

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE INCOME F EUR

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



K. Barrett



G. Rigeade



E. Ben Zimra



J. Hirsch

LU1163533778

Maandelijks rapport - 29/08/2025

KERNCIJFERS

Classificatie: Gediversifieerd

Referentie-indicator:
40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd

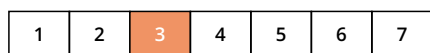
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013

Datum eerste NIW: 31/12/2014

Belegd vermogen van de klasse: 1.4M€

Totaal vermogen van het subfonds: 1555M€

RISICOSCHAAL *



←—————→

Lager risico Hoger risico

*Raadpleeg de rubriek 'Risico-indicator' van dit document voor een volledige beschrijving van de risico's

BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

Het subfonds streeft ernaar de referentie-indicator over een periode van meer dan drie jaar te verslaan. De referentie-indicator bestaat voor 40% uit de MSCI AC World NR Index, voor 40% uit de ICE BofA Global Government Index en voor 20% uit de gekapitaliseerde €STR. De referentie-indicator wordt driemaandelijks geherbalanceerd. Het subfonds is gediversifieerd. De rendementsbronnen zijn: (i) Aandelen: maximaal 50% van de netto-activa van het subfonds is permanent blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisatietypen, zonder beperkingen ten aanzien van sector of regio, waarbij maximaal 25% van de netto-activa is blootgesteld aan opkomende landen). Maximaal 5% van de netto-activa van het Fonds kan belegd zijn in niet-beursgenoteerde effecten die de portefeuillebeheerder heeft geselecteerd; (ii) Vastrentende producten: ten minste 40% van de netto-activa van het subfonds is belegd in vastrentende en/of variabelrentende staats- en/of bedrijfsobligaties en geldmarktinstrumenten. De gemiddelde rating van de door het subfonds aangehouden obligaties moet minstens investment grade zijn. Vastrentende producten uit opkomende landen mogen niet meer dan 25% van de netto-activa uitmaken. - Valuta's: Het is mogelijk dat het subfonds voor blootstellings- of hedgingdoelstellingen andere valuta's gebruikt dan de valuta van het fonds. De beheerder kan als rendementsbron relatieve-waardestrategieën toepassen met als doel te profiteren van de relatieve waarde van verschillende instrumenten. Ook kunnen via derivaten short-posities worden ingenomen. Het geografische beleggingsuniversum van het subfonds omvat alle landen, inclusief de opkomende markten. Het subfonds gebruikt derivaten voor afdekking- of arbitrage doeleinden, of om de portefeuille bloot te stellen aan de volgende risico's (direct of via indexen): valuta's, krediet (tot 30% van de netto-activa), obligaties, aandelen (alle kapitalisaties), ETF's, dividenden, volatiliteit, variantie (de twee laatstgenoemde categorieën tot 10% van de netto-activa) en grondstoffen (tot 20% van de netto-activa). De beschikbare derivaten bestaan uit opties (standaard, barriër, binair), futures en forwards, swaps (inclusief rendementsswaps) en CFD's (contracts for difference) op één of meer onderliggende effecten. De totale blootstelling aan derivaten wordt bepaald door een verwacht hefboomeffect van 500%, berekend als de som van de nominale waarden, zonder te salderen of te hedgen. Onder bepaalde omstandigheden kan dit percentage echter hoger liggen. De relatieve VaR mag niet hoger zijn dan 2. De algemene rentegevoeligheid van de portefeuille van vastrentende beleggingen ligt tussen de -4 en +10. Rentegevoeligheid wordt gedefinieerd als de schommeling in het vermogen van de portefeuille (in %) per renteschommeling van 100 basispunten. Maximaal 15% van de netto-activa kan in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") worden belegd. CoCo's zijn gereguleerde, achtergestelde schuldinstrumenten die op zich complex, maar wel homogeen van structuur zijn. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie. Het subfonds kan maximaal 10% van de netto-activa in rechten van deelneming of aandelen van beleggingsfondsen beleggen. Dit subfonds is een actief beheerde ICBE. De beleggingsbeheerder heeft de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de genoemde beleggingsdoelstellingen en het vastgelegde beleid gebonden. Het beleggingsuniversum van het subfonds is ten minste gedeeltelijk van de referentie-indicator afgeleid. De beleggingsstrategie van het subfonds is niet afhankelijk van de Referentie-indicator; de posities en wegingen van het subfonds kunnen dan ook aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de Referentie-indicator. Er zijn geen grenzen aan de mate van zulke afwijkingen gesteld. Dit subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR') aan de hand van een best-in-universe-benadering, een best-effort-benadering en een actief engagementbeleid.

