

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0592698954

Maandelijks rapport - 29/08/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

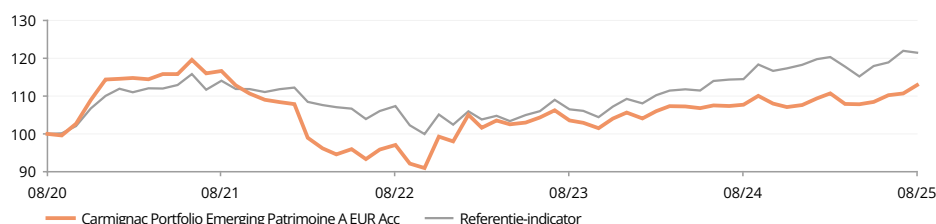
Een flexibel multi-assetfonds gefocust op de opkomende markten, dat drie rendementsbronnen combineert: aandelen, obligaties en valuta's. Het Fonds heeft de flexibiliteit om de netto-aandelenblootstelling (tot maximaal 50%) en de rentegevoeligheid (tussen -4 en +10) bij te stellen. Op die manier streeft het ernaar te profiteren van marktstijgingen en de impact van dalingen te beperken. Het Fonds hanteert een duurzame, verantwoordelijke benadering, waarbij de voorkeur uitgaat naar landen en bedrijven die oplossingen aandragen voor ecologische en sociale uitdagingen en consequent rekening houden met ESG-criteria. De doelstelling van het Fonds is over een aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator.

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).

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 5 JAAR (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 29/08/2025 - 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	4.91	2.01	4.83	16.33	12.92	44.58	5.17	2.46	3.75
Referentie-indicator	2.71	-0.41	6.10	13.15	21.47	57.83	4.21	3.97	4.67
Gemiddelde van de categorie	3.57	0.18	7.97	13.46	17.11	34.18	4.30	3.21	2.98
Ranglijst (kwartiel)	2	1	4	2	3	2	2	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	1.88	7.78	-9.58	-5.22	20.40	18.56	-14.37	7.30	9.76	0.17
Referentie-indicator	8.25	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	7.9	9.9	9.4
Volatiliteit van de indicator	7.5	8.3	10.6
Sharpe-ratio	0.3	0.1	0.3
Beta	0.9	0.9	0.6
Alfa	0.0	-0.0	-0.0
Tracking error	3.0	2.5	3.4

VAR

VAR van het fonds	4.5%
VAR van de referentie-ind	6.6%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	1.3%
Obligatieportefeuille	0.2%
Aandelen Derivaten	0.0%
Rente Derivaten	0.0%
Valuta Derivaten	0.8%
Liquiditeiten en Overige	-0.2%
Totaal	2.2%

Bruto maandelijks rendement



X. Hovasse



A. Adjriou

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	42.0%
Netto aandelenblootstelling	34.4%
Modified Duration	3.2
Yield to Maturity ⁽¹⁾	6.7%
Gemiddelde rating	BBB-
Aantal aandelenemittenten	32
Aantal obligatie-emittenten	35
Aantal obligaties	47
Active Share	91.6%

(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
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/03/2011
Vermogen onder beheer: 301M€ / 352M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 31/03/2011
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 170M€
NIW: 145.29€
Morningstar Categorie™: Global Emerging Markets Allocation

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015
 Abdelak Adjriou sinds 11/08/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 10%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

