



FR0010149302

Maandelijks rapport - 31/05/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

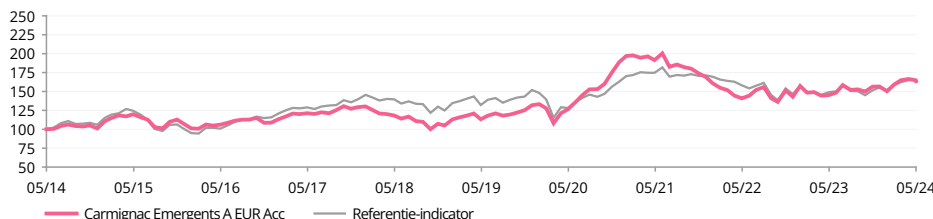
Aandelenfondsen dat zich concentreert op opkomende markten en aantrekkelijke kansen in dat universum identificeert aan de hand van een fundamentele top-down-benadering in combinatie met een gedisciplineerde bottom-up-analyse. Het Fonds hanteert een duurzame, verantwoordelijke benadering, waarbij de voorkeur uitgaat naar landen en bedrijven met groeipotentieel op de lange termijn die oplossingen aandragen voor ecologische en sociale uitdagingen en die bovendien het grootste deel van hun omzet behalen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De doelstelling van het Fonds is over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator en tegelijkertijd zijn duurzaamheidsdoelstelling te behalen door consequent rekening te houden met ESG-criteria.

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 EUR Acc	13.57	-14.67	43.25	63.61	-5.15	7.44	5.04
Referentie-indicator	10.37	-7.13	22.20	63.49	-2.43	4.09	5.03
Gemiddelde van de categorie	10.21	-8.74	18.19	50.57	-3.00	3.40	4.18
Ranglijst (kwartiel)	1	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
A EUR Acc	9.51	-15.63	-10.72	44.66	24.73	-18.60	18.84	1.39	5.15	5.76
Referentie-indicator	6.11	-14.85	4.86	8.54	20.61	-10.27	20.59	14.51	-5.23	11.38

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	17.7	19.0	17.3
Volatiliteit van de indicator	14.3	16.4	16.9
Sharpe-ratio	-0.3	0.4	0.3
Beta	1.0	1.1	0.9
Alfa	-0.1	0.1	0.0
Tracking error	3.7	8.0	7.2

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	11.0%
VAR van de referentie-ind	10.8%



X. Hovasse



H. Li-Labbé

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	92.8%
Netto aandelenblootstelling	92.8%
Aantal aandelenemittenten	32
Active Share	84.6%

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 9
Land van vestiging: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijm orders: vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/01/1997
Vermogen onder beheer: 907M€ / 985M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 03/02/1997
Noteringsvaluta: EUR
AuM in deze shareklasse: 884M€
NAV: 1202.56€
Morningstar Categorie™: Global Emerging Markets Equity

FONDSMANAGER

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015
 Haiyan Li-Labbé sinds 01/01/2021

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI EM (USD) (Herbelegde netto dividenden).

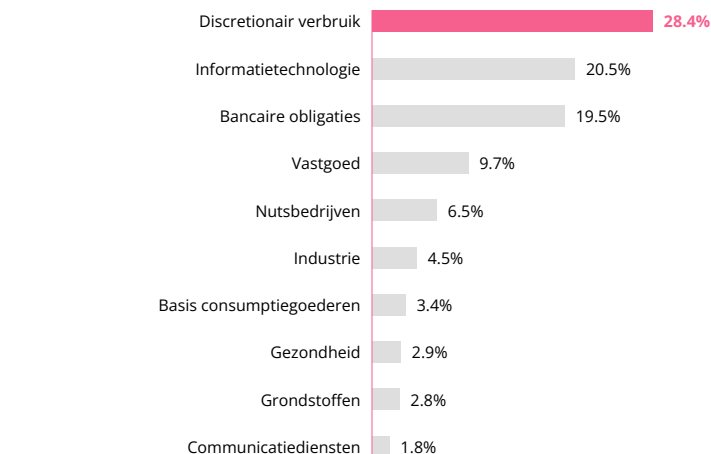
ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 80%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ACTIVASPREIDING

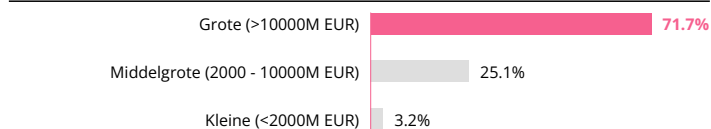
Aandelen	92.8%
Groeilanden	92.8%
Latijns-Amerika	18.6%
Azië	72.5%
Oost-Europa	1.7%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	7.2%

