

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY A EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0336083810

Maandelijks rapport - 31/03/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

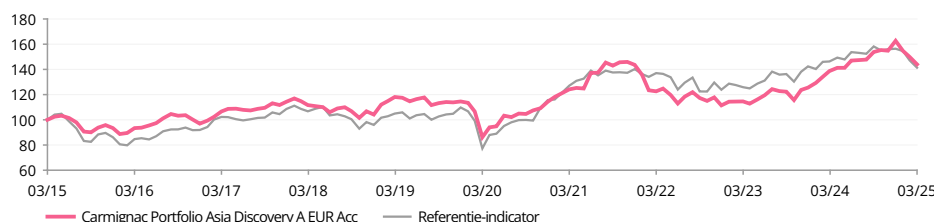
Opkomend Azië is een uitgestrekt en gediversifieerd universum dat een vruchtbare bodem biedt voor aandelenselectie en aantrekkelijke groeivoorzichten. Carmignac Portfolio Asia Discovery (UCITS) is een aandelenfonds dat belegt in aandelen van Azië ex-China met een voorkeur voor kleine en middelgrote kapitalisaties. Het fonds gaat op zoek naar kansen in deze onderbenutte markten door kwaliteitsbedrijven te identificeren die in staat zijn om hun winsten op lange termijn te genereren en te kapitaliseren ("compounds").

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 HET INDEX SINDS 10 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/03/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)		
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Acc	-11.49	-3.92	3.84	17.45	67.07	44.00	5.50	10.80	3.71
Referentie-indicator	-9.62	-3.93	-3.37	3.15	82.89	41.36	1.04	12.83	3.52
Gemiddelde van de categorie	-9.60	-4.75	-3.29	-0.98	65.78	33.32	-0.33	10.64	2.92
Ranglijst (kwartiel)	4	2	1	1	3	2	1	3	2

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A EUR Acc	29.57	12.66	-22.39	25.55	-0.16	9.98	-8.90	17.91	3.76	2.99
Referentie-indicator	9.86	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	18.14	6.67	0.19

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	12.1	12.7	13.9
Volatiliteit van de indicator	12.6	13.5	16.0
Sharpe-ratio	0.2	0.7	0.2
Beta	0.8	0.8	0.8
Alfa	0.1	-0.1	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	7.0%
VAR van de referentie-ind	9.6%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-3.9%
Valuta Derivaten	-0.2%
Liquiditeiten en Overige	0.4%
Totaal	-3.7%

Bruto maandelijks rendement



A. Gogate

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	91.0%
Netto aandelenblootstelling	91.0%
Aantal aandelenemittenten	94
Active Share	82.5%

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 13:30 uur
Introductiedatum van het fonds: 14/12/2007
Vermogen onder beheer: 105M€ / 113M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 14/12/2007
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 65M€
NIW: 1930.35€
Morningstar Categorie™: Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Amol Gogate sinds 01/01/2021

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI EM Asia Ex-China IMI 10/40 Capped NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 50%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

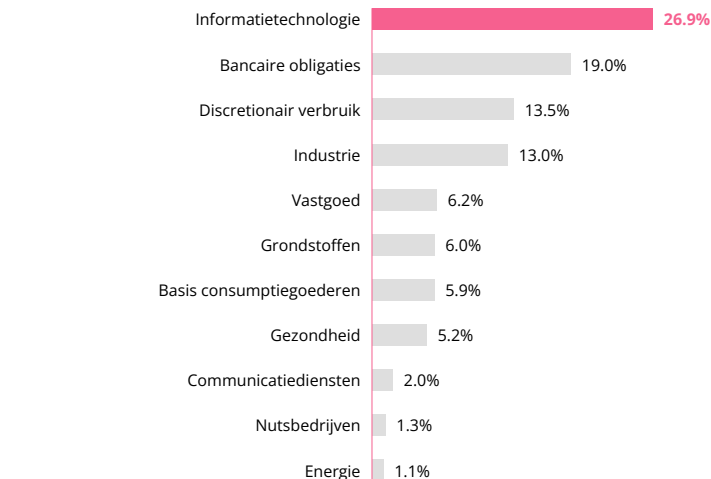
* Voor de aandelenklasse Carmignac Portfolio Asia Discovery A EUR Acc. Risicocategorie van het KID (essentiële-informatiedocument) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (1) EUR/USD-koers per 31/03/2025. Op 22/11/2024 zijn de naam, de strategie en de referentie-indicator van het fonds gewijzigd. De naam van het fonds is gewijzigd van Carmignac Portfolio Emerging Discovery in Carmignac Portfolio Asia Discovery en de referentie-indicator is gewijzigd in MSCI EM Asia Ex-China IMI 10/40. De resultaten worden gepresenteerd volgens de chainingmethode.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

