

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE FW EUR ACC



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT

LU1623761951

Maandelijks rapport - 31/07/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

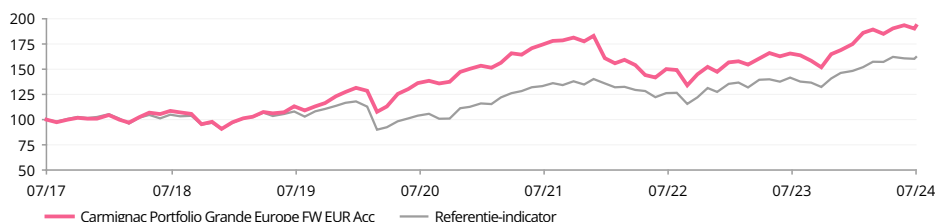
Aandelenfonds gericht op het selecteren van aandelen uit uiteenlopende Europese markten. Het beleggingsproces is gebaseerd op fundamentele bottom-up-analyse. De aandelenselectie heeft tot doel de aandelen van bedrijven in kaart te brengen en te waarderen die aantrekkelijke groeivoorzichten voor de lange termijn hebben, wat moet blijken uit een hoge, duurzame rentabiliteit, idealiter gecombineerd met interne of externe herinvesteringen. Vervolgens wordt er belegd in de aandelen die een aantrekkelijk, asymmetrisch risico-rendementsprofiel vertonen. De doelstelling van het Fonds is over een periode van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, vermogensgroei te realiseren en tegelijkertijd een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering te hanteren die formeel is vastgelegd in de vorm van een duurzame beleggingsdoelstelling.

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 DE CREATIE (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/07/2024 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 26/07/2017	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 26/07/2017
FW EUR Acc	13.82	10.75	71.62	92.93	3.45	11.39	9.81
Referentie-indicator	12.90	21.41	51.81	61.98	6.67	8.70	7.11
Gemiddelde van de categorie	9.13	5.43	45.47	58.19	1.78	7.78	6.76
Ranglijst (kwartiel)	1	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
FW EUR Acc	15.27	-20.58	22.53	19.56	37.80	-8.95	0.93
Referentie-indicator	15.81	-10.64	24.91	-1.99	26.82	-10.77	2.35

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	Creatie
Volatiliteit van het fonds	17.1	19.7	17.9
Volatiliteit van de indicator	14.0	18.4	16.8
Sharpe-ratio	0.1	0.6	0.6
Beta	1.1	1.0	1.0
Alfa	-0.1	-0.0	-0.0
Tracking error	8.1	6.0	5.4

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	9.8%
VAR van de referentie-ind	9.6%



M. Denham

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	94.3%
Netto aandelenblootstelling	94.3%
Aantal aandelenemittenten	36
Active Share	82.9%

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 9
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: 30/06/1999
Vermogen onder beheer: 977M€ / 1058M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 26/07/2017
Noteringsvaluta: EUR
AuM in deze shareklasse: 26M€
NAV: 193.86€
Morningstar Categorie™: Europe Large-Cap Growth Equity
★★★★★
Overall Morningstar Rating™
07/2024

FONDSMANAGER

Mark Denham sinds 17/11/2016

REFERENTIE-INDICATOR

Stoxx 600 (Herbelegde netto dividenden).

