

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE A EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU2295992163

Maandelijks rapport - 31/03/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

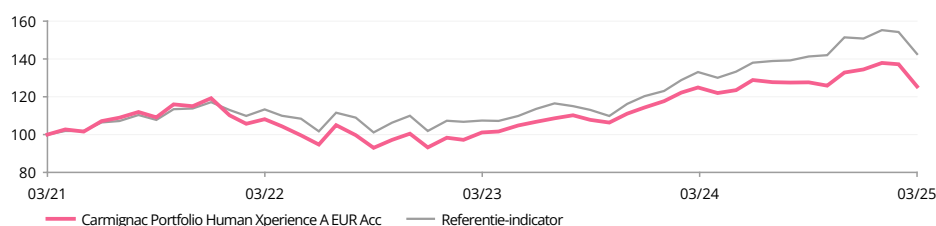
Carmignac Portfolio Human Xperience is een thematisch fonds (ICBE) dat belegt in bedrijven die goed scoren op klant- en werknemerstevredenheid. We zijn er namelijk van overtuigd dat beide belangrijk zijn voor klant- en personeelsbehoud. Daarnaast blijkt uit veel onderzoeken en gegevens dat 'human experience' een belangrijke factor is voor het succes van een onderneming. Bedrijven die hun klanten en personeel een prettige ervaring bieden, zijn mogelijk beter in staat om op lange termijn een aantrekkelijk rendement te genereren. Deze strategie is niet beperkt tot specifieke sectoren of regio's, maar selecteert met behulp van onze interne database simpelweg de best-in-class bedrijven met een aantrekkelijke score. Het fonds stelt zich ten doel over een periode van ten minste vijf jaar beter te presteren dan de benchmark en is bedoeld voor beleggers die een positief maatschappelijk resultaat nastreven..

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). 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 EN ZIJN INDICATOR SINDS DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



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

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarrendement (%)	
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	Sinds 31/03/2021	3 Jaar
A EUR Acc	-6.70	-8.56	0.42	16.01	25.45	5.07
Referentie-indicator	-5.41	-7.52	7.19	25.88	42.64	7.97
Gemiddelde van de categorie	-7.73	-8.83	0.38	13.37	18.87	4.27
Ranglijst (kwartiel)	2	2	2	2	2	2

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021
A EUR Acc	17.63	22.62	-21.82	19.24
Referentie-indicator	25.33	18.06	-13.01	17.15

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	3 Jaar	Creëtie
Volatiliteit van het fonds	12.4	13.5	13.5
Volatiliteit van de indicator	12.6	13.3	12.6
Sharpe-ratio	-0.2	0.2	0.3
Beta	0.9	1.0	1.0
Alfa	-0.0	-0.0	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	8.2%
VAR van de referentie-ind	7.6%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-8.4%
Aandelen Derivaten	-0.0%
Liquiditeiten en Overige	0.0%
Totaal	-8.4%

Bruto maandelijks rendement



O. Ejikeme

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	98.8%
Netto aandelenblootstelling	98.8%
Aantal aandelenemittenten	39
Active Share	77.3%

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 9
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/03/2021
Vermogen onder beheer: 115M€ / 124M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 31/03/2021
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 8.0M€
NIW: 125.45€
Morningstar Categorie™: Global Large-Cap Growth Equity

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Obe Ejikeme sinds 31/03/2021