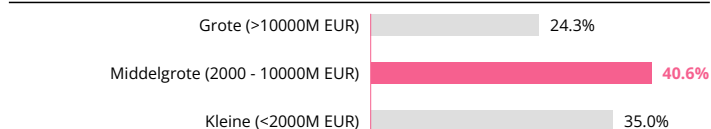
Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be

CARMIGNAC PORTFOLIO ASIA DISCOVERY A EUR ACC**ASSETALLOCATIE**

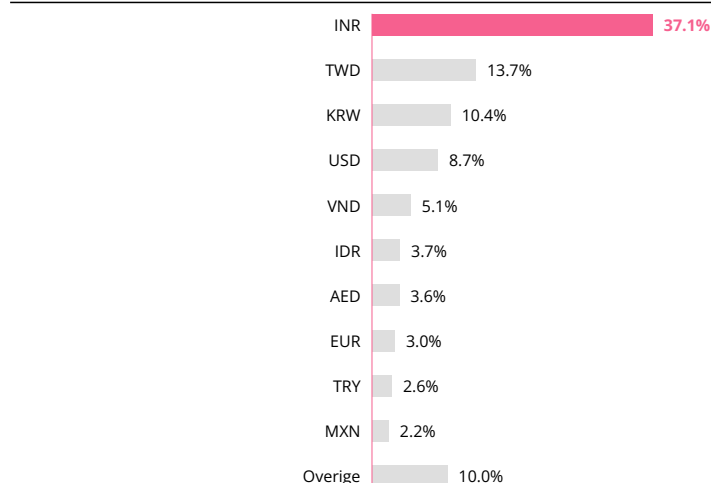
Aandelen	91.0%
Ontwikkelde landen	3.1%
Noord-Amerika	1.4%
Azië / Pacific	1.2%
Europa	0.5%
Groeilanden	87.9%
Afrika	1.2%
Latijns-Amerika	6.7%
Azië	72.1%
Oost-Europa	1.8%
Midden-Oosten	6.2%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	9.0%

SPREIDING NAAR SECTOR

Herberekende weging

VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE

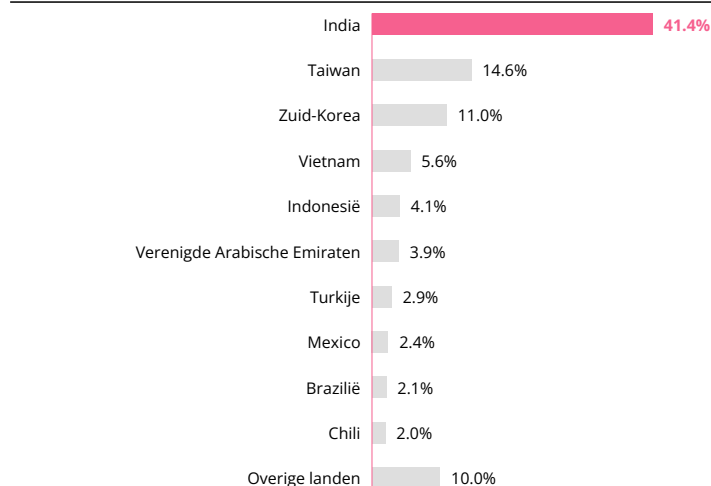
Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

