

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE E EUR ACC



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS  
RECHT

LU0592699093

Maandelijks rapport - 28/06/2024

## BELEGGINGSDOELSTELLING

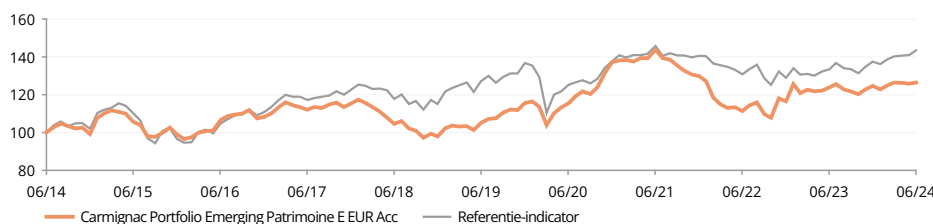
Een flexibel multi-assetfonds gefocust op de opkomende markten, dat drie rendementsbronnen combineert: aandelen, obligaties en valuta's. Het Fonds heeft de flexibiliteit om de netto-aandelenblootstelling (tot maximaal 50%) en de rentegevoeligheid (tussen -4 en + 10) bij te stellen. Op die manier streeft het ernaar te profiteren van marktstijgingen en de impact van dalingen te beperken. Het Fonds hanteert een duurzame, verantwoordelijke benadering, waarbij de voorkeur uitgaat naar landen en bedrijven die oplossingen aandragen voor ecologische en sociale uitdagingen en consequent rekening houden met ESG-criteria. De doelstelling van het Fonds is over een aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar beter te presteren dan de 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 28/06/2024 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
E EUR Acc	2.10	-12.06	20.37	26.44	-4.20	3.77	2.37
Referentie-indicator	7.53	-1.57	12.86	43.47	-0.53	2.45	3.67
Gemiddelde van de categorie	8.61	-6.39	7.04	25.94	-2.18	1.37	2.33
Ranglijst (kwartiel)	4	3	1	2	3	1	2

Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartielen.

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
E EUR Acc	7.00	-10.26	-5.93	19.63	17.77	-15.01	6.50	8.94	-0.58	4.48
Referentie-indicator	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09	9.38

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	10.4	10.7	10.1
Volatiliteit van de indicator	7.9	10.3	11.5
Sharpe-ratio	-0.5	0.3	0.2
Beta	1.1	0.9	0.6
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	5.1	6.2	3.5

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	4.9%
VAR van de referentie-ind	5.2%



X. Hovasse



A. Adjriou

## KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	38.5%
Netto aandelenblootstelling	30.7%
Modified Duration	2.8
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	8.6%
Gemiddelde rating	BBB-
Aantal aandelenemittenten	28
Aantal obligatie-emittenten	52
Aantal obligaties	74
Active Share	90.3%

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8  
Land van vestiging: Luxemburg  
Fondstype: UCITS  
Rechtsvorm: SICAV  
Naam SICAV: Carmignac Portfolio  
Einde boekjaar: 31/12  
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag  
Tijdslimiet orders: vóór 18:00 uur  
Introductiedatum van het fonds: 31/03/2011  
Vermogen onder beheer: 357M€ / 382M\$ <sup>(2)</sup>  
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie  
Datum van de eerste NAV: 01/04/2011  
Noteringsvaluta: EUR  
AuM in deze shareclass: 68M€  
NAV: 126.10€  
Morningstar Categorie™: Global Emerging Markets Allocation

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015  
Abdelak Adjriou sinds 11/08/2023

REFERENTIE-INDICATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI Emerging Markets NR USD (herbelegde netto dividenden) + 40%JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, herbelegde coupons), 20% gekapitaliseerde ESTER. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%  
Minimum % duurzame investeringen ..... 10%  
Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

