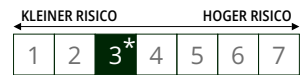


CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE A EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



FR0010149179

Maandelijks rapport - 28/03/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

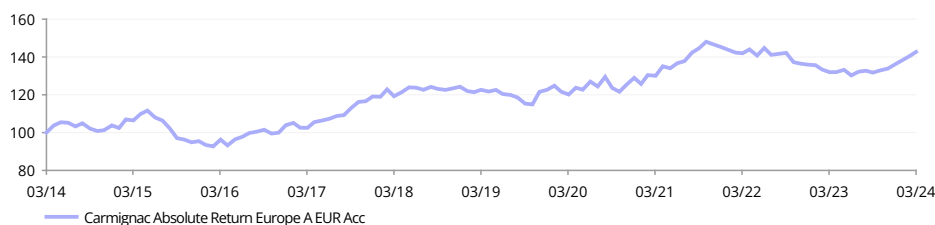
Europees long-short-aandelenfonds met een actief beheerde netto-aandelenblootstelling die kan variëren van -20% tot 50%. Het Fonds streeft ernaar alfa te genereren met een mix van short- en long-posities, waarbij het flexibel en actief te werk gaat. De doelstelling van het Fonds is over een beleggingshorizon van drie jaar een positief absoluut rendement te genereren.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 4

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). Nettorendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS SINDS 10 JAAR (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 28/03/2024 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarlijks rendement (%)		
	Sinds 29/12/2023	Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Acc	4.95	1.62	8.12	9.71	16.36	42.68	3.14	3.07	3.62

MAANDELIJKS RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar
2024	1.75	1.50	1.62	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.95
2023	-0.21	-1.71	-1.03	0.02	0.92	-2.22	1.52	0.37	-0.75	0.94	0.64	1.60	0.01
2022	-1.05	-0.95	-0.29	1.45	-2.29	2.88	-2.51	0.38	0.36	-3.46	-0.58	-0.37	-6.41
2021	-2.51	3.73	-0.29	3.88	-0.79	2.00	0.80	3.29	1.67	2.31	-0.98	-0.92	12.62
2020	1.78	-2.51	-1.27	2.99	-0.83	3.49	-2.04	4.09	-4.54	-1.61	3.19	2.78	5.18
2019	-1.86	-0.46	1.02	-0.72	0.68	-1.74	-0.43	-1.14	-2.69	-0.39	5.80	0.87	-1.32
2018	-0.10	3.29	-2.97	1.79	2.12	-0.15	-0.89	1.24	-0.84	-0.44	0.64	0.73	4.35
2017	1.13	-2.41	-0.05	2.94	0.81	0.83	1.36	0.47	3.30	2.98	0.31	2.13	14.57
2016	-2.13	-0.78	3.85	-3.18	3.45	1.36	2.05	0.74	1.00	-1.99	0.50	3.95	8.85
2015	-1.35	4.43	-0.47	3.17	1.65	-3.26	-1.51	-3.95	-5.01	-0.76	-1.50	0.64	-8.03

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	5.3	7.9	7.2
Sharpe-ratio	0.6	0.4	0.5
Beta	0.0	0.1	0.1
Sortino ratio	1.0	0.6	0.9

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds 4.3%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	2.2%
Aandelen Derivatven	-0.4%
Valuta Derivatven	-0.0%
ICBE	0.0%
Totaal	1.7%

Bruto maandelijks rendement



J. Fredriksson



D. Smith

KERNCIJFERS

Netto aandelenblootstelling	28.8%
Aantal emittenten short-posities	44
Aantal emittenten long-posities	71

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet orders: vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 03/02/1997
Vermogen onder beheer: 225M€ / 243M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 03/02/1997
Noteringsvaluta: EUR
AuM in deze shareclass: 185M€
NAV: 428.21€
Morningstar Categorie™: Long/Short Equity - Europe

