

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE A EUR YDIS

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LAGER RISICO			HOGER RISICO			
1	2	3*	4	5	6	7

LU0807690911

Maandelijks rapport - 30/01/2026

BELEGGINGSDOELSTELLING

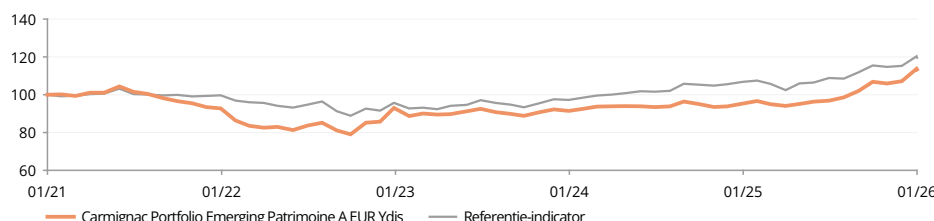
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine is een duurzaam, multi-asset ICBE-fonds voor opkomende markten dat drie prestatiefactoren combineert: aandelen van opkomende landen, obligaties en valuta's. De dynamische en flexibele beleggingsaanpak is ontworpen om de activaspreiding in verschillende marktomstandigheden te optimaliseren, waarbij wordt gestreefd naar het benutten van aantrekkelijke beleggingskansen en tegelijkertijd veerkracht wordt behouden in periodes van marktspanning. IT streeft ernaar om zijn referentie-indicator te overtreffen over een minimale beleggingshorizon van vijf jaar. Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken, met name door ten minste 10% van zijn netto-vermogenswaarde te beleggen in duurzame beleggingen op basis van het kader van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENT

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Nettoresultaten worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is.

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



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 30/01/2026 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)		
	Sinds 31/12/2025	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Ydis	5.61	5.61	18.67	23.59	13.34	68.16	7.32	2.53	5.33
Referentie-indicator	3.37	3.37	11.80	26.36	19.61	78.08	8.11	3.64	5.93
Gemiddelde van de categorie	4.86	4.86	15.19	28.66	18.06	57.16	8.76	3.38	4.62
Ranglijst (kwartiel)	2	2	2	3	3	2	3	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	14.20	1.89	7.81	-9.58	-5.23	20.42	18.62	-14.36	7.30	9.76
Referentie-indicator	9.53	8.25	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	6.6	9.7	9.4
Volatiliteit van de indicator	7.0	8.1	9.9
Sharpe-ratio	0.6	0.1	0.5
Beta	0.8	1.0	0.8
Alfa	-0.0	-0.0	0.0
Tracking error	2.2	5.4	5.3

VAR

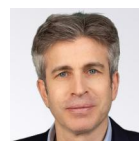
VAR van het fonds	6.5%
VAR van de referentie-ind	7.1%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	5.3%
Obligatieportefeuille	0.6%
Aandelen Derivaten	-0.3%
Rente Derivaten	-0.2%
Valuta Derivaten	0.6%
Liquiditeiten en Overige	-0.2%
Totaal	5.8%

Bruto maandelijks rendement

Berekening: wekelijkse basis



X. Hovasse



A. Alecci

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	47.7%
Netto aandelenblootstelling	34.4%
Modified Duration	2.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	6.4%
Gemiddelde rating	BBB-
Aantal aandelenemittenten	28
Aantal obligatie-emittenten	29
Aantal obligaties	42
Active Share	91.0%

(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: 330M€ / 392M\$ ⁽²⁾
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: 2.17€
Datum eerste NIW: 19/07/2012
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 12M€
NIW: 117.15€
Morningstar Categorie™: Global Emerging Markets Allocation

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015
 Alessandra Alecci sinds 03/11/2025

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

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

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

* Voor de aandelenklasse Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine 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 30/01/2026. (3) Tot 31 december 2012 werden de aandelenindexen in de referentie-indicator ex-dividend berekend. Sinds 1 januari 2013 worden ze berekend met herbelegde netto-dividenden. Tot 31 december 2021 had het Subfonds de volgende samengestelde referentie-indicator: 50% MSCI Emerging Markets index + 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified index. De resultaten worden gepresenteerd volgens de kettingmethode.

