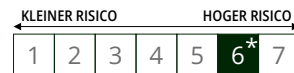


CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY A EUR ACC

COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU2295992320

Maandelijks rapport - 28/03/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

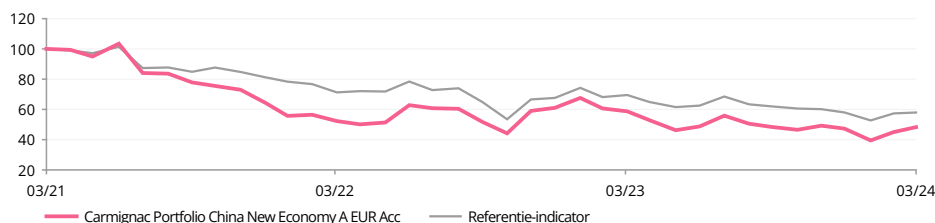
Carmignac Portfolio China New Economy is een aandelenfonds dat met name, maar niet uitsluitend, beleggingskansen tracht te benutten die zich voordoen in de nieuwe Chinese economie. Die nieuwe Chinese economie biedt vele duurzame-groeithema's op het gebied van gezondheid, onderwijs, schone energie, technologische innovaties of zelfs 'duurzame' consumptie, met name e-commerce en internet, die profiteren van de toename van de koopkracht en de stijgende levensstandaard van Chinese huishoudens. Effectenselectie is de belangrijkste rendementsbron van het fonds en is gebaseerd op rigoureuze financiële en niet-financiële analyses. Het fonds heeft tot doel over een periode van minimaal 5 jaar beter te presteren dan de referentie-indicator (1). Het streeft er ook naar zijn milieu-impact te minimaliseren door zijn ecologische voetafdruk met 5% per jaar te verminderen.

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). Nettoresultaten 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 EN HET INDEX SINDE DE CREATIE (%) (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	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	Sinds 31/03/2021	3 Jaar
A EUR Acc	2.09	7.22	-17.78	-51.72	-51.72	-21.59
Referentie-indicator	-0.06	1.04	-16.64	-42.05	-42.05	-16.66
Gemiddelde van de categorie	4.12	1.53	-2.48	-26.86	-26.86	-9.90
Ranglijst (kwartiel)	3	1	4	4	4	4

Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartielen.

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2023	2022	2021
A EUR Acc	-22.51	-5.23	-35.60
Referentie-indicator	-14.20	-16.81	-18.75

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	3 Jaar	Creatie
Volatiliteit van het fonds	29.1	35.4	35.4
Volatiliteit van de indicator	19.7	26.6	26.6
Sharpe-ratio	-0.6	-0.7	-0.7
Beta	1.3	1.1	1.1
Alfa	-0.1	0.0	0.0
Tracking error	16.6	14.2	14.2

Berekening: wekelijkse basis

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	5.9%
Aandelen Derivaten	1.0%
Valuta Derivaten	0.2%
ICBE	0.4%
Totaal	7.5%
<i>Bruto maandelijks rendement</i>	



H. Li-Labbé

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	97.2%
Netto aandelenblootstelling	116.0%
Aantal aandelenemittenten	38
Active Share	88.8%

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijmiet orders: vóór 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/03/2021
Vermogen onder beheer: 64M€ / 69M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 31/03/2021
Noteringsvaluta: EUR
AuM in deze shareklasse: 6.3M€
NAV: 48.28€
Morningstar Categorie™: Greater China Equity

FONDSMANAGER

Haiyan Li-Labbé sinds 01/01/2020

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested).

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY A EUR ACC**ASSET ALLOCATIE DOOR NOTERINGSMARKT**

Aandelen	97.2%
Groeilanden	97.2%
Azië	97.2%
ADR (USA)	38.9%
Euronext Amsterdam	0.0%
Hong Kong (H-Aandelen)	34.0%
Shanghai & Shenzhen (A-Aandelen)	2.4%
Taiwan Stock Exch	21.7%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	2.8%

VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE

Grote (>10000M EUR)	45.7%
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	29.0%
Kleine (<2000M EUR)	25.4%

Herberekende weging

VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Plaats op de lijst	Sector	%
EHANG HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Industrie	11.2%
MINISO GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	8.3%
NEW HORIZON HEALTH LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Gezondheid	5.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	Informatietechnologie	5.1%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	ADR (USA)	Communicatiediensten	4.5%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industrie	4.5%
TAL EDUCATION GROUP	ADR (USA)	Discretionair verbruik	4.5%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	4.3%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	4.1%
TUYA INC	ADR (USA)	Informatietechnologie	3.8%
Totaal			55.6%

