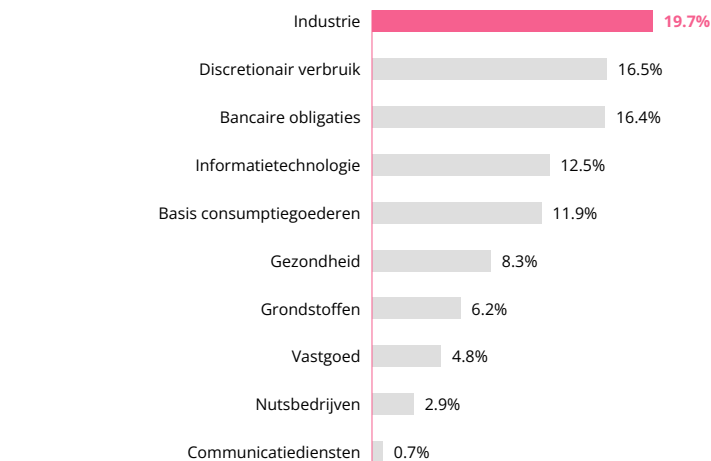
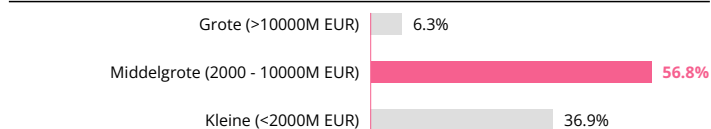
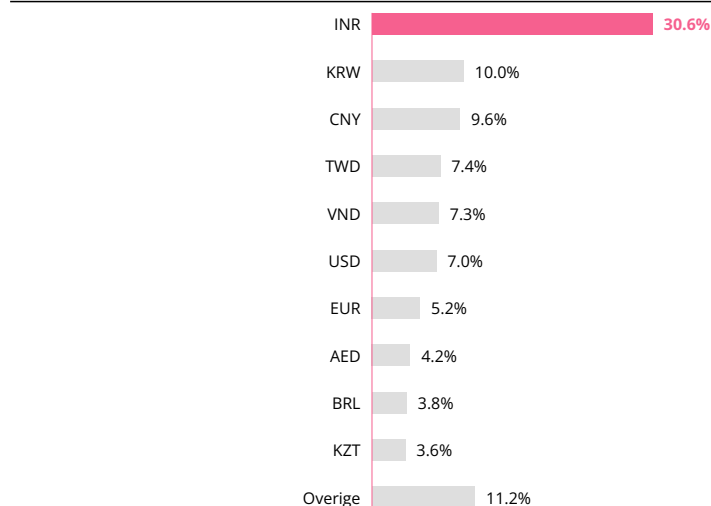
50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index +
 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index
 (Herbelegde netto dividenden, driemaandelijks
 geherbalanceerd).

ANDERE ESG-KENMERKEN

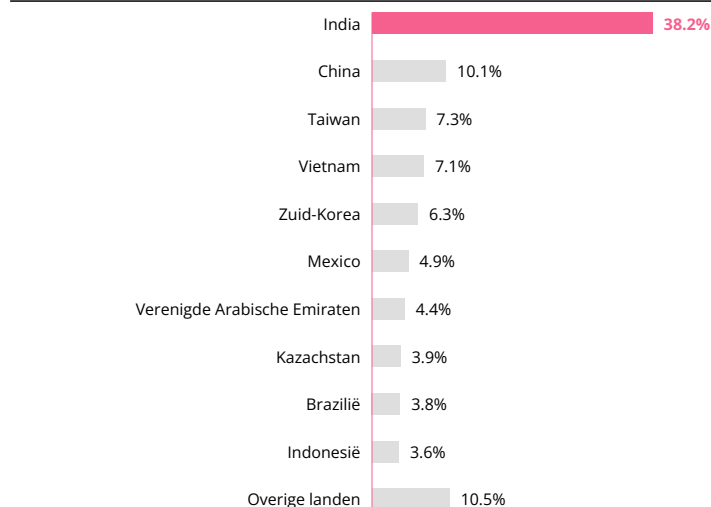
Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 50%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ACTIVASPREIDING