FONDSMANAGER

Johan Fredriksson sinds 01/09/2023
 Dean Smith sinds 01/09/2023

ANDERE ESG-KENMERKEN

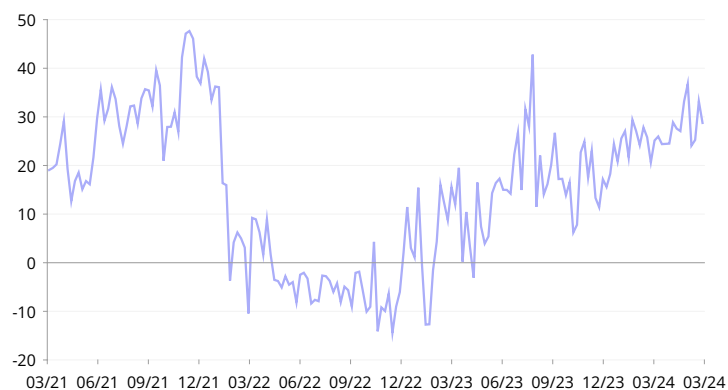
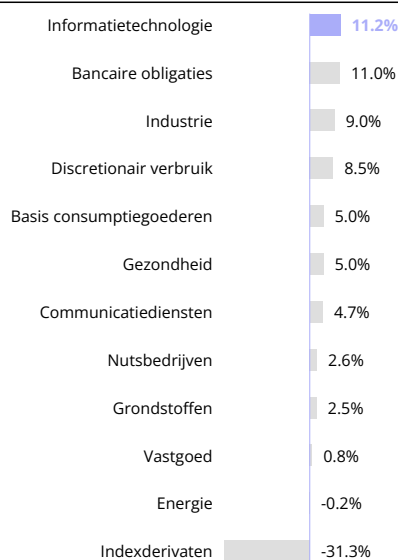
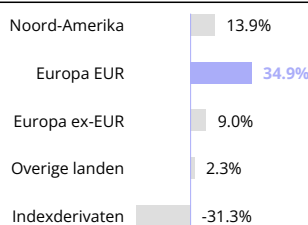
Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 0%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

RECLAME

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

CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE A EUR ACC**PORTFOLIO VERDELING**

Long-aandelenblootstelling	129.4%
Short-aandelenblootstelling	-100.7%
Netto aandelenblootstelling	28.8%
Bruto aandelenblootstelling	230.1%

ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 3 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾**NETTO-SECTORBLOOTSTELLING****NETTO GEOGRAFISCHE BLOOTSTELLING****NETTO-KAPITALISATIEBLOOTSTELLING****BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - LONG**

Naam	Markt	Sector / Rating	%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.3%
NOVO NORDISK A/S	Denemarken	Gezondheid	3.2%
META PLATFORMS INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.7%
ADYEN NV	Nederland	Bancaire obligaties	2.4%
LONZA GROUP AG	Zwitserland	Gezondheid	2.2%
RYANAIR HOLDINGS PLC	Ierland	Industrie	2.1%
AIRBUS SE	Frankrijk	Industrie	2.0%
SAP SE	Duitsland	Informatietechnologie	2.0%
ASML HOLDING NV	Nederland	Informatietechnologie	2.0%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Duitsland	Communicatiediensten	1.9%
Totaal			23.8%

BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - SHORT

Regio	Sector	%
Verenigde Staten	Informatietechnologie	-1.0%
Zwitserland	Grondstoffen	-1.0%
Frankrijk	Discretionair verbruik	-0.9%
Spanje	Communicatiediensten	-0.9%
Nederland	Gezondheid	-0.8%
Zweden	Informatietechnologie	-0.7%
Verenigde Staten	Discretionair verbruik	-0.7%
Verenigd Koninkrijk	Discretionair verbruik	-0.7%
Zwitserland	Gezondheid	-0.7%
Duitsland	Industrie	-0.7%
Totaal		-8.0%

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelenderivaten

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

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:

- Op ten minste 90% van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt een ESG-analyse toegepast;
- Het universum van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt actief gereduceerd;
- Een koolstofuitstoot die 30% lager is dan die van de bovengenoemde samengestelde benchmark, gemeten naar de koolstofintensiteit.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

