

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F USD ACC HDG

COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS
RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0992630912

Maandelijks rapport - 28/06/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

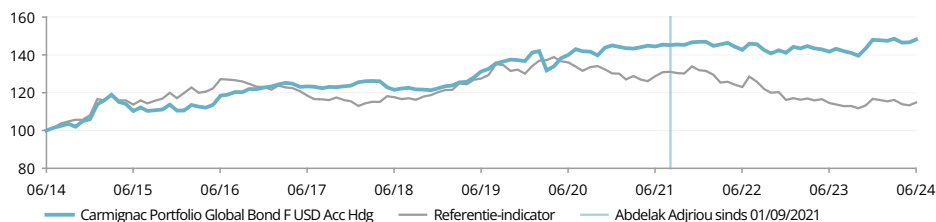
Internationaal obligatiefonds dat wereldwijd gebruikmaakt van rente-, krediet- en valutastrategieën. Dankzij zijn flexibele en opportunistische stijl kan het fonds een grotendeels onbeperkte en op overtuigingen gebaseerde allocatie toepassen en zich, indien nodig, snel aanpassen om kansen te grijpen onder diverse marktomstandigheden. Het Fonds stelt zich daarnaast ten doel op duurzame wijze voor langetermijngroei te beleggen en hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak. De doelstelling van het Fonds is over een periode van drie 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 (%)				Sinds 01/09/2021
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar		
F USD Acc Hdg	4.53	2.54	12.97	48.14	0.84	2.47	4.01	0.7	
Referentie-indicator	0.24	-10.84	-9.91	14.82	-3.76	-2.06	1.39	-4.4	
Gemiddelde van de categorie	4.32	-5.25	0.70	14.01	-1.78	0.14	1.32	—	
Ranglijst (kwartiel)	2	1	1	1	1	1	1	—	

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
F USD Acc Hdg	4.84	-3.86	1.10	6.33	11.49	-1.03	0.83	10.81	3.86	14.16
Referentie-indicator	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	8.49	14.63

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	4.4	5.0	5.2
Volatiliteit van de indicator	6.8	6.5	6.3
Sharpe-ratio	-0.2	0.3	0.7
Beta	0.5	0.4	0.4
Alfa	-0.0	0.1	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	3.9%
VAR van de referentie-ind	4.2%



A. Adjriou

KERNCIJFERS

Modified Duration	3.6
Yield to Maturity ⁽¹⁾	7.0%
Gemiddelde rating	BBB-
Gemiddelde coupon	5.2%
Aantal obligatie-emittenten	103
Aantal obligaties	135

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Luxemburg
Fundstype: 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: 726M€ / 778M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 15/11/2013
Noteringsvaluta: USD
AuM in deze shareklasse: 7.4M\$
NAV: 159.29\$
Morningstar Categorie™: Global Bond - USD
Hedged



Overall Morningstar Rating™
06/2024

FONDSMANAGER

Abdelak Adjriou sinds 01/09/2021

REFERENTIE-INDICATOR

JP Morgan Global Government Bond Index
(reinvestimento delle cedole).

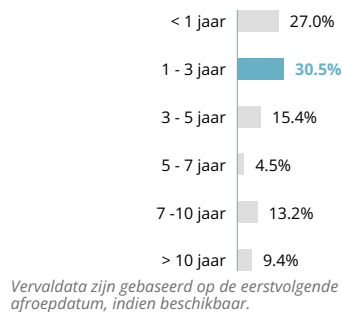
ANDERE ESG-KENMERKEN

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

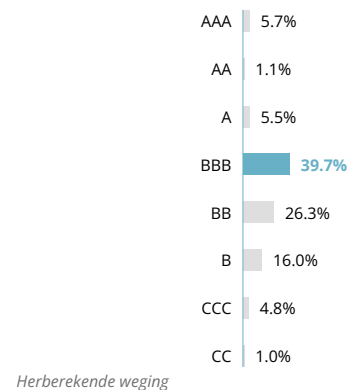
ACTIVASPREIDING

Obligaties	92.2%
Staatsobligaties industrielanden	19.2%
Noord-Amerika	5.2%
Azië / Pacific	2.0%
Europa	11.9%
Staatsobligaties groeilanden	37.0%
Afrika	6.9%
Latijns-Amerika	21.1%
Oost-Europa	4.8%
Midden-Oosten	4.3%
Privé-obligaties industrielanden	15.7%
Discretionair verbruik	1.5%
Basis consumptiegoederen	0.5%
Energie	5.8%
Bancaire obligaties	6.1%
Industrie	0.3%
Vastgoed	1.4%
Privé-obligaties groeilanden	15.9%
Discretionair verbruik	0.2%
Energie	10.1%
Bancaire obligaties	2.4%
Industrie	0.4%
Grondstoffen	1.9%
Vastgoed	0.5%
Communicatiediensten	0.3%
Nutsbedrijven	0.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.4%
Aandelen	1.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	6.7%

