

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU2295992676

Maandelijks rapport - 30/05/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

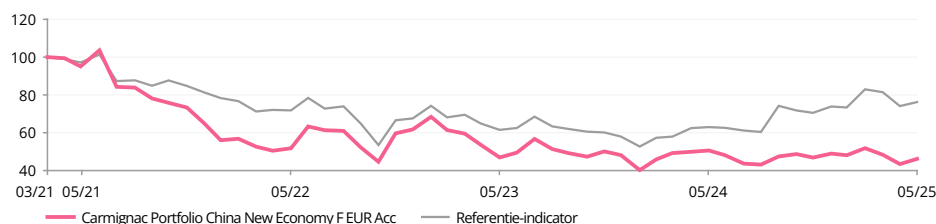
Carmignac Portfolio China New Economy is een aandelenfonds dat met name, maar niet uitsluitend, beleggingskansen tracht te benutten die zich voordoen in de nieuwe Chinese economie. Die nieuwe Chinese economie biedt vele duurzame-groeithema's op het gebied van gezondheid, onderwijs, schone energie, technologische 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 3

RENDEMENT

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 ZIJN INDICATOR SINDE DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 30/05/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)					Jaarrendement (%)	
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	Sinds 31/03/2021	3 Jaar	Sinds 31/03/2021
F EUR Acc	-5.72	6.36	-8.75	-10.81	-53.82	-3.74	-16.92
Referentie-indicator	3.19	2.88	21.01	6.13	-23.77	2.00	-6.31
Gemiddelde van de categorie	-3.35	5.64	6.82	0.19	-18.79	0.06	-4.87
Ranglijst (kwartiel)	3	2	4	3	4	3	4

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021
F EUR Acc	1.68	-22.00	-4.62	-35.25
Referentie-indicator	27.39	-14.20	-16.81	-18.75

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	3 Jaar	Create
Volatiliteit van het fonds	27.3	33.1	33.4
Volatiliteit van de indicator	26.8	27.3	26.8
Sharpe-ratio	-0.4	-0.2	-0.6
Beta	0.9	1.1	1.0
Alfa	-0.5	-0.1	-0.1
Tracking error	12.6	10.6	13.5

Berekening: wekelijkse basis

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	6.5%
Valuta Derivaten	-0.1%
Liquiditeiten en Overige	-0.0%
Totaal	6.4%

Bruto maandelijks rendement



N. Waistell

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	97.5%
Netto aandelenblootstelling	97.5%
Aantal aandelenemittenten	40
Active Share	83.5%

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdsduur voor het plaatsen van orders: Vóór 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/03/2021
Vermogen onder beheer: 49M€ / 56M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 31/03/2021
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 44M€
NIW: 46.18€
Morningstar Categorie™: Greater China Equity

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Naomi Waistell sinds 07/05/2025

REFERENTIE-INDICATOR

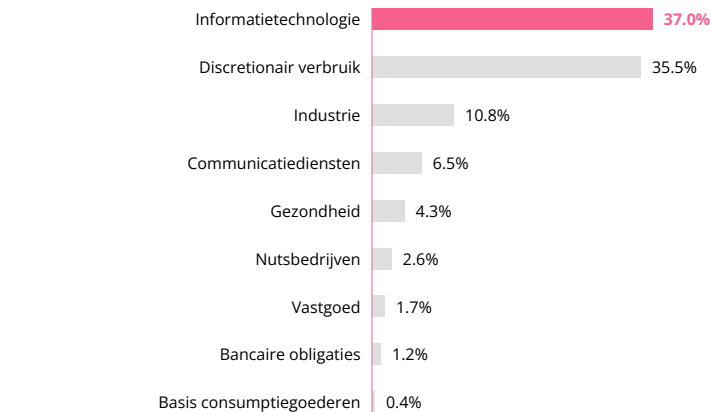
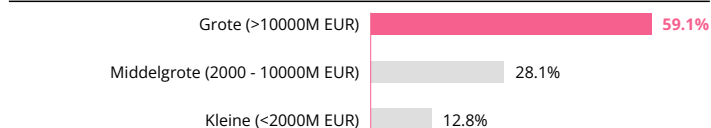
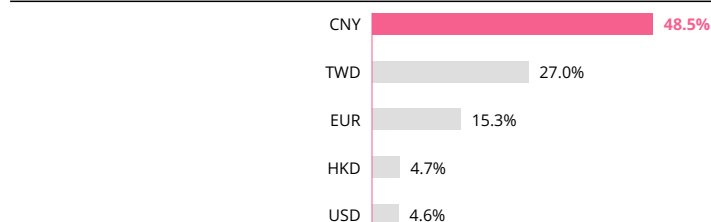
MSCI China NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

