



FR0010149120

Maandelijks rapport - 31/05/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

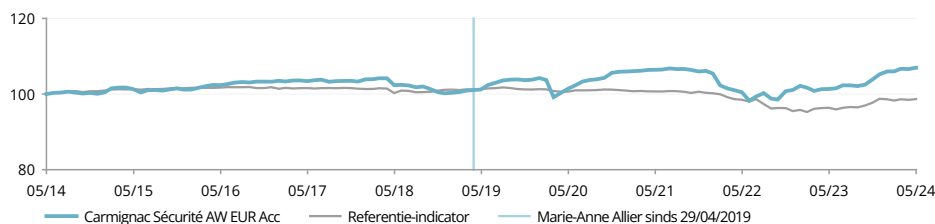
Fonds dat belegt in obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven in EUR. Het Fonds belegt hoofdzakelijk op Europese markten en hanteert een actieve, flexibele strategie die gericht is op een lage rentegevoeligheid, waardoor het kan beleggen op basis van overtuigingen, zonder de beperkende invloed van een benchmark. Het Fonds stelt zich daarnaast ten doel op duurzame wijze voor langetermijngroei te beleggen en hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak. Het Fonds streeft ernaar over een beleggingsperiode van twee jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, de ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR).

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	Sinds 29/04/2019	
AW EUR Acc	5.37	0.53	5.63	6.98	0.18	1.10	0.68	1.1	
Referentie-indicator	2.21	-2.02	-2.56	-1.33	-0.68	-0.52	-0.13	-0.5	
Gemiddelde van de categorie	3.69	-0.28	0.32	0.89	-0.09	0.06	0.09	—	
Ranglijst (kwartiel)	1	2	1	1	2	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
AW EUR Acc	4.06	-4.75	0.22	2.05	3.57	-3.00	0.04	2.07	1.12	1.69
Referentie-indicator	3.40	-4.82	-0.71	-0.15	0.07	-0.29	-0.39	0.30	0.72	1.83

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	2.4	2.6	2.0
Volatiliteit van de indicator	1.8	1.5	1.2
Sharpe-ratio	0.1	0.5	0.5
Beta	-0.1	0.4	0.4
Alfa	-0.0	0.0	0.0

Berekening: wekelijkse basis



M.-A. Allier



A. Guedy

KERNCIJFERS

Modified Duration	2.5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.8%
Gemiddelde rating	A-
Gemiddelde coupon	3.2%
Aantal obligatie-emittenten	163
Aantal obligaties	263

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdsliemiet orders: vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 26/01/1989
Vermogen onder beheer: 4181M€ / 4539M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 26/01/1989
Noteringsvaluta: EUR
AuM in deze shareklasse: 4019M€
NAV: 1813.53€
Morningstar Categorie™: EUR Diversified Bond - Short Term



Overall Morningstar Rating™

05/2024

FONDSMANAGER

Marie-Anne Allier sinds 29/04/2019
Aymeric Guedy sinds 01/03/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (herbelegde coupons).

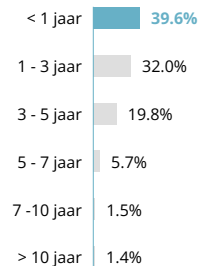
ANDERE ESG-KENMERKEN

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

ACTIVASPREIDING

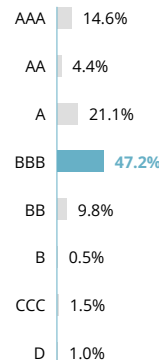
Obligaties	80.0%
Staatsobligaties industrielanden	16.7%
Noord-Amerika	5.0%
Europa	10.8%
Supranationale	0.8%
Staatsobligaties groeilanden	1.7%
Oost-Europa	1.7%
Privé-obligaties industrielanden	47.9%
Discretionair verbruik	2.4%
Basis consumptiegoederen	0.7%
Energie	11.1%
Bancaire obligaties	21.4%
Gezondheid	0.9%
Industrie	2.6%
Informatietechnologie	0.9%
Grondstoffen	1.4%
Vastgoed	2.2%
Communicatiediensten	2.0%
Nutsbedrijven	2.4%
Privé-obligaties groeilanden	5.3%
Discretionair verbruik	0.6%
Bancaire obligaties	3.2%
Industrie	0.5%
Vastgoed	1.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	8.4%
Monetair	17.5%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	2.5%