VERDELING VOLGENS SECTOR

Informatietechnologie	31.6%
Discretionair verbruik	30.3%
Industrie	17.6%
Gezondheid	10.1%
Communicatiediensten	4.6%
Vastgoed	2.7%
Nutsbedrijven	2.5%
Bancaire obligaties	0.5%

Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

CNY	72.8%
TWD	22.5%
HKD	3.7%
EUR	0.7%
USD	0.3%

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

VERDELING PER GEOGRAFISCHE ZONE

China	74.4%
Taiwan	22.4%
Hong Kong	3.2%

Herberekende weging

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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Reductie van de koolstofintensiteit van 5% per jaar om bij te dragen aan de doelstelling van China om in 2060 koolstofneutraal te zijn (met als uitgangspunt 530,2 ton CO₂-eq. / EUR mln. inkomsten per 31/12/2021).

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	43
Aantal emittenten met rating	42
Dekkingsgraad	97.7%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc	BBB
Referentie-indicator*	BBB

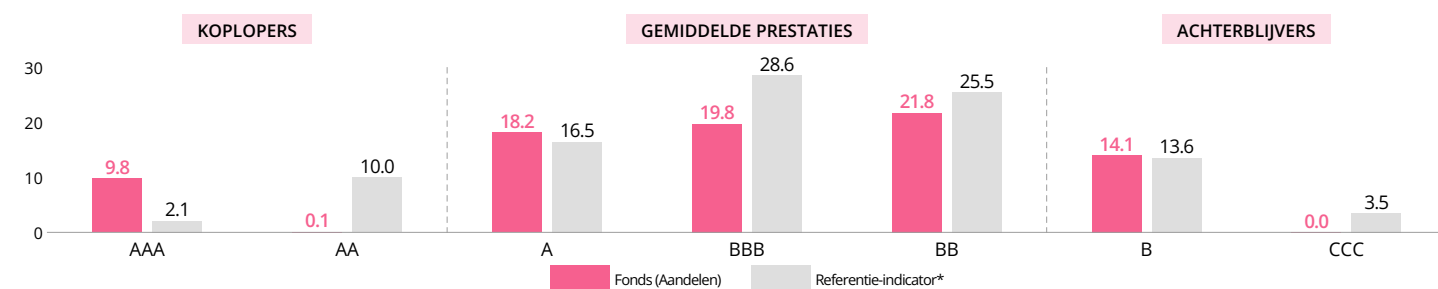
Bron: MSCI ESG



REPUBLIQUE FRANÇAISE

09/2021

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: 84.1%

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
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.3%	AAA
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0.1%	AAA
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDICAL ELECTRONICS CO LTD	0.1%	AA
WUXI APPTec CO LTD	0.0%	AA
PROSUS NV	0.0%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
MINISO GROUP HOLDING LTD	8.2%	A
NEW HORIZON HEALTH LTD	5.2%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.1%	AAA
DIDI GLOBAL INC	4.5%	B
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.2%	AAA

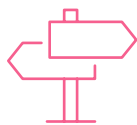
Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested). De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager. Als u meer wilt weten over de informatieverstrekking over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstrekking over duurzaamheid in overeenstemming met artikel 10 raadplegen.

RECLAME

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

De Chinese markten zijn tijdens de verslagperiode stabiel gebleven (+0,14% voor de CSI 300 en +0,18% voor de Hang Seng). Aan het begin van de maand maakte de regering haar doelstelling bekend om dit jaar een groei van 5% te behalen en het tekort te beperken tot 3% van het bbp. Deze aankondigingen, die te optimistisch waren naar de smaak van de beleggers, konden de markten niet overtuigen. China blijft met structurele problemen kampen, hoewel bepaalde economische indicatoren een lichte verbetering lieten zien, zoals de PMI-index voor de verwerkende industrie van het NBS (50,8 in maart, tegen 49,1 in februari) en de stijging van de inflatie op jaarbasis (+0,7%), waarmee er een eind is gekomen aan vijf maanden van deflatie. Op geopolitiek vlak hebben we wat slecht nieuws te verwerken gekregen. Ten eerste heeft het Amerikaanse Congres een wetsvoorstel ingediend dat ByteDance zes maanden de tijd geeft om TikTok te verkopen. Doet het bedrijf dit niet, dan wordt het socialemediaplatform verboden in de VS. Het voorstel kwam er naar aanleiding van bezorgdheid over de nationale veiligheid. Verder heeft een commissie van de Amerikaanse Senaat een wetsvoorstel op tafel gelegd om Chinese biotechbedrijven uit te sluiten van deelname aan federale overheidsopdrachten.