Er bestaat geen enkele garantie dat dit deelnemingsrecht/deze klasse zijn beleggingsdoelstelling realiseert of dat de belegging rendement oplevert. Het product biedt geen enkele vorm van kapitaalgarantie.

Raadpleeg het Prospectus van de ICBE en het Essentiële-informatiedocument voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Voor nadere informatie kunt u de website www.carmignac.be raadplegen.

PROFIEL

ACTIVA/NIW

Initiële NIW:	100€
NIW (29/08/2025):	76.51€
Totaal vermogen van het subfonds:	1555M€
Totaal vermogen van de klasse:	1.4M€

NIW: Netto-inventariswaarde

CODES

ISIN-code:	LU1163533778
Bloomberg-code:	CPPAFEM LX

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024
Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023
Eliezer Ben Zimra sinds 20/09/2023
Jacques Hirsch sinds 20/09/2023

FISCALE INFORMATIE*

Roerende voorheffing: 30% op het bedrag van de uitkeringen	
Taks op beursverrichtingen (TOB):	—
Belasting bij uitstap: 30% op de obligatiemeerwaarde	
Toepassingsgebied van artikel 19bis WIB 92:	Ja

KENMERKEN

Rechtsvorm:	Subfonds van een SICAV naar Luxemburgs recht
Referentie-indicator:	40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd
Beheermaatschappij:	Carmignac Gestion Luxembourg S.A
Domicilie:	Luxemburg
Aanbevolen minimale beleggingstermijn**:	3 jaar
SFDR-classificatie:	Artikel 8
Introductiedatum van het fonds:	15/11/2013
Datum eerste NIW:	31/12/2014
Looptijd van het product:	Onbepaald
Waarderingsfrequentie:	Dagelijks van maandag t/m vrijdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders:	Vóór 15:00 uur
Waarderingsvaluta:	EUR
Uitkeringsbeleid:	Distributie
Minimale eerste inleg:	—

PROVISIES EN KOSTEN***

Maximale instapkosten:	Wij brengen geen instapkosten in rekening.
Uitstapkosten:	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:	1.15% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.
Transactiekosten:	0.4% 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.
Prestatievergoedingen:	20% 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

Als het fonds/subfonds een andere referentievaluta heeft dan de belegger, kunnen de waarde van de aangehouden effecten en de ontvangen inkomsten negatief worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoers.

* Belastingheffing in België voor het subfonds van de SICAV: Bovenstaand belastingregime is in België doorgaans van toepassing op in België woonachtige natuurlijke personen waarvan de beleggingen in het subfonds geen verband hebben met hun beroepsactiviteiten en die deze beleggingen verwerven, aanhouden en overdragen in het kader van het normale beheer van hun privévermogen. Voor kapitalisatie- en uitkeringsklassen van subfondsen die vallen onder het toepassingsgebied van artikel 19bis van het Wetboek Inkomstenbelastingen 1992 (WIB92), namelijk subfondsen die meer dan 10% van hun activa beleggen in 'schuldbewijzen' (obligaties, deposito's in contanten, enz.) en waarvan de aandelen zijn verworven vanaf 1 januari 2018, is bij terugkoop een bevrijdende roerende voorheffing van 30% op de inkomsten uit deze schuldbewijzen verschuldigd. De Belgische 'TOB' (taks op beursverrichtingen) past, indien van toepassing, een heffing toe op terugkoop- en overdrachtstransacties.

** Aanbevolen minimale beleggingstermijn: Dit deelnemingsrecht/deze klasse is mogelijk niet geschikt voor beleggers die voornemens zijn hun inleg voor afloop van de aanbevolen termijn op te nemen. Deze verwijzing naar een beleggersprofiel is geen beleggingsadvies. Welk bedrag redelijkerwijs in een ICBE kan worden belegd hangt af van uw persoonlijke situatie en moet worden bekeken in relatie tot uw totale portefeuille.