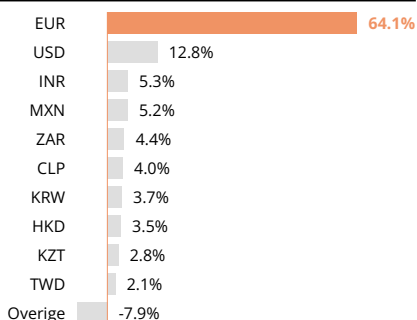
## ACTIVASPREIDING

<b>Aandelen</b>	<b>38.5%</b>
Groeilanden	38.5%
Latijns-Amerika	6.0%
Azië	32.0%
Oost-Europa	0.6%
<b>Obligaties</b>	<b>56.9%</b>
Staatsobligaties industrielanden	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	36.2%
Privé-obligaties industrielanden	3.6%
Privé-obligaties groeilanden	16.6%
<b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b>	<b>4.6%</b>

## TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Zuid-Korea	Informatietechnologie	6.8%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	6.4%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexico	High Yield	4.9%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brazilië	Nutsbedrijven	3.5%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Zuid-Afrika	High Yield	3.3%
POLAND 1.25% 25/10/2030	Polen	Investment grade	2.6%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Ivoorkust	High Yield	2.5%
HYUNDAI MOTOR CO	Zuid-Korea	Discretionair verbruik	2.2%
PERU 5.40% 12/08/2034	Peru	Investment grade	2.1%
MEXICO 2.75% 27/11/2031	Mexico	Investment grade	2.0%
<b>Totaal</b>			<b>36.4%</b>

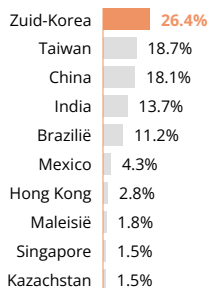
## NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



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

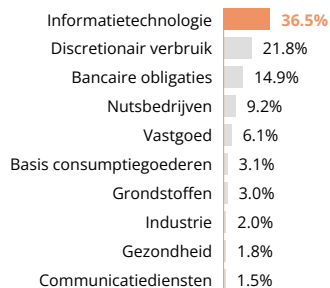
## AANDELENCOMP.