REFERENTIE-INDICATOR

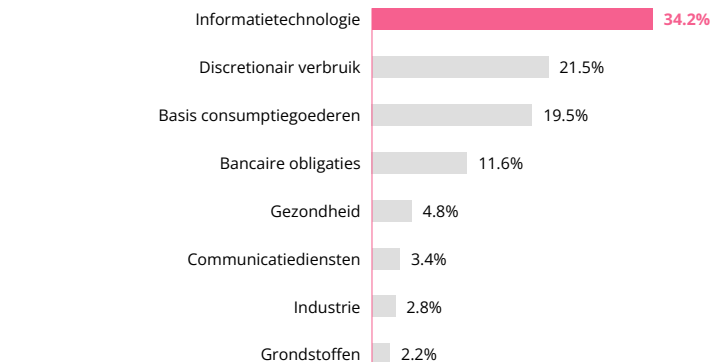
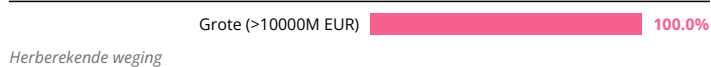
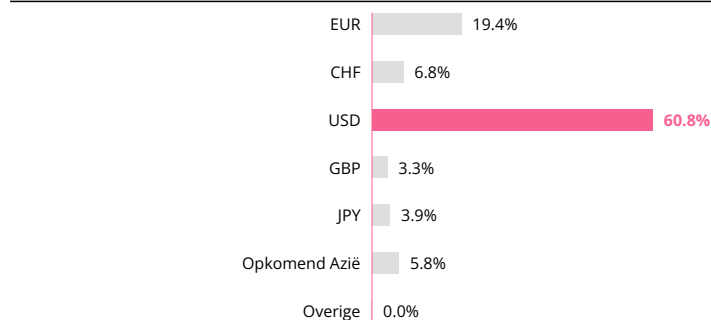
MSCI AC World NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

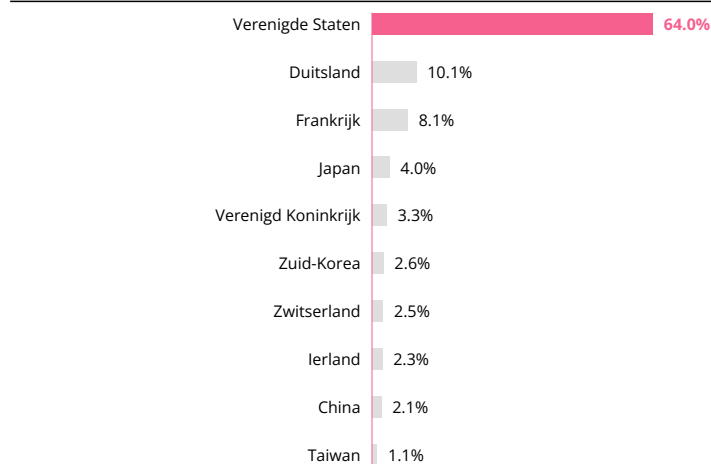
Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 80%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE A EUR ACC**ASSETALLOCATIE**

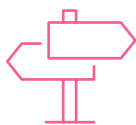
Aandelen	98.8%
Ontwikkelde landen	93.0%
Noord-Amerika	63.2%
Azië / Pacific	3.9%
Europa	25.9%
Groeilanden	5.7%
Azië	5.7%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	1.2%

SPREIDING NAAR SECTOR*Herberekende weging***VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE***Herberekende weging***NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT****VOORNAAMSTE POSITIES**

Naam	Markt	Sector	%
MASTERCARD INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	4.2%
CISCO SYSTEMS INC	Verenigde Staten	Informatietechnologie	4.0%
SONY GROUP CORP	Japan	Discretionair verbruik	3.9%
COSTCO WHOLESALE CORP	Verenigde Staten	Basis consumptiegoederen	3.8%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.6%
VISA INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	3.5%
HOME DEPOT INC/THE	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	3.5%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	3.4%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.4%
L'OREAL SA	Frankrijk	Basis consumptiegoederen	3.4%
Totaal			36.8%