Aandelen	94.5%
Industrielanden	0.8%
Noord-Amerika	0.5%
Europa	0.2%
Groeilanden	93.7%
Afrika	0.7%
Latijns-Amerika	11.2%
Azië	71.5%
Oost-Europa	3.8%
Midden-Oosten	6.6%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.5%

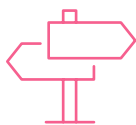
VERDELING VOLGENS SECTOR

Herberekende weging
VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE

Herberekende weging
NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

Transparante valutablootstelling op basis van de thuismarkt van de buitenlandse onderneming.
VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	Vietnam	Bancaire obligaties	3.7%
KASPI.KZ JSC	Kazachstan	Bancaire obligaties	3.7%
PB FINTECH LTD	India	Bancaire obligaties	3.6%
BBB FOODS INC	Mexico	Basis consumptiegoederen	3.2%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	India	Gezondheid	3.1%
ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LTD	India	Gezondheid	3.1%
FPT CORP	Vietnam	Informatietechnologie	3.0%
SOULBRAIN CO LTD	Zuid-Korea	Grondstoffen	3.0%
LUNDIN MINING CORP	Chili	Grondstoffen	2.9%
JUNIPER HOTELS LTD	India	Discretionair verbruik	2.9%
Totaal			32.0%

VERDELING PER GEOGRAFISCHE ZONE

Herberekende weging
RECLAME

 Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



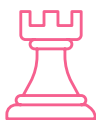
MARKTOMGEVING

- China lijdt nog steeds onder een zwakke economie, zoals blijkt uit de teruglopende detailhandelsverkopen en de daling van de NBS-index voor de productie.
- De maand mei stond ook in het teken van verkiezingen in verschillende landen (India, Zuid-Afrika en Mexico), waardoor de activa van deze landen volatieler lijken te zijn geworden.
- In Brazilië verlaagde de centrale bank haar beleidsrente met 25 basispunten (terwijl men 50 bp verwachtte), wat een negatief effect had op de Braziliaanse real en de markten.
- De opkomende markten zijn de afgelopen maand gedaald als gevolg van de onderperformance van China en Brazilië.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds heeft afgelopen maand een neutraal rendement geboekt, dat hoger was dan dat van de referentie-index.
- De portefeuille van Aziatische industriële aandelen, zoals Taskus (Filipijnen), SITC International (Hongkong) en Jyoti CNC Automation (India), had een positieve impact op het rendement van het fonds.
- De zwakte van de Indiase markten was nadelig voor onze posities in de gezondheidssector Entero HealthCare en Max Healthcare en voor onze aandelen uit de sector duurzame consumptiegoederen Juniper Hotels en Eureka Forbes.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- We blijven optimistisch gestemd over kleine en middelgrote kapitalisaties van opkomende landen gezien de zeer bemoedigende macro-economische indicatoren in Latijns-Amerika en Zuidoost-Azië, die het zwaartepunt vormen van onze blootstelling.
- Het uitgestrekte universum van opkomende markten biedt ons talrijke kansen in alle regio's en sectoren.
- India blijft onze voornaamste geografische weging en een uitstekende markt om groeiaandelen voor de lange termijn te vinden.
- Wat betreft AI handhaven we onze blootstelling aan bedrijven die actief zijn op de markt voor halfgeleiders, zoals de Taiwanese producent van IT-componenten Gold Circuit Electronics.
- We hebben tijdens de verslagperiode twee posities, het Zuid-Koreaanse DB Insurance en het Taiwanese Lotes, aan de portefeuille toegevoegd.

RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geclassificeerd als een fonds volgens Artikel 8 van de EU Sustainable Financial Disclosures Regulation ("SFDR"). De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd, zijn:

- Ten minste 50% van het netto vermogen van het Fonds wordt belegd in duurzame beleggingen die positief zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen is respectievelijk 5% en 15% van het nettovermogen van het fonds;
- Het universum van aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief verminderd met ten minste 20%;
- ESG-analyse wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten (exclusief contanten en derivaten).

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	59
Aantal emittenten met rating	52
Dekkingsgraad	88.1%

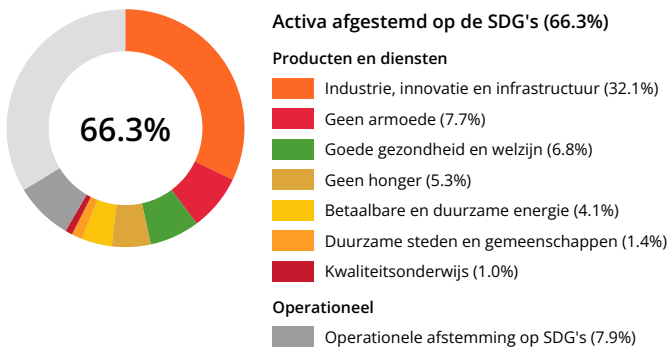
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Emerging Discovery A USD Acc Hdg	BBB
Referentie-indicator*	BBB

Bron: MSCI ESG

AFSTEMMING OP DE DUURZAMEONTWIKKELINGSDOELSTELLINGEN VAN DE VN (NETTO-ACTIVA)



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

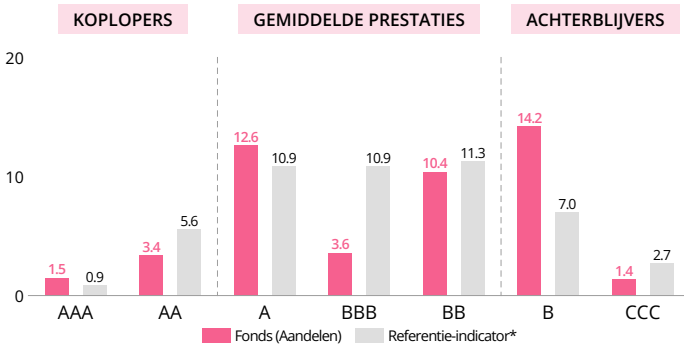
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

1. Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.

2. Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.

3. Onderneming bereikt de status van uitgelijnd voor operationele uitlijning voor ten minste drie van alle zeventien van de SDG's en bereikt voor geen enkele SDG een verkeerde uitlijning. Het bewijs wordt geleverd door het beleid, de praktijken en de doelen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd die gericht zijn op deze SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE T.O.V. DE REFERENTIE-INDICATOR (%)



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 47.2%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1.5%	AAA
MOMO COM INC	1.5%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	1.1%	AA
SAFARICOM PLC	0.7%	AA
KPIT TECHNOLOGIES LTD	1.4%	A

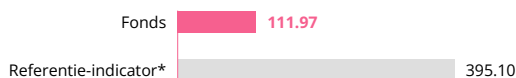
Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
SOULBRAIN CO LTD	3.0%	B
LUNDIN MINING CORPORATION	2.9%	A
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LIMITED	2.9%	BB
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	2.8%	B
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	2.7%	BB

Bron: MSCI ESG

KOOLSTOFEMISSIONS-INTENSITEIT (IN TON CO2-EQUIVALENTEN PER 1 MLN. USD AAN OMZET) omgerekend in euro



Bron: MSCI, 31/05/2024. De referentie-indicator van elk fonds wordt hypothetisch belegd met een identiek vermogen onder beheer als de respectieve Carmignac-aandelenfondsen en berekend voor de totale koolstofuitstoot en per 1 miljoen euro aan omzet.

