

# CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND A EUR YDIS

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU0992631050

Maandelijks rapport - 31/12/2025

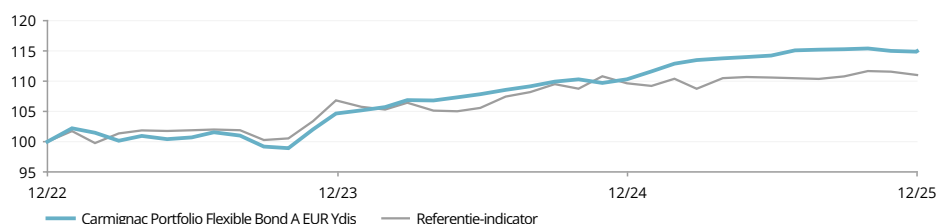
## BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac Portfolio Flexible Bond is een ICBE die in internationale vastrentende waarden belegt, wereldwijd rente- en kredietstrategieën inzet en tegelijkertijd het valutarisico afdekt. Dankzij zijn flexibele en opportunistische stijl kan het fonds op de wereldwijde obligatiemarkten een grotendeels onbepaalde en op overtuigingen gebaseerde allocatie toepassen. Het Fonds stelt zich daarnaast ten doel op duurzame wijze voor langetermijngroei te beleggen en hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak. De doelstelling van het Fonds is over een periode van drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator.

## 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 3 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



### GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/12/2025 - na aftrek van kosten)

|                             | Gecumuleerde rendement (%) |        |        |        |         | Jaarrendement (%) |        |         |                  |
|-----------------------------|----------------------------|--------|--------|--------|---------|-------------------|--------|---------|------------------|
|                             | 1 Maand                    | 1 Jaar | 3 Jaar | 5 Jaar | 10 Jaar | 3 Jaar            | 5 Jaar | 10 Jaar | Sinds 09/07/2019 |
| A EUR Ydis                  | -0.03                      | 4.23   | 14.96  | 5.76   | 19.36   | 4.75              | 1.12   | 1.78    | 2.4              |
| Referentie-indicator        | -0.49                      | 1.31   | 11.02  | -10.36 | -10.02  | 3.54              | -2.16  | -1.05   | -1.4             |
| Gemiddelde van de categorie | -0.06                      | 2.86   | 14.14  | 4.90   | 14.95   | 4.51              | 0.96   | 1.40    | —                |
| Ranglijst (kwartiel)        | 3                          | 1      | 2      | 3      | 2       | 2                 | 3      | 2       | —                |

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

### JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

|                      | 2025 | 2024 | 2023 | 2022   | 2021  | 2020 | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|----------------------|------|------|------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| A EUR Ydis           | 4.23 | 5.39 | 4.65 | -8.02  | 0.01  | 9.24 | 4.97  | -3.40 | 1.81  | 0.07  |
| Referentie-indicator | 1.31 | 2.58 | 6.82 | -16.93 | -2.80 | 3.99 | -2.45 | -0.37 | -0.36 | -0.32 |

### STATISTIEKEN (%)

|                               | 3 Jaar | 5 Jaar | 10 Jaar |
|-------------------------------|--------|--------|---------|
| Volatiliteit van het fonds    | 3.5    | 4.2    | 3.9     |
| Volatiliteit van de indicator | 4.4    | 5.2    | 4.0     |
| Sharpe-ratio                  | 0.5    | -0.1   | 0.3     |
| Tracking error                | 3.8    | 4.3    | 3.4     |

Berekening: wekelijkse basis

### VAR

|                   |      |
|-------------------|------|
| VAR van het fonds | 2.0% |
|-------------------|------|

### MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Aandelenportefeuille     | 0.0%  |
| Obligatieportefeuille    | 0.1%  |
| Rente Derivaten          | -0.1% |
| Valuta Derivaten         | 0.2%  |
| Liquiditeiten en Overige | 0.0%  |
| Totaal                   | 0.2%  |

Bruto maandelijks rendement



G. Rigeade



E. Ben Zimra

## KERNCIJFERS

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| Modified Duration                | -0.4 |
| Yield to Maturity <sup>(1)</sup> | 3.3% |
| Gemiddelde rating                | BBB+ |
| Gemiddelde coupon                | 2.4% |
| Aantal obligatie-emittenten      | 150  |
| Aantal obligaties                | 195  |

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

### FONDS

**SFDR-classificatie:** Artikel 8  
**Domicilie:** Luxemburg  
**Fondstype:** UCITS  
**Rechtsvorm:** SICAV  
**Naam SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Einde boekjaar:** 31/12  
**Inschrijving/Terugkoop:** Werkdag  
**Tijdsimiet voor het plaatsen van orders:** Vóór 18:00 uur  
**Introductiedatum van het fonds:** 14/12/2007  
**Vermogen onder beheer:** 2787M€ / 3273M\$<sup>(2)</sup>  
**Fonds valuta:** EUR

### DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Distributie (jaarlijks)  
**Uitvoeringsdatum van laatste coupon:** 30/04/2025  
**Betalingsdatum van laatste coupon:** 14/05/2025  
**Laatste coupon bedrag:** 18.94€  
**Datum eerste NIW:** 15/11/2013  
**Waarderingsvaluta:** EUR  
**Belegd vermogen van de klasse:** 141M€  
**NIW:** 1093.07€  
**Morningstar Categorie™:** EUR Flexible Bond

### BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Guillaume Rigeade sinds 09/07/2019  
 Eliezer Ben Zimra sinds 09/07/2019

### REFERENTIE-INDICATOR<sup>(3)</sup>

ICE BofA Euro Broad Market index.

### ANDERE ESG-KENMERKEN

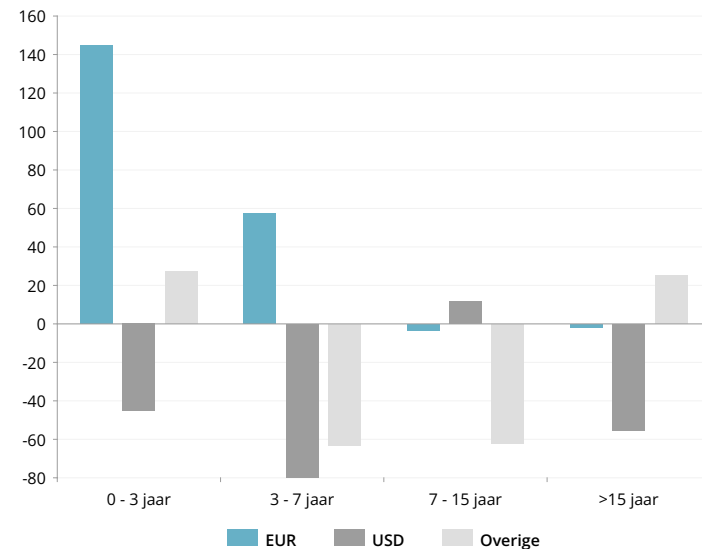
Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%  
 Minimum % duurzame investeringen ..... 0%  
 Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

\* Voor de aandelenklasse Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Ydis. 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. (2) EUR/USD-koers per 31/12/2025. (3) Met ingang van 30/09/2019 is het compartiment van beleggingsstrategie veranderd. Vóór die datum had het compartiment niet dezelfde beleggingsstrategie. De waarden vóór 30/09/2019 werden behaald in omstandigheden die niet meer van toepassing zijn. Het rendement wordt weergegeven volgens de chain-linking-methode. Sinds 30/09/2019 is de samenstelling van de referentie-indicator gewijzigd: de ICE BofA ML Euro Broad Market heeft de gekapitaliseerde EONIA vervangen als indicator. De waarden vóór 30/09/2019 werden behaald in omstandigheden die niet meer van toepassing zijn. Op 10/03/2021 de naam van het fonds werd gewijzigd van Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income in Carmignac Portfolio Flexible Bond.

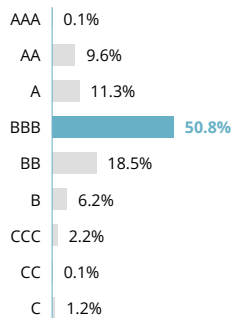
## ASSETALLOCATIE

|                                                                     |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Obligaties</b>                                                   | <b>55.9%</b>  |
| Staatsobligaties                                                    | 29.1%         |
| Ontwikkelde landen                                                  | 23.5%         |
| Groeilanden                                                         | 5.6%          |
| <b>Privé-obligaties</b>                                             | <b>25.7%</b>  |
| High Yield                                                          | 9.6%          |
| Investment grade                                                    | 11.1%         |
| Groeilanden                                                         | 5.1%          |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>                         | <b>1.0%</b>   |
| <b>Aandelen</b>                                                     | <b>0.3%</b>   |
| <b>Credit Default Swap</b>                                          | <b>-18.9%</b> |
| <b>Monetair</b>                                                     | <b>34.5%</b>  |
| <b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b> | <b>9.4%</b>   |