VERDELING VOLGENS VERVALDAG



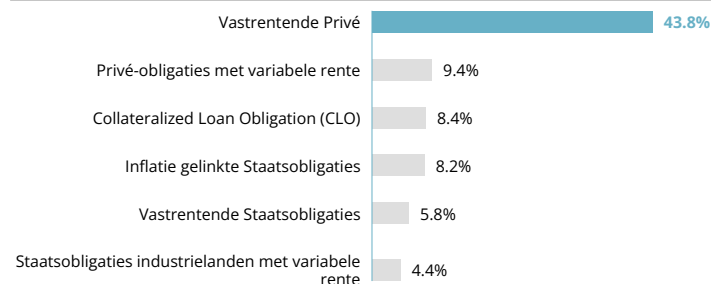
Vervaldata zijn gebaseerd op de eerstvolgende afroepdatum, indien beschikbaar.

VERDELING VOLGENS RATING



Herberekenende gewing

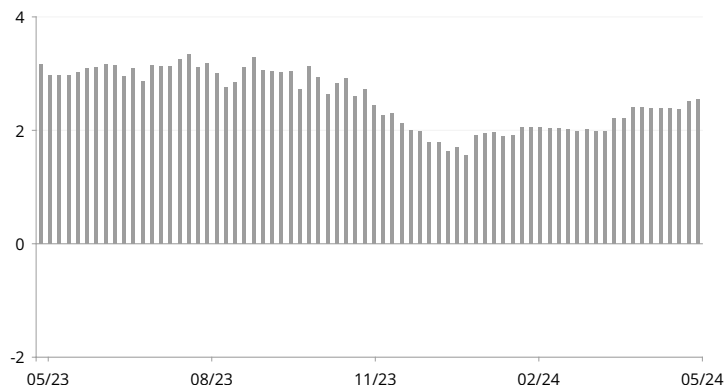
VERDELING VOLGENS OBLIGATIE - OBLIGATIECOMP.



VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Verenigde Staten	Investment grade	5.0%
SPAIN 0.65% 30/11/2027	Spanje	Investment grade	3.2%
ITALY 4.81% 15/04/2025	Italië	Investment grade	1.8%
NETHERLANDS 0.25% 07/06/2024	Nederland	Investment grade	1.3%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Spanje	Investment grade	1.0%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 11/03/2026	Spanje	Investment grade	0.9%
GREECE 5.17% 15/12/2027	Griekenland	Investment grade	0.9%
ITALY 28/06/2026	Italië	Investment grade	0.9%
ENI TV 13/10/2025	Italië	Investment grade	0.9%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026	Verenigde Staten	Investment grade	0.8%
Totaal			16.8%

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

- In mei zijn in de VS de eerste tekenen van een normalisatie van de bedrijvigheid opgedoken. De detailhandelsverkoop lieten een verrassende daling zien en ook de arbeidsmarkt gaf signalen af die op een normalisatie wezen.
- Ondanks de licht dalende inflatiecijfers hielden de leden van de Federal Reserve de afgelopen maand vast aan hun voorzichtige discours.
- In de eurozone ging de trend de andere kant op: na de verbetering in de bbp-cijfers over het eerste kwartaal kwamen er meer tekenen die wezen op een herstel van de bedrijvigheid, waaronder een stijging van de samengestelde PMI-index.
- Deze dynamiek kwam ook tot uiting in de inflatiecijfers, die in mei weer zijn gestegen tot 2,6%, tegenover 2,4% in april.
- Door deze scheefgroei is de druk op de Amerikaanse rente fors afgenomen. Zo daalde de tienjaarsrente in de loop van de maand met 18 bp, terwijl in de eurozone juist sprake was van een opwaartse trend.
- Bedrijfsobligaties profiteerden echter van een grotere risicobereidheid, zoals blijkt uit de kredietsspreads van de iTraxx Xover-index, die de afgelopen maand met 22 bp verkrapten.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds heeft in mei een positief rendement behaald, zowel in absolute als relatieve zin.
- Dat is voornamelijk te danken aan onze bedrijfsobligaties, die niet alleen profiteerden van de carry, maar ook van de teruglopende rentespreads. Het resultaat werd echter negatief beïnvloed door de afdekkingsposities waarmee we onze blootstelling aan het meest risicovolle segment van de markt verlagen.
- Wat staatsobligaties betreft, leverden onze strategieën gericht op een versteiling van de rentecurve een positieve bijdrage aan het rendement.
- Ten slotte blijven onze door bedrijfsleningen gedekte obligaties (collateralized loan obligations – CLO's) en onze geldmarktbeleggingen een positieve bijdrage aan het rendement leveren.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De veerkracht van de verschillende economieën wordt gekenmerkt door een zachte landing in Europa dankzij de hogere reële inkomens. De inflatie zal daarbij geleidelijk het beoogde niveau bereiken, waardoor de ECB naar verwachting aan een cyclus van renteverlagingen zal kunnen beginnen.
- We hebben de rentegevoeligheid de afgelopen maand dan ook gehandhaafd op een gematigd niveau van rond de 2,5. De portefeuille bestaat voornamelijk uit aan de inflatie gekoppelde instrumenten, strategieën gericht op een versteiling van de rentecurve en een aanzienlijke allocatie aan bedrijfsobligaties.
- Onze allocatie aan bedrijfsobligaties is voornamelijk gericht op kortlopende schuldbewijzen met een hoge rating en CLO's, die een aantrekkelijke carry bieden. Tegelijkertijd behouden we onze afdekkingsinstrumenten (iTraxx Xover), gelet op de hoge waarderingen in een nog altijd onzekere geopolitieke context.
- Ten slotte is 18,2% van het vermogen belegd in geldmarktinstrumenten, die een aantrekkelijke carry bieden in combinatie met een beperkt risico.