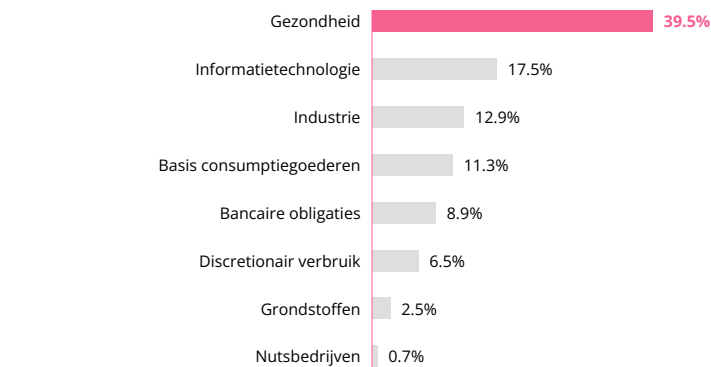
ANDERE ESG-KENMERKEN

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

ACTIVASPREIDING

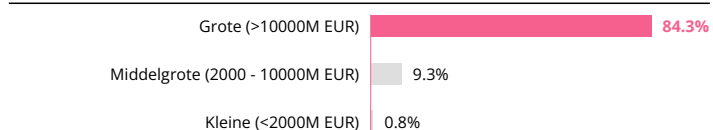
Aandelen	94.3%
Industrielanden	94.3%
Duitsland	21.3%
Denemarken	14.6%
Spanje	1.5%
Frankrijk	23.4%
Ierland	2.8%
Nederland	12.2%
Zweden	4.5%
Zwitserland	14.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.7%

VERDELING VOLGENS SECTOR



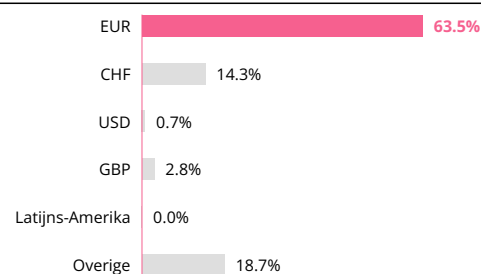
Herberekende weging

VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE



Herberekende weging

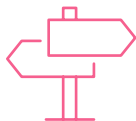
NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
NOVO NORDISK A/S	Denemarken	Gezondheid	8.4%
SAP SE	Duitsland	Informatietechnologie	7.4%
L'OREAL SA	Frankrijk	Basis consumptiegoederen	6.3%
ARGENX SE	Nederland	Gezondheid	5.2%
LONZA GROUP AG	Zwitserland	Gezondheid	4.9%
DEUTSCHE BOERSE AG	Duitsland	Bancaire obligaties	4.7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankrijk	Industrie	4.6%
BEIERSDORF AG	Duitsland	Basis consumptiegoederen	4.4%
ALCON INC	Zwitserland	Gezondheid	3.9%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankrijk	Discretionair verbruik	3.7%
Totaal			53.5%

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- In juli was er een aanzienlijke rotatie op de aandelenmarkten, waarbij de Europese markt een daling liet zien.
- Ondanks de renteverlagingen van de ECB in juni, ingegeven door een geleidelijke daling van de inflatie die het optimisme heeft aangewakkerd, daalden Europese aandelen doordat de winsten in de technologiesector en de luxegoederensector het rendement drukten.
- De technologiesector was bijzonder zwak, beïnvloed door het negatieve sentiment als gevolg van scherpe dalingen in Tesla en andere Magnificent Seven-aandelen in de VS, terwijl de vraag naar luxegoederen, vooral in China, woog op de resultaten.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In de maand juli boekte het fonds een positief absoluut rendement, hoewel het onder zijn referentie-indicator presteerde.
- De underperformance ten opzichte van de benchmark vorige maand is voornamelijk te wijten aan de marktrotsatie naar smallcapbedrijven en de rally in Banken die we niet in portefeuille hebben.
- Lonza en Argenx waren de twee beste performers in het fonds nadat beide sterke kwartaalresultaten rapporteerden en optimistische vooruitzichten gaven, wat het fonds ten goede kwam.
- Onze grootste daler deze maand was Novo Nordisk, dat deze maand een aanzienlijke daling kende.
- De daling was vooral te wijten aan de voortdurende momentumafbouw en nieuws over concurrentie van rivaal Roche, die vroege gegevens bekendmaakte over een oraal GLP-1-product.
- Geen blootstelling aan communicatiediensten heeft het fonds benadeeld, terwijl geen blootstelling aan Energie juist positief was.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In de loop van de maand hebben we onze portefeuille op verschillende punten aangepast. We hebben ons belang in aandelen met een hoog momentum, zoals SAP, Schneider, ASML en Novo Nordisk, aanzienlijk teruggebracht.
- Aan de andere kant hebben we kleine toevoegingen gedaan aan aandelen in de gezondheidszorg die de laatste tijd ondermaats presteren, zoals Straumann en Beiersdorf en Demant.
- Het fonds blijft vertrouwen op bottom-up fundamentele analyse met een middellange termijn horizon.
- Nu de renteverlagingen in Europa zijn begonnen en de economieën verzwakken, vinden we het bemoedigend dat de markten in staat zouden moeten zijn om een periode van zwakkere economische kracht en enkele politieke krantenkoppen door te komen.
- We houden vast aan ons proces van focus op winstgevende bedrijven met een hoog rendement op kapitaal, herinvestering voor groei en blijven ons richten op aandelen en sectoren met een sterke zichtbaarheid op omzet en winst.