## MODIFIED DURATION – NAAR LOOPTIJD (IN BPS)

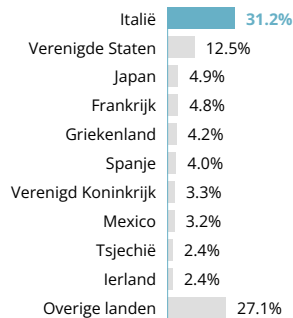


## VERDELING VOLGENS RATING



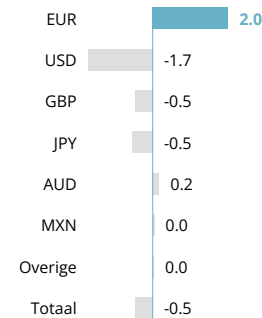
Herberekende gewing

## GEOGRAFISCHE SPREIDING



Herberekende gewing

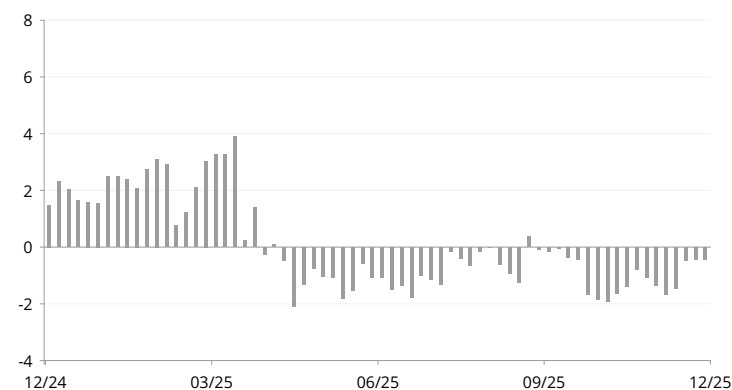
## MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)



## VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

| Naam                            | Markt            | Rating           | %            |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| ITALY 1.60% 28/06/2030          | Italië           | Investment grade | 4.7%         |
| UNITED STATES 0.12% 15/07/2030  | Verenigde Staten | Investment grade | 4.2%         |
| ITALY 2.00% 14/03/2028          | Italië           | Investment grade | 3.7%         |
| ITALY 1.60% 22/11/2028          | Italië           | Investment grade | 2.9%         |
| ITALY 0.65% 28/10/2027          | Italië           | Investment grade | 2.8%         |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063          | Japan            | Investment grade | 2.7%         |
| ARGENTINA 4.12% 04/02/2026      | Argentinië       | High Yield       | 0.8%         |
| IVORY COAST 6.88% 17/10/2040    | Ivoorkust        | High Yield       | 0.6%         |
| CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037 | Tsjechië         | Investment grade | 0.6%         |
| KBC GROUP 27/11/2030            | België           | Investment grade | 0.5%         |
| <b>Totaal</b>                   |                  |                  | <b>23.6%</b> |

## ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



## PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)

## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstarring 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 beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties 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 | 141   |
| Aantal emittenten met rating         | 136   |
| Dekkingsgraad                        | 96.5% |

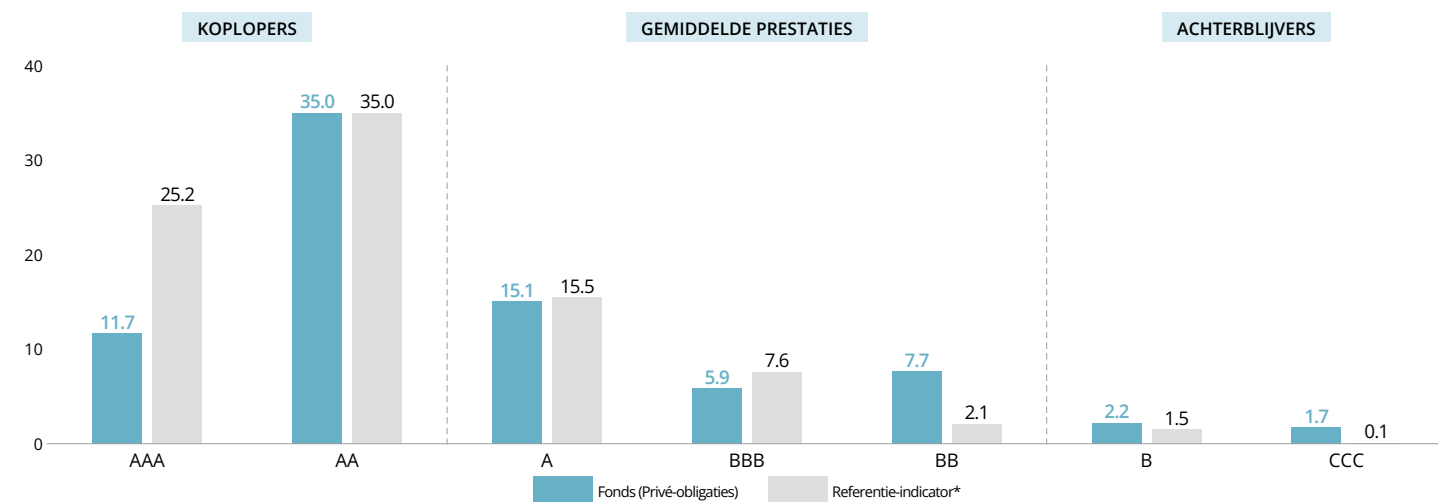
Bron: Carmignac

### ESG SCORE

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Ydis | A  |
| Referentie-indicator*                        | AA |