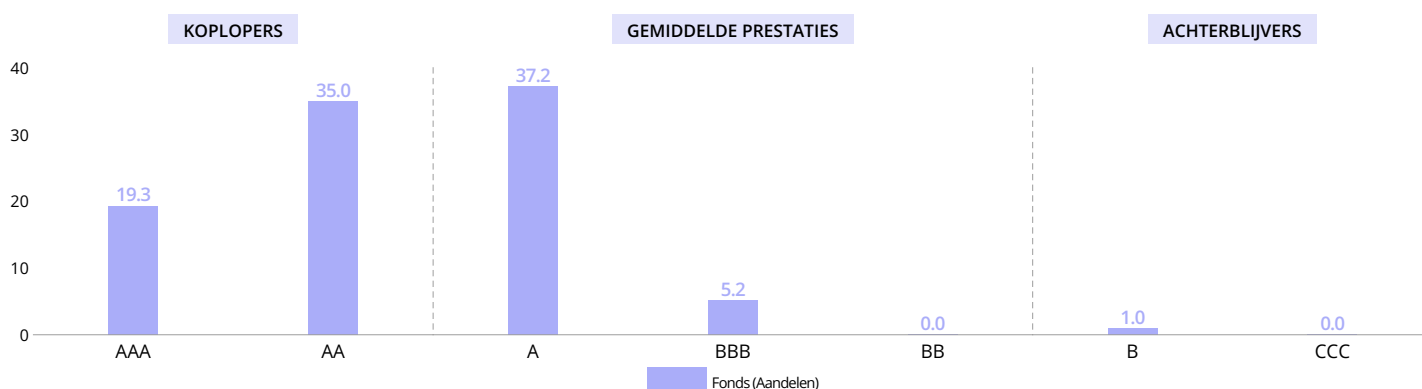
Aantal emittenten in de portefeuille	62
Aantal emittenten met rating	62
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Absolute Return Europe A EUR Acc	AA
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: 97.8%

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



Bron: S&P Trucost, 28/03/2024. 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 S&P Trucost. 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.*

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
DANONE SA	5.0%	AAA
CARLSBERG AS	1.0%	AAA
ENEL SPA	0.9%	AAA
STMICROELECTRONICS NV	0.3%	AAA
HENKEL AG CO KGAA	-0.0%	AAA

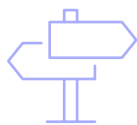
Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. Als u meer wilt weten over de informatieverstopping over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstopping 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.be

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

In maart is de risicobereidheid in meerdere beleggingscategorieën verder toegenomen, waarbij aandelen, obligaties en grondstoffen allemaal in de lift zaten. De enige uitzonderingen waren de ijzerertsprijzen en de hogere dollar. Europese aandelen presteerden beter dan Amerikaanse en de ontwikkelde markten beter dan de opkomende. Het rendement van grote en kleine/middelgrote kapitalisaties was over het algemeen gelijk, wat aantoont dat de stijging van de wereldwijde markt een breder karakter heeft gekregen ten opzichte van begin dit jaar, toen slechts enkele aandelen de dans leidden. Wat de verschillende stijlen betreft, presteerden waarde aandelen beter dan groeiaandelen, cyclische aandelen beter dan defensieve, stagneerde het momentum en presteerden de meest verkochte aandelen in lijn met de markt. In Europa speelde de sectorrotatie zeker een rol, waarbij banken, vastgoed, chemie en energie het best presteerden, terwijl al deze sectoren in februari nog in de onderste helft van de rendementstabel stonden, met uitzondering van de banken. Tot de slechtst presterende sectoren behoorden reizen en vrije tijd, consumentenproducten en -diensten en technologie, die in februari nog allemaal tot de winnaars behoorden.



RENDEMENT OPMERKINGEN

Het fonds heeft in februari een positief resultaat geboekt. Onze long-portefeuille leverde een rendement op van +3,8%, dat gedeeltelijk teniet werd gedaan door het lichte verlies van 1,2% van onze short-portefeuille en de daling van 1% van onze afdekkingen van termijncontracten en opties, die we gebruiken om de bèta en algemene risicoblootstelling van de portefeuille te beheren. Als we kijken naar het rendement per sector, zien we dat de grootste positieve bijdragen afkomstig waren van technologie, financiële instellingen en gezondheidszorg. Binnen de portefeuille leverden alle sectoren een positieve bijdrage, met uitzondering van communicatiediensten, die een lichte daling van 23 bp liet optekenen. Op aandelenniveau was de grootste bijdrage afkomstig van de twee computergeheugenfabrikanten die we vorige maand aan de portefeuille hebben toegevoegd, waarvan er één aanzienlijk hogere winsten en orders rapporteerde dan verwacht. In de financiële sector leverden de retailbanken een zeer positieve bijdrage, waarbij Unicredit opnieuw bovenaan het klassement stond nadat het bedrijf de winstverwachting naar boven had bijgesteld, ondersteund door een aanzienlijk aandeleninkoopprogramma. In de gezondheidszorg presteerden onze twee aandelen die zijn blootgesteld aan GLP1 en levenswetenschappen sterk. Beide bedrijven hebben hun productiecapaciteit vergroot via overnames, wat in de toekomst zal bijdragen tot een bovengemiddeld groeicijfer. Tot onze grootste tegenvallers behoorden de afgelopen maand een Europees telecommunicatiebedrijf dat teleurstellende verwachtingen over de vrije kasstroom bekendmaakte, een kledingretailer die zijn optimistische verkoopprognoses naar beneden moest bijstellen, en een databasebedrijf waarvan de prognoses voor 2024 niet voldeden aan de marktverwachtingen. In de loop van de maand hebben we alle posities van de portefeuille verder versterkt, waardoor onze bruto-blootstelling op ongeveer 135% is gekomen, vergeleken met 125% vorige maand.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