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

- De Amerikaanse markten hadden hun slechtste maand sinds december 2022. Deze daling wordt voornamelijk toegeschreven aan de aanstaande aankondiging van nieuwe tarieven.
- Vooral technologieaandelen hebben geleden. Defensieve sectoren zoals de gezondheidszorg hebben daarentegen positief gepresteerd.
- Europese en opkomende markten blijven het beter doen dan de VS. Ze zijn echter niet gespaard gebleven van zorgen over douanebarrières.
- Beleggers vrezen in toenemende mate een scenario waarin de Amerikaanse economie een scherpe vertraging oploopt als de inflatie versnelt.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Over de maand maart had het fonds een negatief rendement, zowel absoluut als relatief.
- Onze blootstelling aan Consumer Discretionary was de voornaamste reden voor onze underperformance in de maand. Naast onze overweging in de sector, die ons rendement schaadde, behoorden enkele namen in de sector, zoals Hilton, Marriott, Amazon en Adidas, tot onze grootste dalers.
- Tegelijkertijd droegen onze onderweging in Bancaire obligaties en ons gebrek aan blootstelling aan Energieaandelen ook bij aan onze underperformance.
- Niettemin hebben onze overweging in Basis consumptiegoederen en onze aandelenselectie in IT, via namen als Samsung en Intuit, bijgedragen aan het rendement van het fonds gedurende de maand.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In maart zijn we teruggekeerd naar namen met een hogere bèta, vooral in de VS, omdat we denken dat ze oververkocht zijn. We hebben opnieuw belegd in Nvidia, Servicenow, Salesforce en Amazon, maar ook in Sony en TSMC.
- We verminderden ons gewicht in een aantal namen met een lagere bèta, zoals Nestle, Colgate-Palmolive, L'Oreal en Roche.
- In de loop van de maand hebben we ons teruggetrokken uit Diageo, een positie met minder overtuiging waarin onze beleggingscase verslechterde door de huidige tegenwind waarmee het bedrijf te kampen heeft.
- Met de uitstap uit Diageo hebben we een nieuwe positie ingenomen in JP Morgan, dat goed scoort bij klanten en werknemers.
- We blijven voorzichtig bij het positioneren van onze portfolio en blijven ons richten op bedrijven van hogere kwaliteit.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg 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-9-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zijn de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- 80% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de 30% beste van het beleggingsuniversum behoren;
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 25%;
- 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

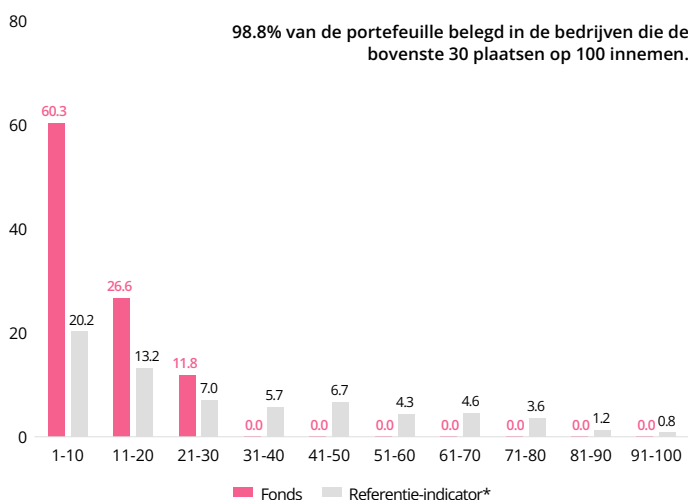
ESG SCORE

Carmignac Portfolio Human Xperience A EUR Acc	AA
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG



DISTRIBUTIESCORE KLANT- EN WERKNEMERSTEVREDENHEID (NETTO-ACTIVA)



Bron: Carmignac

Klant- en werknemerstevredenheid

Het proces van beoordeling en selectie vormt een wezenlijk bestanddeel van de fundamentele analyse van het bedrijf en vindt plaats aan de hand van ons eigen model dat voor 50% op klantbeleving en voor 50% op werknemersbeleving is gebaseerd.

Bedrijven die niet in de top 30% zitten, worden uitgesloten. De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit 1. Enquêtes over de betrokkenheid van het personeel; 2. Nieuwsberichten in real time en 3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
ADIDAS AG	3.3%	AAA
UNILEVER PLC	3.2%	AAA
INTUIT INC	2.3%	AAA
COMPAGNIE GNERALE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	1.4%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.1%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VOLGENS CHX-DISTRIBUTIESCORE

Bedrijf	Weging	CHX-score
Mastercard A	4.1%	7
Cisco Systems	4.0%	1
Costco Wholesale	3.9%	9
Sony Group	3.8%	2
Microsoft	3.6%	16

Bron: Carmignac

* Referentie-indicator: MSCI AC World NR index. Een verwijzing naar de rangschikking of prijs van deze ICB's of van de beheermaatschappij is geen indicatie voor hun toekomstige rangschikking of prijs. 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.

Actieve weging: Verwijst naar het verschil in absolute waarde tussen de weging van een positie in de portefeuille van de beheerder en dezelfde positie in de referentie-index.

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 (afdekkingstrategie).

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.

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.

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 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)

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	CAPHXAA LX	LU2295992163	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	CAPHXFA LX	LU2295992247	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.35%	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. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten. **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 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.