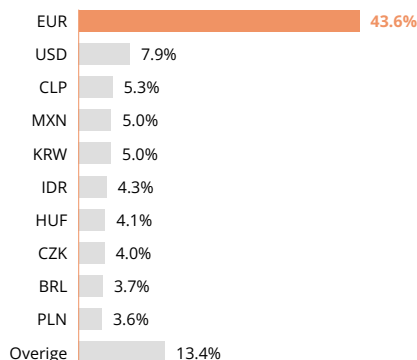
ASSETALLOCATIE

Aandelen	42.0%
Groeilanden	42.0%
Latijns-Amerika	7.2%
Azië	34.3%
Oost-Europa	0.5%
Obligaties	45.4%
Staatsobligaties industrielanden	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	36.4%
Privé-obligaties industrielanden	0.2%
Privé-obligaties groeilanden	8.2%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	12.6%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	8.0%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	7.8%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brazilië	Nutsbedrijven	4.1%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexico	Investment grade	3.3%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Ivoorkust	High Yield	3.2%
PERU 5.35% 12/08/2040	Peru	Investment grade	2.9%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	China	Discretionair verbruik	2.4%
SK HYNIX INC	Zuid-Korea	Informatietechnologie	2.2%
HYUNDAI MOTOR CO	Zuid-Korea	Discretionair verbruik	2.0%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Zuid-Afrika	High Yield	2.0%
Totaal			37.9%

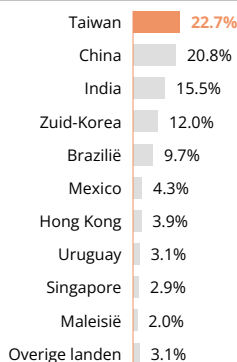
NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



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

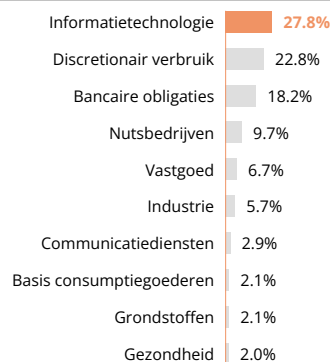
AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

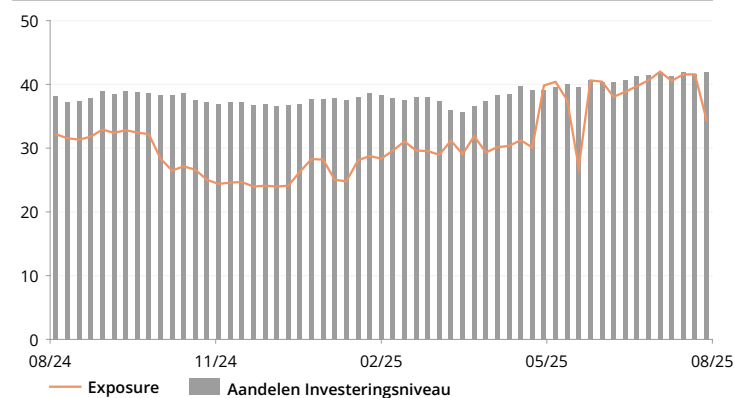


Herberekende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

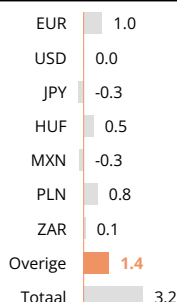


Herberekende weging

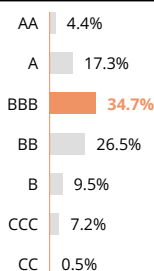
ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