De **emissiecijfers** zijn gebaseerd op gegevens van MSCI. De analyse is uitgevoerd aan de hand van geschatte of gedeclareerde gegevens van de Scope 1- en Scope 2-koolstofemissie, met uitzondering van contanten en beleggingen waar geen emissiecijfers over beschikbaar zijn. Om de koolstofintensiteit te bepalen wordt de CO2-uitstoot berekend en uitgedrukt in ton CO2 per miljoen dollar aan omzet (omgerekend in euro). Deze methode, die vaak gebruikt wordt om de bijdrage van een portefeuille aan de klimaatverandering te meten, biedt de mogelijkheid om vergelijkingen te trekken met een referentie-indicator en andere portefeuilles, en om de ontwikkeling in de loop der tijd te analyseren, ongeacht de omvang van de portefeuille. Voor meer informatie over de berekeningsmethode verwijzen wij u naar de toelichtingen bij de CO2-uitstoot.

* Referentie-indicator: 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index + 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (Herbelegde netto dividenden, driemaandelijkse geherbalanceerd). Als u meer wilt weten over de informatieverschaffing over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverschaffing over duurzaamheid in overeenstemming met artikel 10 raadplegen.

RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Actief Beheer: Een aanpak van het beleggingsbeheer waarbij een beheerder zich ten doel stelt de markt te verslaan via onderzoek, analyse en eigen oordeelsvorming. Zie ook Passief beheer.

Actieve Deel: Het 'actieve deel' van een portefeuille meet het verschil in samenstelling tussen het fonds en zijn referentie-indicator. Een actief deel van om en nabij 100% geeft aan dat een fonds weinig posities heeft die identiek aan zijn referentie-indicator zijn; dit wijst erop op dat de portefeuille actief wordt beheerd.

Alfa: Alfa is een maatstaf voor de prestatie van een portefeuille ten opzichte van zijn referentie-indicator. Een negatieve alfa betekent dat het fonds het minder goed heeft gedaan dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 10% stijgt, terwijl de winst van het fonds beperkt blijft tot 6%, bedraagt de alfa van het fonds -4). Een positieve alfa betekent dat het fonds beter heeft gepresteerd dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 6% stijgt, terwijl het fonds een winst van 10% boekt, bedraagt de alfa van het fonds 4).

Beleggingsgraad / blootstellingsgraad: De beleggingsgraad is het bedrag aan belegde activa uitgedrukt als percentage van de portefeuille. De blootstellingsgraad is de beleggingsgraad plus de impact van derivatenstrategieën. Dit is het percentage activa dat werkelijk is blootgesteld aan een bepaald risico. Derivatenstrategieën kunnen ten doel hebben de blootstelling aan onderliggende activa te verhogen (dynamiseringsstrategie) of te verlagen (afdekkingsstrategie).

Bèta: Bèta is een maatstaf voor het verband tussen de schommelingen in de intrinsieke waarde van een fonds en de schommelingen in de waarde van de referentie-indicator. Een bèta van minder dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "afzwakt" (bij een bèta van 0,6 stijgt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en verliest het 6% als de index met 10% daalt). Een bèta van meer dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "versterkt" (bij een bèta van 1,4 stijgt het fonds met 14% als de index met 10% opveert en verliest het 14% als de index met 10% daalt). Een bèta van minder dan 0 betekent dat het fonds omgekeerd reageert op de schommelingen van zijn index (bij een bèta van -0,6 daalt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en omgekeerd).

Bottom-up-aanpak: Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

Intrinsieke waarde: prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

Kapitalisatie: Waarde van een vennootschap op de beurs op een bepaald moment. De kapitalisatie wordt berekend door het aantal aandelen van een vennootschap te vermenigvuldigen met de beurskoers.