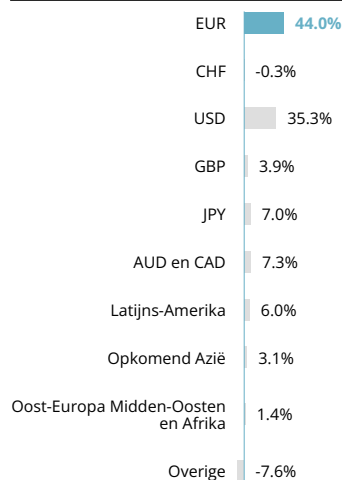
VERDELING VOLGENS VERVALDAG



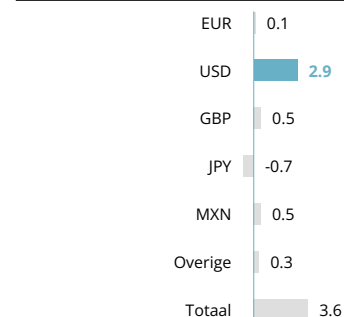
VERDELING VOLGENS RATING



NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



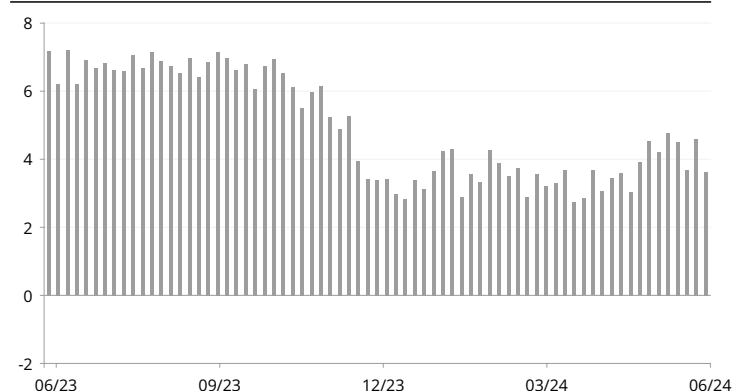
MODIFIED DURATION - NAAR RENTE CURVE (IN BPS)



VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
ITALY 3.40% 28/03/2025	Italië	Investment grade	9.0%
MEXICO 2.75% 27/11/2031	Mexico	Investment grade	6.1%
MEXICO 8.50% 01/03/2029	Mexico	Investment grade	5.8%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Verenigde Staten	Investment grade	5.2%
DOMINICAN REPUBLIC 6.88% 29/01/2026	Dominicaanse Republiek	High Yield	4.0%
ITALY 0.35% 01/02/2025	Italië	Investment grade	3.0%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japan	Investment grade	2.0%
PETROLEOS MEXICANOS 6.50% 13/03/2027	Mexico	High Yield	2.0%
IVORY COAST 4.88% 30/01/2032	Ivoorkust	High Yield	1.5%
PARATUS ENERGY SERVICES 10.00% 05/08/2024	Verenigd Koninkrijk	High Yield	1.4%
Totaal			40.0%

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



RECLAME

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De inflatiedruk in de Verenigde Staten is in juni licht gedaald tot +3,3%. Maar de arbeidsmarkt blijft dynamisch, evenals de bedrijvigheid in de dienstensector, die deze maand weer is aangetrokken.
- Tijdens de vergadering van de afgelopen maand besloot de Amerikaanse Fed dan ook de beleidsrente ongewijzigd te laten, en de leden voorzien een renteverlaging vóór eind 2024.
- De ECB kwam de afgelopen maand met een verlaging van de beleidsrente met 0,25%, en wees erop dat de economische cijfers bepalend zullen zijn voor toekomstige renteverlagingen.
- In China vertoont de bedrijvigheid tekenen van zwakte nu de industriële productie en de investeringen teruglopen. In de vastgoedsector is het kommer en kwel, met dalende investeringen en huizenprijzen.
- De verkiezingen in een aantal opkomende landen hebben geleid tot een hoge volatiliteit van vastgoedprijzen binnen de opkomende markten, maar de sector lijkt nu wat op te krabbelen. De kredietspreads zijn verruimd, terwijl de staatsobligaties in de lift zaten.
- Wat de marktschommelingen betreft, zijn de kredietspreads met 23 bp verruimd, zoals blijkt uit de Itraxx Xover. Staatsobligaties klommen daarentegen hoger, waarbij de Amerikaanse tienjaarsrente met 10 bp daalde en de Duitse met 16 bp.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds sloot de maand af met een in absolute zin positief rendement, dat echter achterbleef bij de referentie-index.
- Deze prestaties hangen vooral samen met onze long-posities in de energiesector en in staatsobligaties in lokale valuta's, met name in Mexico, waar de markt opveerde na de verkiezingen.
- Daarnaast hebben ook onze afdekkingsposities op de Itraxx Over een positieve bijdrage geleverd aan het resultaat, dankzij de verruiming van de kredietspreads.
- Onze valutastrategieën hadden daarentegen een negatieve impact op het rendement van het fonds, vooral onze long-positie in de Japanse yen en de Mexicaanse peso.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Nu de Amerikaanse economie enigszins vertraagt, handhaven we een vrij hoge rentegevoeligheid van circa 4,5.
- We hebben onze long-strategieën op het korte gedeelte van de Amerikaanse curve dan ook versterkt. Daarnaast hebben we strategieën opgezet die anticiperen op een versteiling van de Europese rentecurves, met name door short-posities in te nemen in Franse fungibele staatsobligaties (OAT).
- Wat betreft staatsobligaties van opkomende landen in lokale valuta's blijft het fonds de voorkeur geven aan landen als Mexico en Brazilië, waar de reële korte rente extreem hoog blijft.
- Ook hebben we de correctie van Mexicaanse staatsobligaties in lokale valuta's naar aanleiding van de verkiezingen aangegrepen om onze long-positie te versterken, zodat we kunnen profiteren van het herstel.
- In het valutagedeelte heeft het fonds een long-positie in de Noorse kroon en de Australische dollar ingenomen. Het fonds handhaaft tevens een long-positie in de Indiase roepie, de Braziliaanse real en de Chileense peso.
- Het fonds behoudt een long-positie in obligaties in harde valuta's van opkomende markten uit de EMEA-regio en Latijns-Amerika.