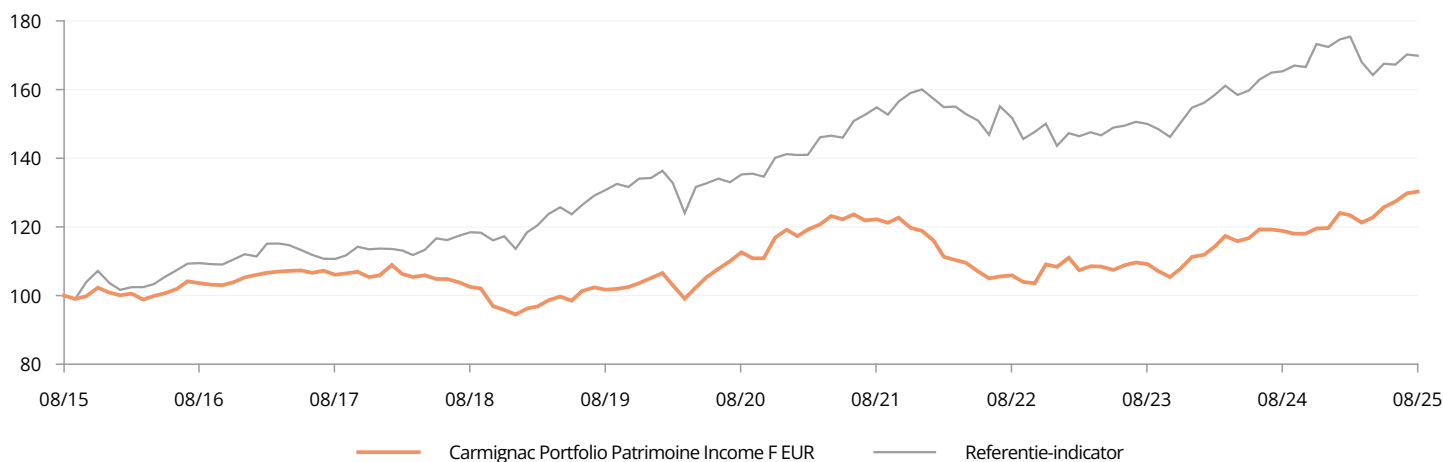
*** Dit is geen uitputtende lijst van alle kosten. Er kunnen andere kosten van toepassing zijn. Meer informatie over de kosten van het deelnemingsrecht/de klasse is te vinden in het prospectus en het essentiële-informatiedocument. Wanneer een deel van de kosten moet worden betaald in een valuta die afwijkt van uw eigen valuta, kunnen de kosten hoger of lager zijn als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen.

De distributeur in België van de ICBE's van Carmignac kan Carmignac Gestion Luxembourg S.A. of Carmignac Gestion Luxembourg S.A. zijn. De financieel beheerder kan Carmignac Gestion S.A., Carmignac Gestion Luxembourg S.A. en/of hun filialen zijn. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