VERDELING VOLGENS SECTOR



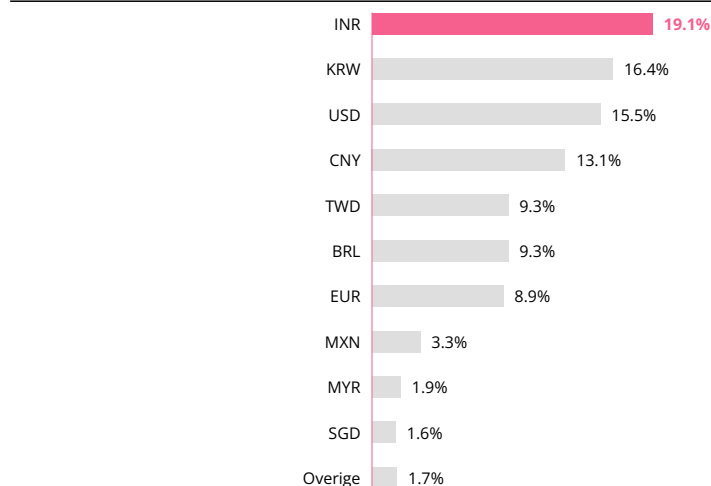
Herberekende weging

VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE



Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

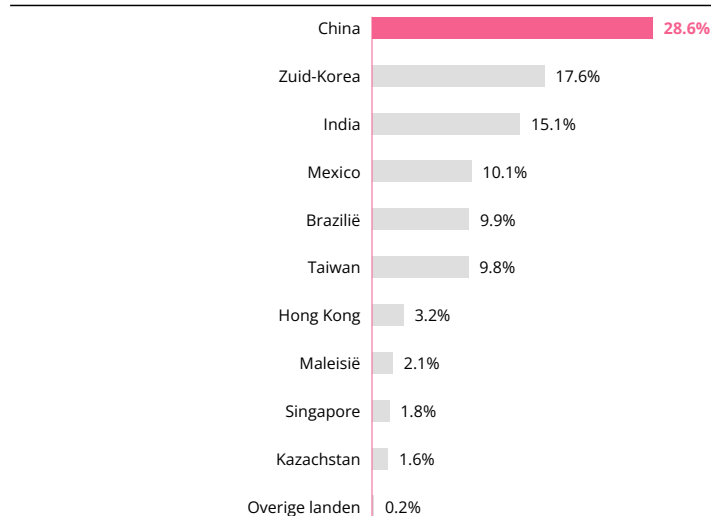


Transparante valutablootstelling op basis van de thuismarkt van de buitenlandse onderneming.

VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Zuid-Korea	Informatietechnologie	9.4%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	9.1%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB Mexico DE CV		Bancaire obligaties	6.6%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	China	Discretionair verbruik	6.5%
HYUNDAI MOTOR CO	Zuid-Korea	Discretionair verbruik	4.3%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brazilië	Nutsbedrijven	4.1%
MINISO GROUP HOLDING LTD	China	Discretionair verbruik	3.7%
JD.COM INC	China	Discretionair verbruik	3.6%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	India	Bancaire obligaties	3.5%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Bancaire obligaties	3.4%
Totaal			54.2%

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 in mei een negatief rendement geboekt, net als de referentie-indicator.
- Het bedrijf MercadoLibre leverde de grootste bijdrage aan het rendement van het fonds dankzij de sterke winstcijfers over het afgelopen kwartaal.
- Het rendement werd het meest gedrukt door onze Zuid-Koreaanse aandelen (Hyundai Motor, Samsung Electronics en LG Chem).
- Ook de Latijns-Amerikaanse markten eindigden in het rood, waaronder onze aandelen Eletrobras, Grupo Banorte en Equatorial Energia.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- We handhaven een aanzienlijke allocatie aan de Chinese markten om te profiteren van marktinefficiënties en het groeipotentieel van bedrijven met een sterke balans waarvan de kerncijfers niet volledig zijn ingeprijsd in de koers.
- Naar aanleiding van het herstel van de Chinese markt hebben we in de loop van de maand onze blootstelling aan aandelen die goed hadden gepresteerd, verlaagd door winst te nemen (Miniso, New Oriental).
- Onze positie in Vipshop hebben we daarentegen versterkt, omdat het aandeel een grote achterstand heeft ten opzichte van andere internetaandelen. Vipshop behoort nu tot onze tien belangrijkste posities.
- Voorafgaand aan de bekendmaking van de Indiase verkiezingsuitslag hebben we onze positie in vastgoedbeheermaatschappij Embassy Office Parks opgetrokken.
- We handhaven onze blootstelling aan Latijns-Amerika, en met name Mexico, dat profiteert van structurele trends zoals de herindustrialisatie in Noord-Amerika.
- We hebben een geconcentreerde portefeuille met een evenwichtige blootstelling aan groeiaandelen en ondergewaardeerde aandelen, en besteden bijzondere aandacht aan waarderingen en duurzaamheidscriteria.