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

VOORNAAMSTE POSITIES

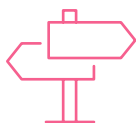
Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	5.6%
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	Vietnam	Bancaire obligaties	3.9%
ZINKA LOGISTICS SOLUTIONS LTD	India	Informatietechnologie	3.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Zuid-Korea	Informatietechnologie	2.8%
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	Indonesië	Basis consumptiegoederen	2.4%
AJAX ENGINEERING LTD	India	Industrie	2.2%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Bancaire obligaties	2.2%
ICICI BANK LTD	India	Bancaire obligaties	1.9%
SK HYNIX INC	Zuid-Korea	Informatietechnologie	1.9%
PARKIN CO PJSC	Verenigde Arabische Emiraten	Industrie	1.8%
Totaal			28.2%

GEOGRAFISCHE SPREIDING

Herberekende weging

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De Aziatische markten waren gemengd, waarbij de Zuid-Koreaanse en Taiwanese indices daalden en de Indiase indices stegen.
- Op het geopolitieke front zijn de Aziatische economieën onderworpen aan Amerikaanse tarieven die het Amerikaanse handelstekort moeten terugdringen.
- Hoewel sommige Zuidoost-Aziatische economieën zouden kunnen profiteren van de verschuiving in productieketens, zijn ze nog steeds onderworpen aan wederzijdse tarieven.
- In Zuid-Korea heeft de financiële toezichthouder short selling weer toegestaan, een maatregel die in november 2023 werd ingevoerd na illegale overtredingen van de short selling-regels. Het opheffen van de beperkingen is bedoeld om de terugkeer van institutionele beleggers aan te moedigen.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In deze context liet het fonds een negatief resultaat zien, net als zijn referentie-indicator.
- Onze grootste daler was het Taiwanese TSMC, in navolging van de neerwaartse trend van de Amerikaanse techgiganten, die te lijden hadden onder de wereldwijde economische onzekerheid. Deze neerwaartse druk vaagde de hele Taiwanese markt weg, met inbegrip van Mediatek en Sinbon Electronics.
- In India profiteerden we van de waardestijging van onze portfolio van financiële aandelen zoals Kotak Mahindra Bank. De bank bleef vooruitgang boeken in 2025 en profiteerde van de benoeming van een nieuwe Chief Technology Officer, een belangrijk keerpunt in het technologisch leiderschap van de bank. In dezelfde sector hebben we ook geprofiteerd van de waardestijging van ICICI Bank en Kfin Technologies.
- Tot slot is onze portefeuille Zuid-Koreaanse aandelen ook in waarde gedaald, net als de aandelen F&F Co en Leeno Industrial.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Opkomend Azië is een uitgestrekt en divers universum dat een vruchtbare bodem biedt voor stock picking en aantrekkelijke groeivoorzichten.
- We blijven constructief over opkomende small-en mid-caps dankzij bemoedigende macro-economische indicatoren, waar we voornamelijk gepositioneerd zijn.
- Toch denken we dat de terugkeer van Donald Trump een risico vormt voor de opkomende economieën, vooral vanwege zijn aanzienlijke protectionistische maatregelen.
- India blijft onze belangrijkste geografische weging en een uitstekende lokale markt om groeiaandelen voor de lange termijn te vinden. Onze reis naar India heeft ons beeld van de veelbelovende vooruitzichten van het land bevestigd en de recente correctie biedt ons enkele interessante instapmomenten.
- Tot slot handhaven we een aanzienlijke blootstelling aan aandelen in kunstmatige intelligentie, met name aan bedrijven in de waardeketen van halfgeleiders in Taiwan en Korea.
- Toch blijven we op korte termijn voorzichtig, vooral met betrekking tot Zuidoost-Azië, vanwege het risico in verband met de invoering van douanebarrières door de regering-Trump.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geclassificeerd als een fonds volgens Artikel 8 van de EU Sustainable Financial Disclosures Regulation ("SFDR"). De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd, zijn:

- Ten minste 50% van het netto vermogen van het Fonds wordt belegd in duurzame beleggingen die positief zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen is respectievelijk 5% en 15% van het nettovermogen van het fonds;
- Het universum van aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief verminderd met ten minste 20%;
- ESG-analyse wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten (exclusief contanten en derivaten).