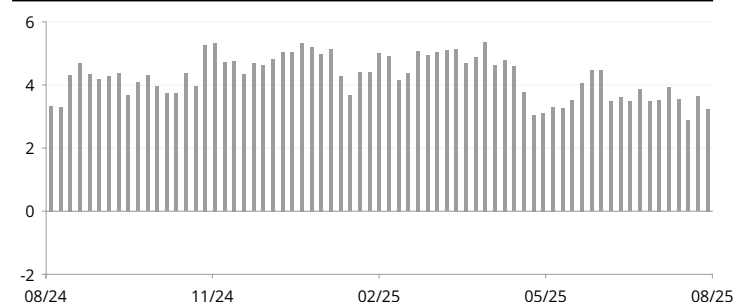


VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandenderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De Amerikaanse cijfers gaven gemengde signalen af: de werkgelegenheidscijfers voor juli vielen tegen, maar de inflatiecijfers verrasten positief, met een stijging van de kern-CPI tot +3,1% op jaarbasis en een versnelling van de PPI tot +0,9% in juli. Niettemin werd het bbp voor het tweede kwartaal naar boven bijgesteld tot +3,3%, ondersteund door een sterkere particuliere consumptie.
- Ondanks de aanhoudende inflatie benadrukte Powell in Jackson Hole in zijn gematigde toon de toenemende risico's op de arbeidsmarkt en versterkte hij de verwachtingen van een renteverlaging in september. De poging van president Trump om gouverneur Lisa Cook te ontslaan, wekte echter bezorgdheid over de onafhankelijkheid van de Fed en droeg bij aan steilere rentecurves.
- In augustus werden de rentecurves aan beide zijden van de Atlantische Oceaan steiler. In de VS was de verschuiving uitgesproken, met een daling van -34 basispunten voor de 2-jaarsrente tegenover -14 basispunten voor de 10-jaarsrente, doordat de markten renteverlagingen inprijsden. In Duitsland was de verschuiving bescheiden, met een daling van -2 basispunten voor de 2-jaarsrente en een stijging van +3 basispunten voor de 10-jaarsrente.
- Augustus was opnieuw een goede maand voor opkomende activa. Centrale banken handhaafden een accommoderend beleid, met renteverlagingen in landen als Mexico en Indonesië. Deze ondersteunende beleidsomgeving droeg bij aan een rally van zowel lokale als externe obligaties uit opkomende markten gedurende de maand. Aandelen uit opkomende markten gaven echter een deel van hun solide winsten weer prijs.
- Wat valuta's betreft, daalde de dollar in augustus door de verwachtingen van een renteverlaging door de Fed. Valuta's uit opkomende markten presteerden beter dan gemiddeld, ondersteund door aantrekkelijke carry, hoewel de Indonesische roepia aan het einde van de maand in één dag met meer dan 1% daalde, wat aanleiding gaf tot interventie door de centrale bank.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Gedurende de maand boekte het fonds een positief absoluut rendement en presteerde het beter dan zijn benchmark, die in negatief gebied eindigde.
- Het fonds profiteerde van de solide prestaties van zijn aandelenposities, met name in Brazilië en China, waar het Braziliaanse nutsbedrijf Eletrobras en het Chinese flash sale-bedrijf VIPSHOP sterke resultaten boekten.
- Ook onze kredietkeuze droeg bij aan het rendement, met name onze hardvaluta-obligaties uit opkomende markten (Ivoorkust, Egypte) en enkele particuliere emissies in de energiesector. We hadden echter enigszins te lijden onder onze posities in Argentijnse obligaties en onze kredietbeschermingen.
- Onze lokale rentestrategieën droegen positief bij aan de prestaties, ondersteund door longposities in Braziliaanse en Hongaarse rente.
- Op valutagebied profiteerde het fonds van de appreciatie van de Braziliaanse real en de Hongaarse forint ten opzichte van de euro, wat de negatieve impact van de zwakte van de Indonesische roepia gedurende de maand hielp compenseren.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een context die wordt gekenmerkt door geopolitieke en fiscale onzekerheid in verschillende landen, verwachten we nog steeds dat de belangrijkste centrale banken, met name die in opkomende markten, een accommoderend monetair beleid zullen blijven voeren. Daarom handhaven we een gematigde gemodificeerde duration van ongeveer 320 basispunten.
- Wat de lokale rentevoeten betreft, geven we de voorkeur aan landen met hoge reële rentevoeten, zoals Colombia, Zuid-Afrika en Brazilië, alsook Oost-Europese landen zoals Polen, Hongarije en Tsjechië. Anderzijds nemen we shortposities in op de rentevoeten van ontwikkelde markten, met name de Amerikaanse rentevoeten.
- Wat betreft opkomende markten in harde valuta geven we de voorkeur aan HY-emittenten en handhaven we een gediversifieerde blootstelling in landen als Ivoorkust, Colombia, Turkije en Zuid-Afrika, die aantrekkelijke rendementen en gunstige factoren bieden, waardoor we van mening zijn dat ze door de markt verkeerd worden geprijsd.
- Hoewel het kredietsegment aantrekkelijke carry biedt, met name in energie en financiële instellingen, blijven we ons indekken via iTraxx Crossover gezien de krappe kredietsspreadwaarderingen.
- Wat aandelen betreft, hebben we de aandelenblootstelling licht verlaagd en winst genomen op aandelen die sinds het begin van het jaar goed hebben gepresteerd (Eletrobras, Elite Material). Omgekeerd hebben we de blootstelling verhoogd aan aandelen die ondermaats hebben gepresteerd en waarvan de waarderingen aantrekkelijk leken (Didi, Hynix, BCA).
- Ten slotte blijven we voorzichtig op het gebied van valuta's, met een hoge allocatie in de euro, aangevuld met een behoorlijke blootstelling aan Midde
- en Oost-Europese valuta's. We hebben ook geselecteerde posities in valuta's van opkomende markten, met name de grondstoffenexporteurs uit Latijns-Amerika (CLP, BRL) en Azië (IDR).