### VERDELING PER GEOGRAFISCHE ZONE



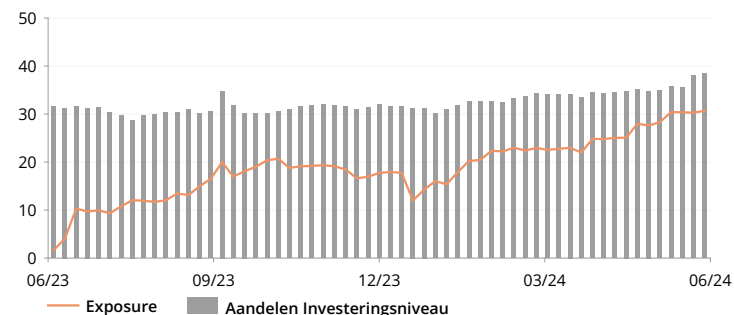
Herberekende weging

### VERDELING VOLGENS SECTOR



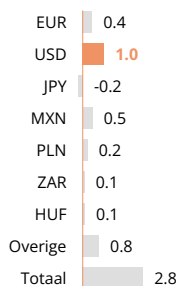
Herberekende weging

### ONTWIKKELING VAN AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% ACTIVA)<sup>(1)</sup>

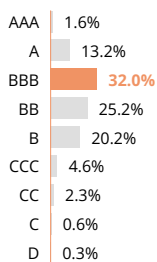


## OBLIGATIECOMP.

### MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

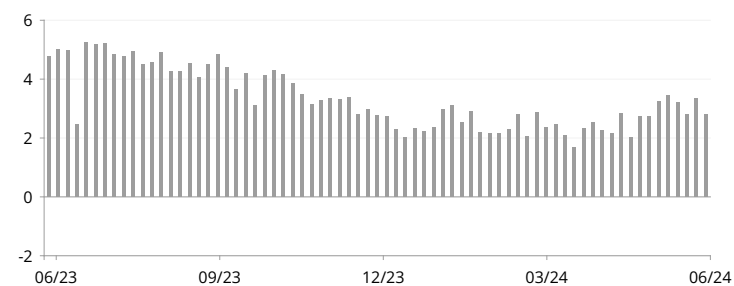


### VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

### ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelderivaten

## RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



### MARKTOMGEVING

- Door de verkiezingen in India, Mexico en Zuid-Afrika waren de opkomende markten volatiel in juni.
- Aandelen uit de opkomende landen zijn in euro 5,3% hoger gekoerst dankzij het herstel van de sectoren technologie en kunstmatige intelligentie door de opkomst van artificiële intelligentie (Taiwan, Zuid-Korea).
- Latijns-Amerika liet daarentegen een terugval zien; Mexico ging gebukt onder de uitslag van de verkiezingen, terwijl Brazilië terugviel door uitlatingen van president Lula die bij de markten in slechte aarde vielen en de vrees voor een verslechtering van de overheidsbegroting.
- Op de Chinese markten werd het herstel van de voorbije weken tenietgedaan door de slechte economische cijfers en bezorgdheid over de Amerikaanse verkiezingen.



### RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds boekte een positief rendement, al bleef het iets achter bij de referentie-indicator.
- Deze underperformance valt vooral te verklaren door het teleurstellende rendement van onze beleggingen in aandelen, in het bijzonder in China en Latijns-Amerika.
- In het obligatiegedeelte was onze blootstelling aan obligaties in harde valuta's nadelig, in het bijzonder onze afdekkingen op Zuid-Afrika en onze posities in Argentinië.
- Onze Hongaarse, Poolse en Colombiaanse staatsobligaties droegen echter wel bij aan het rendement.
- Tot slot had ons valutagedeelte een negatieve impact op het resultaat, vooral als gevolg van onze blootstelling aan de Braziliaanse real.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Wij blijven optimistisch over activa uit opkomende landen nu er tekenen zijn dat de Amerikaanse economie vertraagt en de Federal Reserve dus mogelijk de ruimte krijgt om vanaf september de rente te verlagen.
- Daarom hebben we de rentegevoeligheid van het fonds licht verhoogd, met een evenwichtige spreiding over obligaties in lokale valuta's en uitgiften in harde valuta's.
- Wat betreft staatsobligaties in lokale valuta's blijft het fonds de voorkeur geven aan landen als Mexico en Brazilië, waar de reële korte rente extreem hoog blijft.
- We hebben afgelopen maand de weging van in de lokale valuta uitgegeven Mexicaanse staatsobligaties verhoogd na de bruuske terugval na de verkiezingen, die ons buitensporig lijkt.
- In het aandelengedeelte hebben we onze blootstelling verhoogd tot 30%, met een hoge blootstelling aan de Aziatische markten, meer bepaald aan de technologie sector, waar het thema artificiële intelligentie structureel in de lift zit.
- We hebben in de loop van de maand twee nieuwe posities geopend in Taiwan (Elite Material en Lite-On) om onze blootstelling aan de waardeketen van artificiële intelligentie te diversifiëren.
- Wat valuta's betreft, tot slot, hebben we onze blootstelling aan de valuta's van de opkomende landen verkleind. We echter wel onze posities op de Braziliaanse real, de Chileense peso en de Indiase roepie behouden.

### RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Minimaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds wordt belegd in duurzame beleggingen die positief zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

### ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	80
Aantal emittenten met rating	76
Dekkingsgraad	95.0%

Bron: Carmignac

### ESG SCORE

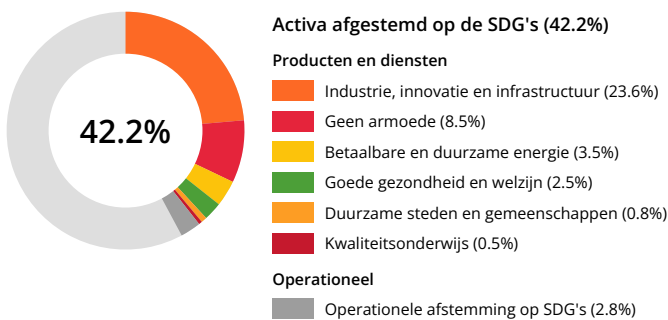
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine E EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG



01/2019

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

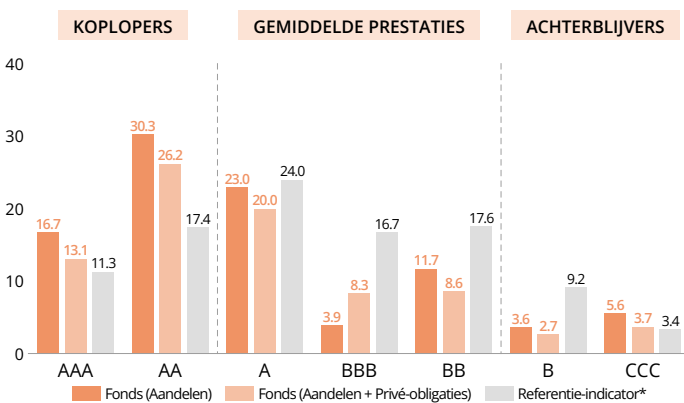


### Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

- 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.
- Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
- 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: 82.6%

### TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.9%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.8%	AA
CESK SPORITELNA AS	1.3%	AA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	1.1%	AA
GEOPARK LIMITED	0.2%	AA

Bron: MSCI ESG

### TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.1%	AA
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	3.5%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2.4%	AAA
OTP BANK NYRT	2.4%	BBB
HYUNDAI MOTOR COMPANY	2.0%	CCC

Bron: MSCI ESG

\* Referentie-indicator: 40% MSCI Emerging Markets NR USD (herbelegde netto dividenden) + 40%JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, herbelegde coupons), 20% gekapitaliseerde ESTER. Driemaandelijks geherbalanceerd. De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager. Als u meer wilt weten over de informatieverstrekking over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstrekking 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](http://www.carmignac.nl)

## VERKLARENDE WOORDENLIJST

**Actieve weging:** Verwijst naar het verschil in absolute waarde tussen de weging van een positie in de portefeuille van de beheerder en dezelfde positie in de referentie-index.

**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).

**Duration:** De duration van een obligatie is de termijn waarna het rendement niet meer beïnvloed wordt door renteschommelingen. De duration is de geactualiseerde gemiddelde looptijd van alle geldstromen (rente en kapitaal).

**High yield (hoogrentende effecten):** Obligaties of kredieten die door hun hogere wanbetalingsrisico een lagere rating hebben dan "investment grade"-effecten. De rente op high yield-effecten is doorgaans hoger.

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

**Investment grade:** Obligaties of kredieten met een door de ratingbureaus toegekende rating van AAA tot en met BBB- en een relatief laag wanbetalingsrisico.

**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.

**Modified duration:** de modified duration van een obligatie is een maatstaf voor het risico van renteschommelingen. Een modified duration van +2 betekent dat de waarde van de portefeuille bij een plotselinge rentestijging van 1% met 2% daalt.

**Rating:** de rating is een financiële maatstaf voor de kredietwaardigheid van een kredietnemer (emittent van de obligatie).

**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.

**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.

**Yield to Maturity:** Yield to Maturity (YTM) is het geschatte jaarlijkse rendement dat van een obligatie wordt verwacht als deze tot de vervaldatum wordt aangehouden, ervan uitgaande dat alle betalingen volgens schema worden gedaan en tegen dit percentage worden herbelegd. Voor eeuwigdurende obligaties wordt de volgende calldatum gebruikt voor de berekening. Merk op dat het getoonde rendement geen rekening houdt met de FX carry en vergoedingen en kosten van de portefeuille. De YTM van de portefeuille is de gewogen gemiddelde YTM van individuele obligaties binnen de portefeuille.