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-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping 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:

- Het beleggingsuniversum voor 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

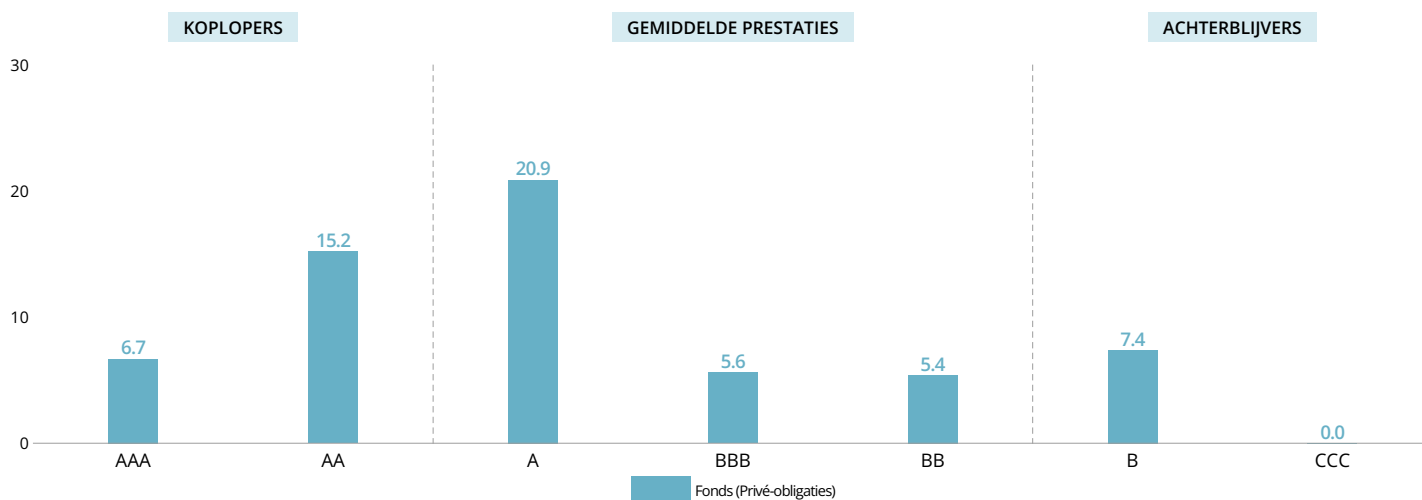
Aantal emittenten in de portefeuille	91
Aantal emittenten met rating	84
Dekkingsgraad	92.3%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Global Bond F USD Acc Hdg	A
Bron: MSCI ESG	

MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE



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: 65.1%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
LA BANQUE POSTALE SA	1.1%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
PETROLEUM GEOSERVICES AS	0.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	0.8%	AA
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	0.4%	AA

Bron: MSCI ESG

VERKLARENDE WOORDENLIJST

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-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>

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 (%)				
											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	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	2.6	-2.2	-2.3	1.6	4.7
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—	2.6	-2.3	-2.3	1.6	4.7
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	0.5	-3.3	-2.7	1.3	4.2
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—	3.8	-0.4	-1.6	2.3	6.7
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—	3.0	-1.9	-2.0	2.0	5.0
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.48%	20%	—	0.8	-3.0	-2.3	1.6	4.6
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.49%	20%	—	4.1	-0.1	-1.3	2.7	7.1
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.48%	20%	—	3.5	-0.8	-2.0	2.0	6.3

(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. Ondermaats 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.

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

KREDIET: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **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 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 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.