SFDR-fondscategorieën: 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' (SFDR) 2019/2088, is een wetgeving van de Europese Unie die vermogensbeheerders verplicht om fondsen in categorieën in te delen: enerzijds "Artikel 8" voor fondsen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen, anderzijds "Artikel 9" fondsen voor producten met een meetbare duurzame beleggingsdoelstelling. In aanvulling op het niet promoten van milieu - of sociale kenmerken, hebben de "artikel 6"-fondsen ook geen duurzame doelstellingen. Meer informatie, kunt u vinden op: <https://eur-ex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Sharpe-ratio: De verhouding tussen het extra rendement dat een effect biedt in vergelijking met een risicoloze belegging enerzijds en de standaardafwijking van dat extra rendement anderzijds. Het betreft dus een maatstaf voor het marginale rendement per eenheid gelopen risico. Wanneer deze positief is, loont het nemen van risico meer naarmate de ratio hoger is. Een negatieve Sharpe-ratio betekent niet per definitie dat het rendement van de portefeuille negatief was, maar dat deze lager was dan dat van een risicoloze belegging.

SICAV/BEVEK: Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

Top-down-aanpak: Top-down-beleggingsaanpak. Een beleggingsstrategie waarbij men op basis van een analyse van de sector als geheel en van de algemene economische trends de beste sectoren kiest om in te beleggen (in tegenstelling tot een bottom-up-beleggingsaanpak).

VaR: De Value at Risk (VaR) is het maximumbedrag dat een belegger op de waarde van een portefeuille met financiële instrumenten kan verliezen in een bezitsperiode van 20 dagen bij een betrouwbaarheidsinterval van 99%. Dit potentiële verlies wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen van de portefeuille en wordt berekend op basis van gegevens uit het verleden (over een periode van twee jaar).

Volatiliteit: De omvang van de prijs-/koersschommelingen van een effect, een fonds, een markt of een index aan de hand waarvan de omvang van het risico in een bepaalde periode kan worden bepaald. Deze wordt bepaald door de standaardafwijking, die berekend wordt door de vierkantswortel uit de variantie te trekken. De variantie is het kwadraat van de gemiddelde afwijking ten opzichte van het gemiddelde. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico.

KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum van de eerste NAV	Bloomberg	ISIN	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale initiële inschrijving ⁽⁶⁾	Jaarrendement (%)				
											31.05.23-31.05.24	31.05.22-31.05.23	31.05.21-31.05.22	29.05.20-31.05.21	31.05.19-29.05.20
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—	21.5	-2.9	-4.1	31.6	-17.3
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.65%	20%	—	23.4	-1.2	-3.4	32.6	-15.1
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—	22.8	-1.9	-3.3	32.8	-16.7
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREMFU LX	LU0992630169	Max. 1%	—	—	1.3%	0.65%	20%	—	24.6	-0.3	-2.6	33.8	-14.6

(1) van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. Carmignac Gestion rekent geen instapkosten. De persoon die u het product verkoopt, informeert u over de daadwerkelijke kosten.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.

(3) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

(5) wanneer de aandelenklasse tijdens de prestatieperiode beter presteert dan de referentie-indicator. Het zal ook worden betaald als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatieve prestatie had. Ondermaatse prestaties worden voor 5 jaar teruggeworpen. Het werkelijke bedrag hangt af van hoe goed uw belegging presteert. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de laatste 5 jaar, of sinds de creatie van het product als dit minder dan 5 jaar is.

(6) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: www.carmignac.com.

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

AANDELEN: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **OPKOMENDE LANDE:** De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds. **LIQUIDITEITSRISICO:** Het Fonds kan effecten aanhouden waarvan de op de markt verhandelde volumes beperkt zijn en die onder bepaalde omstandigheden een relatief lage liquiditeit kunnen hebben. Daardoor is het Fonds blootgesteld aan het risico dat een positie niet op het juiste moment tegen de gewenste prijs verkocht kan worden.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/05/2024. Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in achtname van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het essentiële-informatiedocument. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het essentiële-informatiedocument te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. De beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Beleggers kunnen via de volgende link een samenvatting van hun rechten in het Nederlands raadplegen in sectie 6 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: https://www.carmignac.nl/nl_NL/article-page/wettelijke-informatie-1761. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd. Bij de beslissing om in het gepromote fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen ervan zoals beschreven in het prospectus.