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 een Artikel-9-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 80% van het nettovermogen van het fonds 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 5% en 35% van de netto-activa van het Subfonds.
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Een koolstofemissie die 50% lager is dan die van de referentie-indicator, gemeten naar de koolstofintensiteit.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	32
Aantal emittenten met rating	32
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Emergents A EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

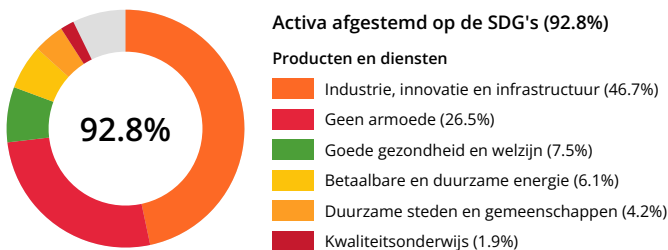


01/2019



01/2020

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



Activa afgestemd op de SDG's (92.8%)

Producten en diensten

- Industrie, innovatie en infrastructuur (46.7%)
- Geen armoede (26.5%)
- Goede gezondheid en welzijn (7.5%)
- Betaalbare en duurzame energie (6.1%)
- Duurzame steden en gemeenschappen (4.2%)
- Kwaliteitsonderwijs (1.9%)

Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

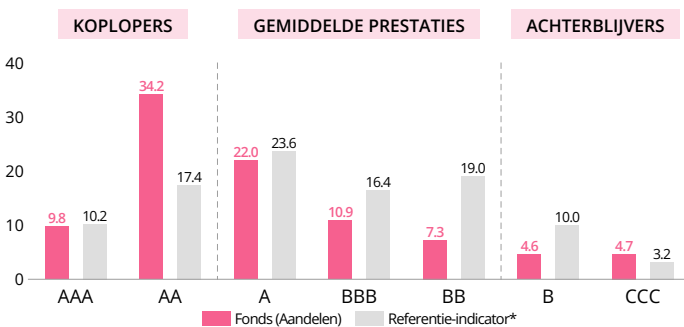
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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: 93.3%

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 op per 1 miljoen euro aan omzet.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9.4%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.6%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	6.5%	AA
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	3.4%	AA
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	3.0%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	6.4%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.3%	AA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.4%	AA
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	4.0%	BB
HYUNDAI MOTOR COMPANY	3.9%	CCC

Bron: MSCI ESG

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: MSCI EM (USD) (Herbelegde netto dividenden). 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

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.

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 (afdekkingstrategie).

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).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

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.

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.

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.

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 milieuo- 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)

MSCI-methodologie: MSCI maakt gebruik van door bedrijven bekendgemaakte emissies indien deze beschikbaar zijn. Als deze niet beschikbaar zijn, gebruiken ze hun eigen model om emissies te schatten.

Het model heeft drie verschillende modules: productiemodel (gebruikt voor energieopwekkende nutsbedrijven), bedrijfsspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd, maar niet voor alle jaren), en een sectorspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden geen koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd). Ga voor meer informatie naar MSCI's meest recente 'Climate Change Metrics Methodology' document."

Scope 1: Broeikasgasemissies gegenereerd door de verbranding van fossiele brandstoffen en productieprocessen die eigendom zijn van het bedrijf of door het bedrijf gecontroleerd worden.

Scope 2: Broeikasgasemissies door verbruik van door het bedrijf aangekochte elektriciteit, warmte of stoom.

Scope 3: Andere indirecte uitstoot van broeikasgassen, zoals de winning en productie van aangekochte materialen en brandstoffen, transportgerelateerde activiteiten in verband met voertuigen die geen eigendom zijn van de rapporterende entiteit of die de rapporterende entiteit niet controleert, evenals elektriciteitsgerelateerde activiteiten (bijv. transmissie- en distributieverliezen) die niet onder Scope 2 vallen, uitbestede activiteiten, afvalverwerking, enz.

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 milieuo- 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>

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

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	03/02/1997	CAREMER FP	FR0010149302	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.88%	20%	—	13.6	-0.2	-24.7	51.7	10.6
A EUR Ydis	19/06/2012	CAREDEI FP	FR0011269349	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.88%	20%	—	13.6	-0.2	-24.7	51.2	10.7
E EUR Acc	30/12/2011	CAREMGE FP	FR0011147446	Max. 2.25%	—	—	2.25%	0.88%	20%	—	12.6	-1.2	-25.3	50.8	9.9

(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) max. van de meerprestatie als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden meer moet worden goedge gemaakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden 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 LANDEN:** 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. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

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.