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	94
Aantal emittenten met rating	94
Dekkingsgraad	100.0%

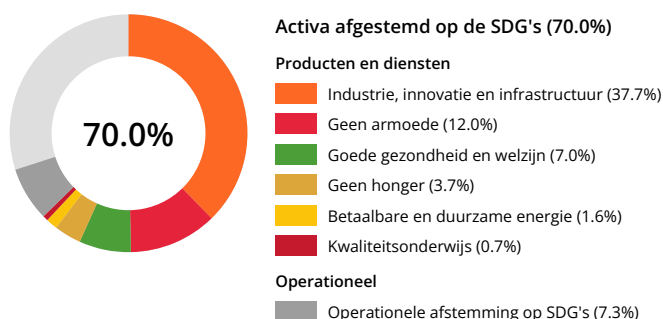
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Asia Discovery A EUR Acc	BBB
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

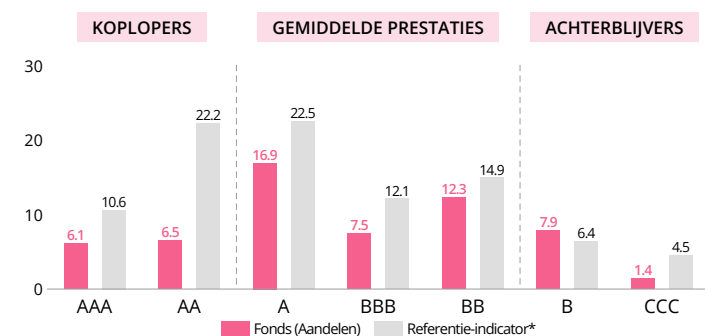
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

1. Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.

2. Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.

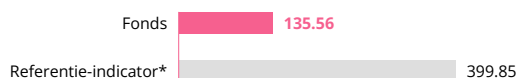
3. Onderneming bereikt de status van uitgelijnd voor operationele uitlijning voor ten minste drie van alle zeventien van de SDG's en bereikt voor geen enkele SDG een verkeerde uitlijning. Het bewijs wordt geleverd door het beleid, de praktijken en de doelen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd die gericht zijn op deze SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE T.O.V. DE REFERENTIE-INDICATOR (%)



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 58.5%

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



Bron: MSCI, 31/03/2025. 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 op per 1 miljoen euro aan omzet.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.6%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.8%	AA
MOMOCOM INC	1.1%	AA
CLICKS GROUP LTD	0.6%	AA
INFO EDGE INDIA LTD	0.3%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY	2.4%	B
PARKIN CO PJSC	1.8%	BB
LUNDIN MINING CORP	1.8%	A
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.6%	A
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1.5%	BB

Bron: MSCI ESG

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 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.

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).

Bottom-up-aanpak: Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

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.

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>

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.

Top-down-aanpak: Top-down-beleggingsaanpak. Een beleggingsstrategie waarbij men op basis van een analyse van de sector als geheel en van de algemene economische trends de beste sectoren kiest om in te beleggen (in tegenstelling tot een bottom-up-beleggingsaanpak).

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.

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	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.25%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CAREMDU LX	LU0807689582	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.25%	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 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 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. **LIQUIDITEITSRISICO:** Het Fonds kan effecten aanhouden waarvan de op de markt verhandelde volumes beperkt zijn en die onder bepaalde omstandigheden een relatief lage liquiditeit kunnen hebben. Daardoor is het Fonds blootgesteld aan het risico dat een positie niet op het juiste moment tegen de gewenste prijs verkocht kan worden.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/03/2025. **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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 13 500 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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