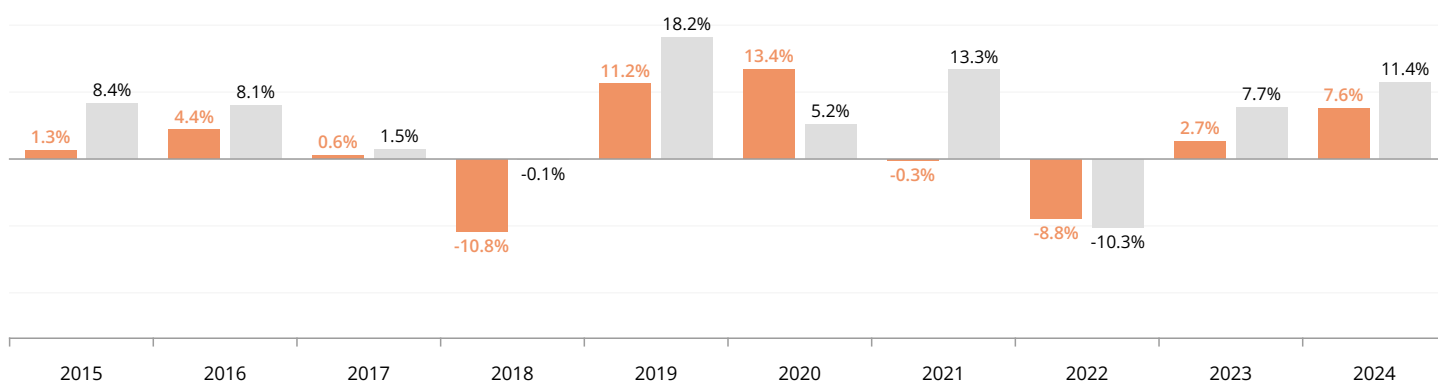
RENDEMENT

Het rendement van de andere klassen is voor beleggers op verzoek verkrijgbaar bij de beheermaatschappij. Het beheer van dit deelnemingsrecht/deze klasse is niet gebaseerd op de indicator. In het verleden behaalde resultaten en waarden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en waarden. De vermelde rendementen zijn netto na aftrek van alle kosten, met uitzondering van eventuele in- en uitstapkosten, en worden verkregen na aftrek van kosten en belastingen die van toepassing zijn op een gemiddelde detailhandelsklant die als natuurlijke persoon woonachtig is in België. Wanneer de valuta afwijkt van uw eigen valuta, bestaat er een valutarisico dat kan resulteren in een waardedaling. De referentievaluta van het fonds/subfonds is de EUR.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 10 JAAR (%)



PRESTATIES PER KALENDERJAAR



JAARRENDEMENT (%) per 29/08/2025

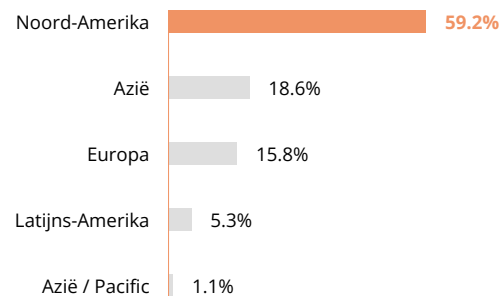
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Income F EUR	9.62	7.16	2.96	2.68
Referentie-indicator	2.74	3.84	4.66	5.44

ALLOCATIE VAN DE PORTEFEUILLE

ASSETALLOCATIE

Aandelen	43.8%
Ontwikkelde landen	33.3%
Noord-Amerika	25.9%
Azië / Pacific	0.5%
Europa	6.9%
Groeilanden	10.5%
Latijns-Amerika	2.3%
Azië	8.2%
Obligaties	44.8%
Staatsobligaties industrielanden	12.3%
Staatsobligaties groeilanden	5.7%
Privé-obligaties industrielanden	15.6%
Privé-obligaties groeilanden	7.8%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Monetair	6.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.3%

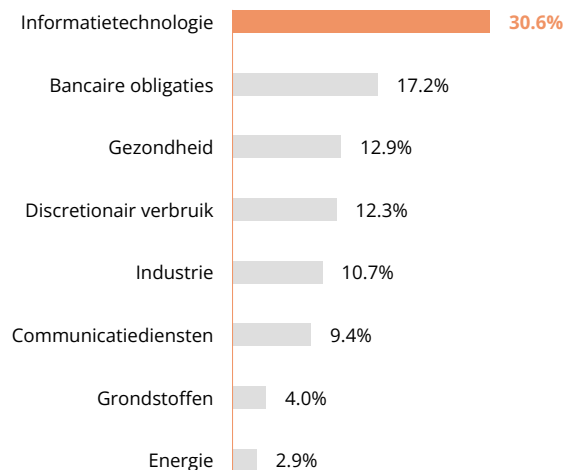
GEOGRAFISCHE SPREIDING



VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	4.8%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	3.4%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.5%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.4%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.3%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Verenigde Staten	Investment grade	2.3%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	2.3%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	1.8%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Discretionair verbruik	1.7%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brazilië	High Yield	1.5%
Totaal			24.8%

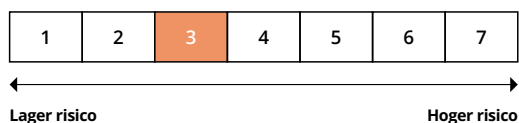
SPREIDING NAAR SECTOR



De activa en allocaties zijn aan verandering onderhevig. Uitsluitend ter illustratie. De informatie op deze pagina is geen beleggingsadvies, noch een aanbod om de gepresenteerde onderliggende effecten/activa te kopen of te verkopen.

RISICO-INDICATOR

De samenvattende risico-indicator van het EID is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.



Risicoklasse 3 op 7 is een middelgroot-lage risicoklasse.