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 artikel 9-fonds volgens de EU-verordening inzake duurzame financiële informatieverschaffing (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zijn de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Minimaal 80% van het nettovermogen van het Compartiment 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 10% en 30% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20% ;
- 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	36
Aantal emittenten met rating	36
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Grande Europe FW EUR Acc	AA
Referentie-indicator*	AA

Bron: MSCI ESG

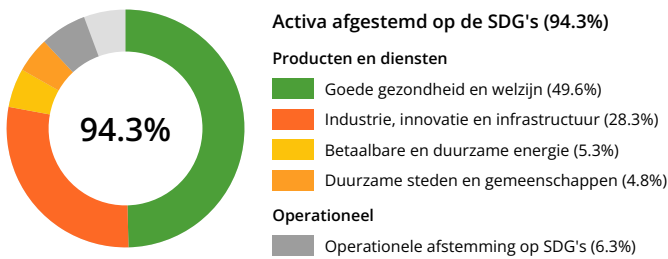


01/2019



01/2020

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

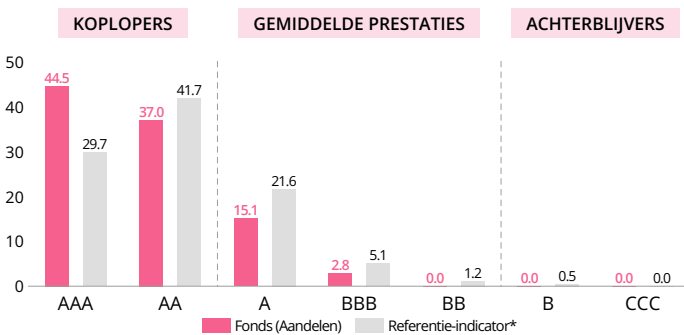
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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: 99.4%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	8.4%	AAA
DEUTSCHE BRSE AG	4.7%	AAA
ADIDAS AG	1.7%	AAA
LORAL SA	6.3%	AA
SARTORIUS AG	1.5%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
SAP SE	5.6%	AAA
LORAL SA	5.4%	AA
ARGENX SE	4.9%	A
NOVO NORDISK AS	4.9%	AAA
LONZA GROUP AG	4.5%	AAA

Bron: MSCI ESG

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



Bron: MSCI, 31/07/2024. 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 contenten 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: Stoxx 600 (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 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.

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.

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).

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)

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 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 (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
F EUR Acc	15/11/2013	CARGEFE LX	LU0992628858	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.41%	20%	—	14.1	8.7	-10.4	31.2	12.2
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGEFC LX	LU0992628932	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.54%	20%	—	11.2	6.9	-10.5	30.9	12.4
FW EUR Acc	26/07/2017	CARGWEA LX	LU1623761951	Max. 1.05%	—	—	1.35%	0.41%	—	—	13.8	8.6	-10.4	31.6	17.7

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening.

(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 varieert 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 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

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. **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 31/07/2024. 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 achtneming 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.