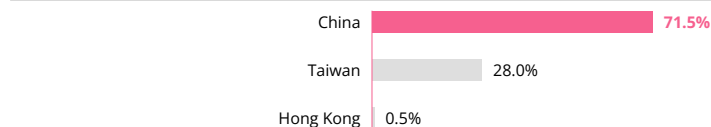
Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 0%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

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

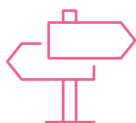
Aandelen	97.5%
Groeilanden	97.5%
Azië	97.5%
ADR (USA)	29.4%
Euronext Amsterdam	8.1%
Hong Kong (H-Aandelen)	27.6%
Shanghai & Shenzhen (A-Aandelen)	5.1%
Taiwan Stock Exch	27.3%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	2.5%

SPREIDING NAAR SECTOR*Herberekende weging***VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE***Herberekende weging***NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT***Transparante valutablootstelling op basis van de thuismarkt van de buitenlandse onderneming.***VOORNAAMSTE POSITIES**

Naam	Plaats op de lijst	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	Informatietechnologie	8.9%
PROSUS NV	Euronext Amsterdam	Discretionair verbruik	8.1%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Discretionair verbruik	5.1%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industrie	4.2%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Hong Kong (H-Aandelen)	Gezondheid	4.2%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	4.1%
TENCENT HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Communicatiediensten	4.1%
H WORLD GROUP LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	4.0%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Aandelen)	Discretionair verbruik	3.4%
MEDIATEK INC	Taiwan Stock Exch	Informatietechnologie	3.4%
Totaal			49.4%

GEOGRAFISCHE SPREIDING*Herberekende weging***PUBLICITAIRE MEDEDELING**Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Deze maand stegen de Chinese markten (Hang Seng +4,3%, CSI 300 +2,9%), in lijn met de belangrijkste indices van opkomende markten.
- Na een zeer turbulente april als gevolg van de tarieven van Donald Trump voerde de Amerikaanse president talrijke gesprekken met zijn handelspartners, stelde hij bepaalde tarieven naar beneden bij en/of stelde hij ze uit, wat leidde tot een opleving van de markten.
- In China daalden de economische indicatoren, waarbij de PMI voor de verwerkende industrie van Caixin in april uitkwam op 50,4 en die voor de dienstensector op 50,7.
- Aan het consumptiefront vertraagden de detailhandelsverkopen in april van +5,9% naar +5,1%.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds zette deze maand een uitstekend resultaat neer en presteerde aanzienlijk beter dan zijn referentie-indicator.
- Onze portfolio van Taiwanese technologieaandelen heeft sterk geprofiteerd van de strategie. In dit verband kunnen we TSMC, Elite Material en Wiwynn noemen.
- In China zagen we de koersen van discretionaire consumentenaandelen zoals Tencent en Gaotu Tchedu ook stijgen in deze periode.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- We blijven constructief over China, gezien de verschuiving in de perceptie. De markten erkennen dat geopolitieke spanningen China pijn doen, maar het land niet op de knieën zullen dwingen.
- Bovendien zou de technologische vooruitgang, vooral op het gebied van AI en productiviteit, de economie verder moeten stimuleren.
- Op de korte termijn handhaven we echter een voorzichtige houding vanwege de onzekerheden over de door de regering-Trump opgelegde tarieven, hun impact op de Chinese economie en onzekerheden over steunmaatregelen van de overheid. In reactie op de protectionistische maatregelen van de VS lijkt de Chinese regering vastbesloten om haar belangen te beschermen en beperkende maatregelen te nemen als vergelding voor de tariefsancties.
- Hoewel de aankondigingen van de Chinese regering op dit moment op zich niet voldoende lijken om de economie van het land nieuw leven in te blazen, is dit een belangrijk keerpunt, omdat president Xi Jinping heeft laten zien dat hij de Chinese consument, innovatie en technologische vooruitgang nu centraal stelt in zijn prioriteiten.
- We houden al onze Chinese posities en hun waardering nauwlettend in de gaten, met als doel onze posities gedisciplineerd te blijven kalibreren. In de loop van de maand hebben we onze positie in Tuya afgebouwd en onze blootstelling aan het hedendaagse Amperex vergroot.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Het aandelenuniversum 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	39
Aantal emittenten met rating	39
Dekkingsgraad	100.0%