Risico's die in de referentie-indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen:

- **Kredietrisico:** het compartiment is belegd in effecten waarvan de kredietkwaliteit kan verslechteren, waardoor het risico bestaat dat de emittent zijn verplichtingen niet kan nakomen. Als de kredietkwaliteit van een emittent verslechtert, kan de waarde van de obligaties of derivaten gekoppeld aan die emittent dalen.
- **Tegenpartijrisico:** het compartiment kan verliezen lijden als een tegenpartij in gebreke blijft en haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen, vooral bij transacties met derivaten op onderhandse markten.
- **Risico's met betrekking tot China:** Een belegging in dit compartiment houdt risico's in die verband houden met China, en in het bijzonder met het gebruik van Stock Connect, een systeem dat beleggingen mogelijk maakt op de markt van A-aandelen via een in Hongkong gevestigde entiteit die optreedt als nominee voor het compartiment. Beleggers dienen zich vertrouwd te maken met de specifieke risico's van dit systeem en de andere risico's die gepaard gaan met beleggingen in China (CIBM, RQFII-status, enz.), zoals beschreven in het prospectus.
- **Liquiditeitsrisico:** de markten waarop het compartiment belegt, kunnen tijdelijk een gebrek aan liquiditeit vertonen. Deze marktverstoringen kunnen een invloed hebben op de prijsvormingsvoorwaarden waaronder het compartiment zijn posities kan moeten vereffenen, innemen of wijzigen.

Belangrijkste risico's waaraan het subfonds is blootgesteld:

- Discretionair Beheer
- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico van opkomende markten
- Risico van beleggingen in speculatieve effecten
- Liquiditeitsrisico
- Specifieke risico's van beleggingen in China

Dit is geen volledige lijst van risico's. Er kunnen andere risico's van toepassing zijn. Voor meer informatie over de risico's van de eenheid/klasse dient u het prospectus te raadplegen, en meer bepaald het deel Risicoprofiel en het KID essentiële informatiedocument. Deze documenten zijn beschikbaar op de volgende link: <https://www.carmignac.com/nl-be/fonds/carmignac-portfolio-patrimoine/f-eur-acc/documents-et-rapports>

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Basisconsumptiegoederen: Bedrijven die essentiële goederen en diensten verkopen (zoals levensmiddelen e.d.).

Communicatie: Deze sector omvat bedrijven die communicatie-infrastructuur, content en diensten leveren.

Duurzame consumptiegoederen: Bedrijven die duurzame goederen en diensten verkopen (zoals uitrusting, luxegoederen e.d.).

Fin. sector: Deze sector bestaat uit bedrijven die gerelateerd zijn aan financiële dienstverlening, zoals banken, verzekeraars, vermogensbeheerders en beleggingsdienstverleners.

Gezondheidszorg: Deze sector omvat bedrijven die actief zijn op medisch gebied, zoals bedrijven in de farmaceutische sector, de biotechnologie, medische hulpmiddelen en gezondheidsdiensten.

Industrie: De industriële sector omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van goederen en diensten die worden gebruikt in de bouw, de productie en industriële activiteiten.

IT: Deze sector omvat bedrijven die technologische producten en diensten ontwikkelen of distribueren, waaronder software, hardware, IT-diensten en halfgeleiders.

Liquiditeiten, kasmiddelengebruik en derivatentransacties: Dit omvat de liquiditeiten van het fonds (bedrag dat onmiddellijk beschikbaar is), de beleggingen in geldmarktinstrumenten (instrumenten die verhandeld worden op de geldmarkt op voorwaarde dat ze liquide zijn en dat de waarde ervan op elk gewenst moment nauwkeurig kan worden vastgesteld), en de weging van derivaten (financiële instrumenten waarvan de waarde varieert al naargelang de ontwikkeling van een 'onderliggende waarde').

Morningstar-rating: De Morningstar-rating (eigendom van Morningstar) is een kwantitatieve maatstaf in de vorm van een aantal sterren die aan een fonds worden toegekend. Deze rating is gebaseerd op een voor risico gecorrigeerd rendement. De rating wordt – indien mogelijk – berekend over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De 10% best presterende fondsen van een bepaalde categorie krijgen vijf sterren, de volgende 22,5% krijgt vier sterren, de middelste categorie tot 35% krijgt drie sterren, de volgende 22,5% krijgt twee sterren en de onderste 10% krijgt één ster. De totaalbeoordeling van Morningstar is een gemiddelde van de afzonderlijke ratings. Niet alle fondsen hebben een rating. Sommige fondsen bestaan nog niet lang genoeg of de informatie erover is onvolledig. Het is ook mogelijk dat de categorie te klein of te divers is om tot een zinvolle beoordeling te komen. Dit zegt niets over de kwaliteit van het fonds. Voor meer informatie kunt u terecht op de website van Morningstar: The Morningstar Rating for Funds Data Content Guide.