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:

- Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in groene, sociale, duurzame of aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties, evenals in bedrijfsemissanten die een positieve bijdrage leveren aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen 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 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

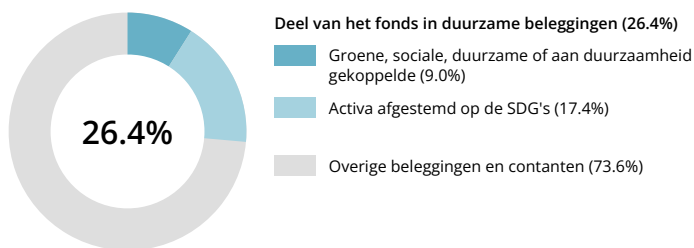
Aantal emittenten in de portefeuille	130
Aantal emittenten met rating	123
Dekkingsgraad	94.6%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Sécurité AW EUR Acc	A
Bron: MSCI ESG	

DUURZAME BELEGGINGEN (NETTO-ACTIVA)

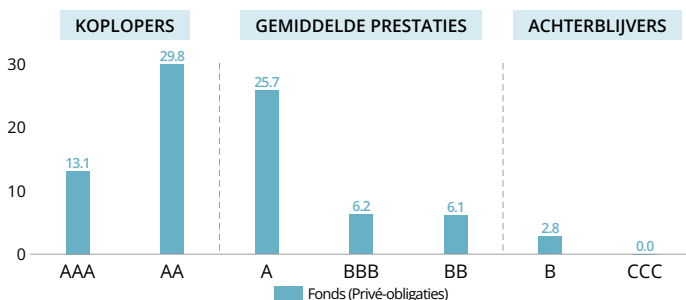


Voor de beoordeling van de **groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde** obligaties worden de duurzame schuldindicatoren van Bloomberg gebruikt voor het screenen van schuldbewijzen van bedrijven die zelfgerapporteerde duurzaamheidskenmerken hebben. Overwegingen zoals of het instrument is geclassificeerd volgens erkende marktstandaarden (International Capital Markets Association of Climate Bond Initiative) of door derden worden gearandeerd, zijn belangrijk voor onze beoordeling.

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.

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: 86.9%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	1.4%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.2%	AAA
CASTELLUM AKTIEBOLAG	0.2%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.1%	AAA
3I GROUP PLC	0.0%	AAA

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).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

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).

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

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

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)

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
AW EUR Acc	26/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	1%	Max. 1%	—	1.11%	0.24%	—	—	5,4	1,0	-5,5	5,0	0,1

(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) Er is geen prestatievergoeding voor dit product.

(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

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. **KAPITAALVERLIES:** De portefeuille geniet geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Kapitaalverlies treedt op bij de verkoop van een deelnemingsrecht tegen een lagere prijs dan de aankoopprijs. **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.

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.