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: 36.6%

### TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

| Bedrijf                 | Weging | ESG Rating |
|-------------------------|--------|------------|
| FINNAIR PLC             | 0.4%   | AAA        |
| JULIUS BÄR GRUPPE AG    | 0.2%   | AAA        |
| CELLNEX FINANCE CO. SA  | 0.1%   | AAA        |
| APA INFRASTRUCTURE LTD. | 0.1%   | AAA        |
| ING GROEP NV            | 0.1%   | AAA        |

Bron: MSCI ESG

### TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

| Bedrijf                             | Weging | ESG Score |
|-------------------------------------|--------|-----------|
| SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB | 0.7%   | BB        |
| ENI SPA                             | 0.7%   | A         |
| EMEIS SA                            | 0.7%   | BBB       |
| VÅR ENERGI ASA                      | 0.5%   | A         |
| REPSOL EUROPE FINANCE SARL          | 0.5%   | AA        |

Bron: MSCI ESG

\* Referentie-indicator: ICE BofA Euro Broad Market index. Als u meer wilt weten over de informatieverstarring over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstarring 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](http://www.carmignac.be)

## VERKLARENDE WOORDENLIJST

**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).

**Duration:** De duration van een obligatie is de termijn waarna het rendement niet meer beïnvloed wordt door renteschommelingen. De duration is de geactualiseerde gemiddelde looptijd van alle geldstromen (rente en kapitaal).

**High yield (hoogrentende effecten):** Obligaties of kredieten die door hun hogere wanbetalingsrisico een lagere rating hebben dan "investment grade"-effecten. De rente op high yield-effecten is doorgaans hoger.

**Intrinsieke waarde:** prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

**Investment grade:** Obligaties of kredieten met een door de ratingbureaus toegekende rating van AAA tot en met BBB- en een relatief laag wanbetalingsrisico.

**Modified duration:** de modified duration van een obligatie is een maatstaf voor het risico van renteschommelingen. Een modified duration van +2 betekent dat de waarde van de portefeuille bij een plotselinge rentestijging van 1% met 2% daalt.

**Rating:** de rating is een financiële maatstaf voor de kredietwaardigheid van een kredietnemer (emittent van de obligatie).

**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.

**Yield to Maturity:** Yield to Maturity (YTM) is het geschatte jaarlijkse rendement dat van een obligatie wordt verwacht als deze tot de vervaldatum wordt aangehouden, ervan uitgaande dat alle betalingen volgens schema worden gedaan en tegen dit percentage worden herbelegd. Voor eeuwigdurende obligaties wordt de volgende calldatum gebruikt voor de berekening. Merk op dat het getoonde rendement geen rekening houdt met de FX carry en vergoedingen en kosten van de portefeuille. De YTM van de portefeuille is de gewogen gemiddelde YTM van individuele obligaties binnen de portefeuille.

## 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](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 | Instapkosten <sup>(1)</sup> | Uitstapkosten <sup>(2)</sup> | Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup> | Transactiekosten <sup>(4)</sup> | Prestatie-vergoedingen <sup>(5)</sup> | Minimale eerste inleg <sup>(6)</sup> |
|--------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| A EUR Acc          | 14/12/2007       | CARCSP LX      | LU0336084032 | Max. 1%      | Max. 1%                     | —                            | 1.22%                                                                      | 0.35%                           | 20%                                   | —                                    |
| A EUR Ydis         | 15/11/2013       | CARCAE LX      | LU0992631050 | Max. 1%      | Max. 1%                     | —                            | 1.22%                                                                      | 0.35%                           | 20%                                   | —                                    |
| A CHF Acc Hdg      | 19/07/2012       | CARCSA LX      | LU0807689665 | Max. 1%      | Max. 1%                     | —                            | 1.22%                                                                      | 0.44%                           | 20%                                   | —                                    |
| A USD Acc Hdg      | 19/07/2012       | CARCSHU LX     | LU0807689749 | Max. 1%      | Max. 1%                     | —                            | 1.22%                                                                      | 0.44%                           | 20%                                   | —                                    |
| F EUR Acc          | 15/11/2013       | CARCFA LX      | LU0992631217 | Max. 0.55%   | —                           | —                            | 0.77%                                                                      | 0.35%                           | 20%                                   | —                                    |

(1) Eenmalige kosten te betalen op het moment van uw investering. 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) Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) 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](http://www.carmignac.com).

## VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

**RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **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. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

## BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/12/2025. 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](http://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](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.