Netto-activa: Boekhoudkundige term die verwijst naar alle activa die door de onderneming worden aangehouden, na aftrek van alle huidige of potentiële schulden. De netto-activa die in de kenmerken worden vermeld, zijn berekend aan het einde van de aangegeven maand.

Netto-inventariswaarde (NIW): Deze waarde vertegenwoordigt de waarde van de activa (en de liquide middelen) in de portefeuille van de ICBE, gedeeld door het aantal deelnemingsrechten/klassen of in omloop zijnde aandelen. Deze dient als basis voor het bepalen van de inschrijvingsprijs (aankoopprijs) en de terugkoopprijs (verkoopprijs) van een aandeel van de SICAV of een deelnemingsrecht van het GBF (aankoopprijs = netto inventariswaarde van de ICBE plus eventuele inschrijvingsprovisie en verkoopprijs = netto-inventariswaarde van de ICBE minus eventuele terugkoopprovisie). Netto-inventariswaarde = netto-activa / aantal uitgegeven deelnemingsrechten of aandelen. De netto-inventariswaarden die in de kenmerken worden vermeld, zijn berekend per D-1.

Ontwikkelde landen: Ontwikkelde landen zijn landen met een geavanceerde economie, sterke industriële en dienstensectoren, een goed ontwikkelde infrastructuur en een hoge levensstandaard. Voorbeelden hiervan zijn de Verenigde Staten, West-Europa, Japan en Australië.

Opkomende markten: Opkomende markten zijn landen die een geavanceerde economische ontwikkeling doormaken met snel groeiende sectoren en zich ontwikkelende financiële markten. Voorbeelden hiervan zijn landen als China, India en Brazilië.

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>

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Dit document is een marketingpublicatie van Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen. Carmignac is een gedeponeerd merk. Investing in your Interest is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd, overgedragen, gewijzigd of gebruikt voor publieke of commerciële doeleinden zonder de voorafgaande toestemming van Carmignac Gestion S.A. © Carmignac Gestion S.A. Alle rechten voorbehouden. De beheermaatschappij van het subfonds/fonds kan op elk moment beslissen om de verkoop stop te zetten.

Raadpleeg het Prospectus van de ICBE en het EID voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Het prospectus, het EID, de netto-inventariswaarde en het meest recente (half)jaarverslag kunnen kosteloos in het Frans en in het Nederlands bij de beheermaatschappij worden verkregen, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1 of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het volgende adres: Havenlaan 86c bus 320, B-1000 Brussel. De netto-inventariswaarde wordt daarnaast gepubliceerd op de website www.fundinfo.com.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan naderhand worden gewijzigd. Gelieve uw financieel en fiscaal adviseur te raadplegen om er zeker van te zijn dat de producten afgestemd zijn op uw persoonlijke situatie, uw risicoprofiel en uw beleggingsdoelstellingen.

Klachten kunnen worden gericht aan de dienst Compliance. Dit kan per post aan CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk, of per e-mail aan complaints@carmignac.com of bij de officiële klachtendienst in België, via de website www.ombudsfin.be. Beleggers kunnen een overzicht van hun rechten (met betrekking tot rechtszaken op EU- en nationaal niveau) in het Frans/de taal die is toegestaan in het land van distributie raadplegen in paragraaf 6: Samenvatting van de rechten van beleggers. Dit kan via de volgende link: https://www.carmignac.be/nl_BE/article-page/wettelijke-informatie-3542.

Dit document is geen aansporing of advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct. De in dit document opgenomen informatie en visie houden geen rekening met de specifieke persoonlijke omstandigheden van elke belegger en kunnen in geen geval worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies, noch als beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

De in dit document genoemde referentie-indicatoren dienen slechts ter informatie. Referentie-indicatoren kunnen niet rechtstreeks worden vergeleken met een bepaald subfonds als het gaat om de beleggingsdoelstellingen, de beleggingsstrategie of het beleggingsuniversum. De door een referentie-indicator in het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor de toekomstige resultaten van het subfonds. Als een bepaalde referentie-indicator wordt gekozen, betekent dat niet dat het betreffende subfonds zal beleggen in specifieke effecten waaruit de indicator is samengesteld, noch dat er een correlatie bestaat tussen het rendement van dit subfonds en het rendement van de referentie-indicator.