RENDEMENT OPMERKINGEN

Tegen deze achtergrond boekte het fonds in maart een uitstekend rendement en presteerde het beter dan de referentie-indicator. Het profiteerde van de stijging van het aandeel EHang. Deze aanbieder van vliegtaxidiensten publiceerde over het laatste kwartaal van 2023 beduidend betere resultaten (56,6 miljoen yuan, tegen 15,7 miljoen een jaar geleden). Nadat de betreffende Chinese autoriteit in oktober vorig jaar een veiligheidscertificering afgaf, heeft EHang inmiddels zijn eerste modellen op de markt gebracht. We konden daarnaast tevreden zijn over onze positie in Daqo Energy, die steeg na de publicatie van goede cijfers over het vierde kwartaal van 2023 (groei van 47,8% op jaarbasis). Verder leverden onze aandelen uit de sector duurzame consumptiegoederen, JD.com, Miniso en Tencent Music Entertainment, de afgelopen maand de grootste positieve bijdrage. Onze diversificatie ten gunste van Taiwan, via onze blootstelling aan Taiwanese bedrijven in de halfgeleidersector, pakte ten slotte gunstig uit. Zo boekten we winst op onze posities in Taiwan Semiconductor en Lotes. Tot slot vielen Tal Education en New Oriental Education, na hun sterke koersstijgingen van februari, de voorbije maand terug.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

Ondanks de volatiliteit op korte termijn en de structurele uitdagingen waarvoor de economie zich gesteld ziet, blijven we optimistisch gestemd over de Chinese aandelenmarkten. Bepaalde economische indicatoren lieten een lichte verbetering zien, zoals de PMI-index voor de verwerkende industrie van het NBS (50,8 in maart, tegen 49,1 in februari) en de stijging van de inflatie op jaarbasis (+0,7%), waarmee er een eind is gekomen aan vijf maanden van deflatie. We zien ook een vrij sterke buitenlandse vraag, en de stimuleringsplannen van bepaalde lokale overheden beginnen vruchten af te werpen. De economische transitie ten gunste van industriële sectoren (maar ten koste van sectoren die van oudsher de groei aanjagen, waaronder vastgoed en internet) begint een positieve invloed op de export te hebben. De structurele problemen van China houden echter aan en de binnenlandse consumptie, met name die van de middenklasse, trekt niet echt aan vanwege de dalende huizenprijzen en een hoge werkloosheid onder jongeren. Selectiviteit is dan ook geboden. Onze aanpak is gericht op aandelenselectie, waarbij we bijzondere aandacht besteden aan de kerncijfers en de waarderingen van bedrijven. We zijn van mening dat onze aanpak, die gericht is op fundamentele analyses en de waarderingen van bedrijven, de beste manier is om op lange termijn een positief rendement op de Chinese markten te genereren. We blijven overtuigd van het potentieel van de nieuwe Chinese economie, en in het bijzonder van de langetermijntrends die we waarnemen op het gebied van artificiële intelligentie, ecologische transitie en gezondheidszorg. In haar laatste verklaringen bevestigde de Chinese overheid overigens haar steun aan deze sectoren. Bovendien zijn veel van de bedrijven uit de portefeuille leiders in hun sector. Dankzij de aanzienlijke kasstromen die ze genereren, zijn ze in staat om zelfs in het huidige klimaat van gematigde groei een flinke winstmarge te behouden. Verder handhaven we een forse allocatie aan Taiwan, met name aan bedrijven in de halfgeleidersector, die naar verwachting zullen profiteren van de AI-hype. We hebben onze positie in Taiwan Semiconductor vergroot en een positie ingenomen in Lotes, een bedrijf dat gespecialiseerd is in de ontwikkeling en fabricage van hoogwaardige elektronische componenten en apparatuur, met name connectoren en houders voor centrale eenheden van elektronische apparaten.

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.

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).

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.

SICAV/BEVEK: Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

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-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 (%)				
											28.03.23-28.03.24	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	31/03/2021	CACNEAA LX	LU2295992320	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.85%	1.68%	20%	—	-15.0	7.5	—	—	—
F EUR Acc	31/03/2021	CACNEFA LX	LU2295992676	Max. 0.85%	—	—	1.2%	1.68%	20%	—	-14.4	8.2	—	—	—

(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. 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. **OPKOMENDE LANDE:** De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen of de grote internationale beurzen. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds. **LIQUIDITEIT:** De prijs waartegen het fonds zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen, kan door tijdelijk gewijzigde marktomstandigheden worden beïnvloed.

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.