Begin april wordt naar verwachting een vrij rustige periode wat betreft bekendmakingen van bedrijven. De markten zullen dan ook gefocust zijn op de macro-economie, escalerende politieke spanningen, de uitspraken van de Fed-voorzitter en het Midden-Oosten. Na het eerste kwartaal, waarin aandelen en risicovolle activa in het algemeen sterk presteerden, wordt dit dus een 'test' om te zien of de markt zijn momentum kan behouden. Daarna, als de tweede helft van de maand in zicht komt, zal het weer over bedrijfsresultaten gaan. De markt begint te anticiperen op een herstel van de bedrijvigheid over de hele wereld, doordat de PMI-indexen de laatste tijd gestaag verbeteren en weer boven de grens van 50 liggen, en houdt nauwlettend in de gaten of dit herstel wordt ondersteund door de bedrijfswinsten. Dit zal waarschijnlijk bepalend zijn voor een eventuele versnelling van de sectorrotatie. We denken dat het nog te vroeg is om daar een standpunt over in te nemen, ook al zijn de eerste tekenen al zichtbaar. Het is voor ons in ieder geval een belangrijk aandachtspunt. Daarnaast zijn alle ogen opnieuw gericht op China. De PMI-indexen beginnen daar ook tekenen van verbetering te vertonen. Omdat de meeste beleggers nog steeds een zeer geconcentreerde blootstelling hebben en zich slechts op enkele sectoren richten, zoals technologie- en kwaliteitsaandelen, beginnen we nu al na te denken over hoe we onze blootstelling verder kunnen verbreden om meer evenwicht te creëren binnen portefeuille.

VERKLARENDE WOORDENLIJST

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).

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).

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 koolstofvoetdruk.

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>.

De methodologie van S&P Trucost: Trucost maakt gebruik van door bedrijven verstrekte emissiegegevens, voor zover deze beschikbaar zijn. Als dat niet het geval is, baseren ze zich op het door henzelf ontwikkelde EEIO-model. Dat model maakt een schatting van de koolstofemissie door de omzet van het bedrijf op te splitsen naar sector. Meer informatie vindt u hier: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Hoewel S&P Trucost ook Scope 3-emissiegegevens publiceert, als die beschikbaar zijn, is men over het algemeen van mening dat dergelijke cijfers slecht gedefinieerd zijn en dat bedrijven ze niet op samenhangende wijze berekenen. Om die reden hebben we besloten ze niet op te nemen in de berekening van de koolstofemissie van onze portefeuille. Om de koolstofemissie van de portefeuille te berekenen, wordt de koolstofintensiteit van de bedrijven (ton CO₂-equivalent/1 mln. USD aan omzet) gewogen op basis van hun weging in de portefeuille (gecorrigeerd voor bedrijven waarvoor geen gegevens over de koolstofemissie beschikbaar zijn), en vervolgens bij elkaar opgeteld.

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)

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

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

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 (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	03/02/1997	CARFRPR FP	FR0010149179	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.98%	20%	—	7.3	-6.0	9.7	7.9	-2.3
F EUR Acc	31/08/2023	CARFEUA FP	FR001400JG56	Max. 1%	—	—	1.3%	0.98%	20%	—	—	—	—	—	—

(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 positief is en de netto-inventariswaarde de high-water mark overschrijdt. 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

RISICO VERBONDEN AAN EEN LONG/SHORT-STRATEGIE: Dit risico houdt verband met de long- en/of short-posities die worden ingenomen om de nettoblootstelling aan de markt bij te sturen. Het fonds kan aanzienlijke verliezen lijden als die long- en short-posities zich gelijktijdig in een tegengestelde en ongunstige richting ontwikkelen. **AANDELEN:** Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **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 28/03/2024. Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA. 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.