## ESG DEFINITIES EN METHODOLOGIE

**Belangrijkste ongunstige effecten:** Negatieve, wezenlijke of mogelijk wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die voortvloeien uit, worden verergerd door of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of -adviezen van een juridische entiteit. Voorbeelden zijn de broeikasgasemissie en de koolstofvoetafdruk.

**Berekening ESG-score:** Enkel de aandelen- en bedrijfsobligatiebelangen van het fonds worden in aanmerking genomen. De totale rating van het fonds wordt berekend aan de hand van de Fund ESG Quality Score-methode van MSCI: exclusief liquide middelen en posities zonder ESG-rating, op basis van een 'genormaliseerd' gewogen gemiddelde van de posities en de 'Industry-Adjusted Score' van de posities vermenigvuldigd met (1 + Adjustment %) de weging van de ESG-ratings met een positieve trend min de weging van de achterblijvers op ESG-vlak min de weging van de ESG-ratings met een negatieve trend. Een gedetailleerde uitleg hiervan vindt u in hoofdstuk 2.3 "MSCI ESG Fund Ratings Methodology". Bijgewerkt in januari 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**Duurzame investeringen:** De SFDR definieert een duurzame belegging als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**ESG:** "E": Environmental (milieu), "S": Social (maatschappij), "G": governance (behoorlijk bestuur)

**SFDR-artikelen - fondscategorieën:** 'Sustainable Finance Disclosure Regulation', is een wetgeving van de Europese Unie die vermogensbeheerders verplicht om fondsen in categorieën in te delen: enerzijds "Artikel 8" fondsen bevorderen ecologische en sociale kenmerken, anderzijds "Artikel 9" fondsen voor producten met een meetbare duurzame beleggingsdoelstelling.

**Taxonomie afstemming:** Voor individuele bedrijven wordt afstemming op de taxonomie gedefinieerd als het deel van de omzet van een bedrijf dat afkomstig is van activiteiten die aan bepaalde milieucriteria beantwoorden. Voor individuele fondsen of portefeuilles wordt afstemming gedefinieerd als de gewogen gemiddelde afstemming op de taxonomie van de opgenomen bedrijven, berekend op basis van hun weging in de portefeuille. Meer informatie is te vinden op [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf)

## KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum van de eerste NAV	Bloomberg	ISIN	Beheerkosten	Instapkosten <sup>(1)</sup>	Uitstapkosten <sup>(2)</sup>	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup>	Transactiekosten <sup>(4)</sup>	Prestatievergoedingen <sup>(5)</sup>	Minimale initiële inschrijving <sup>(6)</sup>	Jaarrendement (%)				
											28.06.23-28.06.24	28.06.22-28.06.23	28.06.21-28.06.22	26.06.20-28.06.21	28.06.19-26.06.20
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.71%	20%	—	2.4	12.0	-21.6	24.9	11.0
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.71%	20%	—	2.4	12.0	-21.6	25.0	11.1
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.84%	20%	—	-0.4	10.7	-21.8	24.4	10.6
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.84%	20%	—	3.9	14.0	-20.7	25.8	12.7
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	Max. 2.25%	—	—	2.56%	0.71%	20%	—	1.5	11.4	-22.2	24.1	10.3
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.71%	20%	—	3.0	12.5	-21.1	25.7	11.5
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.84%	20%	—	0.5	11.3	-21.3	25.0	11.2
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFU LX	LU0992632025	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—	4.5	14.5	-20.2	26.9	13.2

(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. Ondermaatte prestaties worden voor 5 jaar teruggevorderd. 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](http://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. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

## BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE

Bron: Carmignac 28/06/2024. 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](http://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](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.