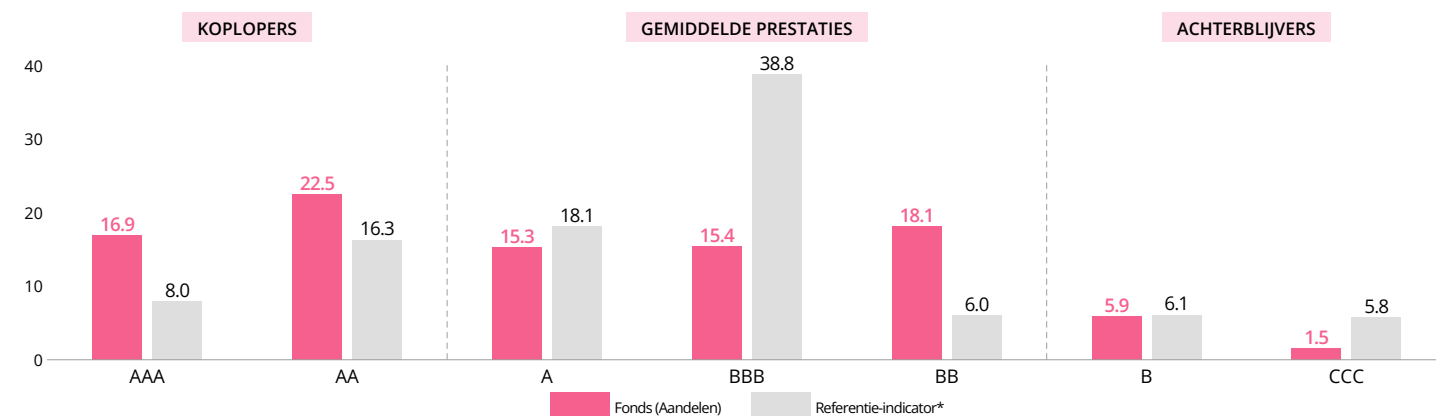
Bron: Carmignac

ESG SCORE

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

Bron: MSCI ESG

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: 95.6%

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



Bron: MSCI, 30/05/2025. 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.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.9%	AAA
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	3.4%	AAA
PROSUS NV	8.1%	AA
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	2.6%	AA
TUYA INC	2.2%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.9%	AAA
PROSUS NV	8.1%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LTD	4.9%	AA
DIDI GLOBAL INC	4.2%	B
NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY GROUP INC	3.8%	BB

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: MSCI China NR index. 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.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

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.

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 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 juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

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-classificatie: De SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is een Europese verordening die van vermogensbeheerders verlangt dat zij hun fondsen categoriseren naar met name: 'Artikel 8', voor fondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten, 'Artikel 9', voor fondsen die duurzaam beleggen met meetbare doelstellingen, of 'Artikel 6', voor fondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en geen duurzaamheidsdoelstelling hebben. Ga voor meer informatie naar <https://eur-lex.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 eerste NIW	Bloomberg-code	ISIN-code	Beheerkosten	Instap-kosten ⁽¹⁾	Uitstap-kosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactie-kosten ⁽⁴⁾	Prestatie-vergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/03/2021	CACNEAA LX	LU2295992320	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	2.34%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	CACNEFA LX	LU2295992676	Max. 0.85%	—	—	1.16%	2.34%	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 brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de feitelijke 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 het rendement van de aandelenklasse over de prestatieperiode hoger is dan dat van de referentie-indicator. Deze prestatievergoeding is ook verschuldigd als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatief rendement heeft behaald. Een eventuele minderprestatie wordt over een periode van 5 jaar goedge maakt. 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

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 LANDEN:** De nettointentariswaarde 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 op 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 WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 30/05/2025. **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 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.