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:

- Minimaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds wordt belegd in duurzame beleggingen die positief zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het beleggingsuniversum voor aandelen en 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	66
Aantal emittenten met rating	66
Dekkingsgraad	100.0%

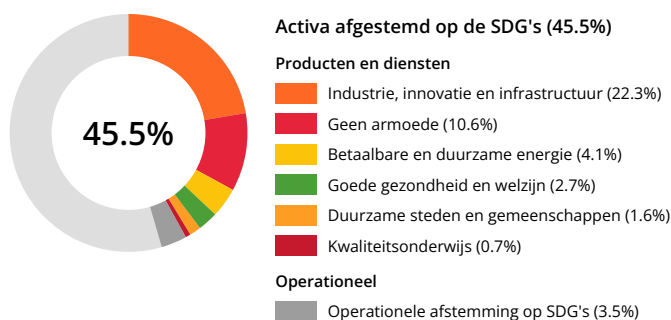
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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

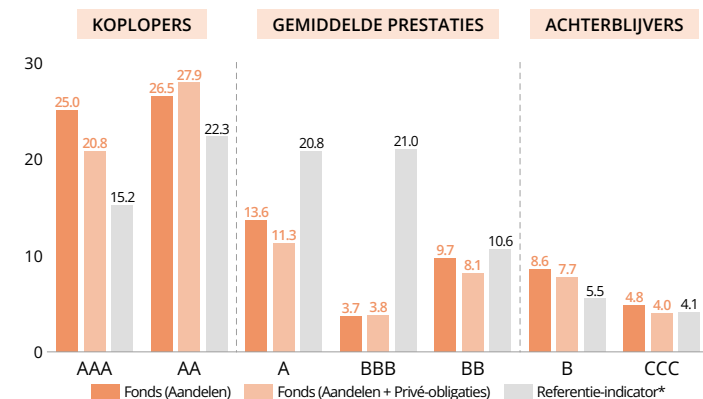


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

- 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.
- Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
- 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: 83.7%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.0%	AAA
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD	1.7%	AAA
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	0.9%	AAA
MERCADOLIBRE INC	1.3%	AA
PROSUS NV	1.0%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	4.0%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.8%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD	2.3%	AA
HYUNDAI MOTOR CO LTD	1.9%	CCC
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.7%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijkse geherbalanceerd. 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.nl

VERKLARENDE WOORDENLIJST

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).

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.

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.

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).

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 uitgegaande 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)

SFDR-artikelen - fondscategorieën: 'Sustainable Finance Disclosure Regulation', is een wetgeving van de Europese Unie die vermogensbeheerders verplicht om fondsen in categorieën in te delen: enerzijds "Artikel 8" fondsen bevorderen ecologische en sociale kenmerken, anderzijds "Artikel 9" fondsen voor producten met een meetbare duurzame beleggingsdoelstelling.

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	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.76%	20%	—

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening.

(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. **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. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 29/08/2025. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten.** 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 5 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: https://www.carmignac.nl/nl_NL/wettelijke-informatie. 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 voortvloeiend uit 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.