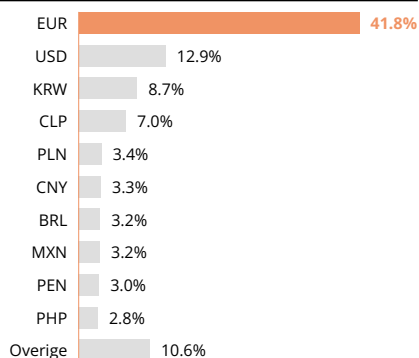
ASSETALLOCATIE

Aandelen	47.7%
Groeilanden	47.7%
Latijns-Amerika	7.4%
Azië	39.0%
Oost-Europa	0.0%
Midden-Oosten	1.2%
Obligaties	42.1%
Staatsobligaties industrielanden	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	35.0%
Privé-obligaties industrielanden	0.2%
Privé-obligaties groeilanden	6.4%
Credit Default Swap	-29.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	10.2%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	9.4%
SK SQUARE CO LTD	Zuid-Korea	Industrie	6.9%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	5.0%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Zuid-Afrika	High Yield	4.4%
AXIA ENERGIA	Brazilië	Nutsbedrijven	3.6%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexico	Investment grade	3.2%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Ivoorkust	High Yield	3.2%
HYUNDAI MOTOR CO	Zuid-Korea	Discretionair verbruik	3.0%
HAINAN DRINDA NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	China	Informatietechnologie	2.5%
LG CHEM LTD	Zuid-Korea	Grondstoffen	2.5%
Totaal			43.6%

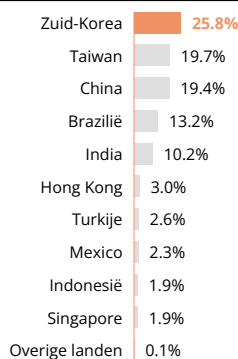
NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



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

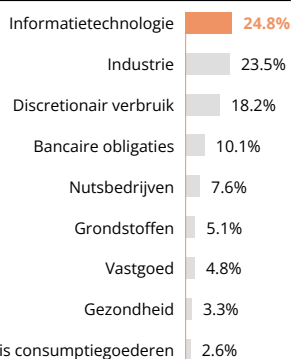
AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

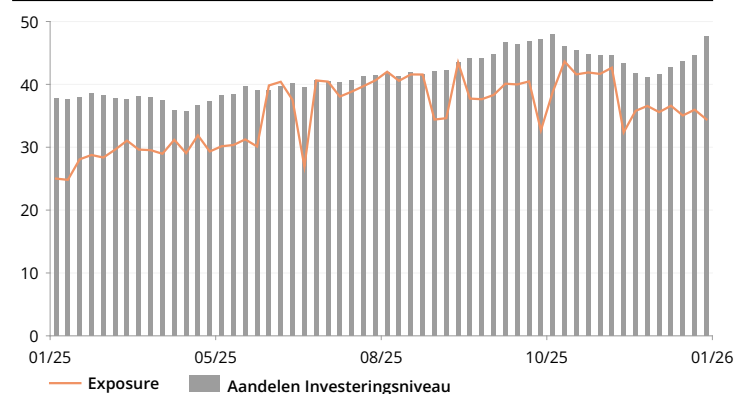


Herberekende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

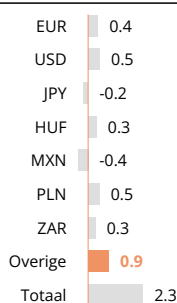


Herberekende weging

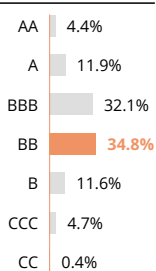
ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

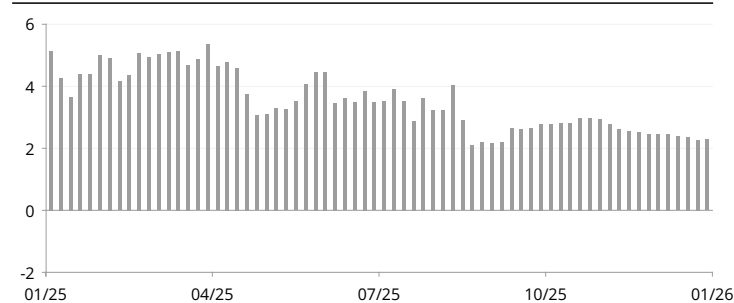


VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelenderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- In januari waren er opnieuw spanningen toen de VS de Venezolaanse president Nicolás Maduro gevangen nam, Trump druk uitoefende op Europa over Groenland en de spanningen tussen de VS en Iran opliepen terwijl de nucleaire onderhandelingen vastliepen. Dit zorgde voor een hogere volatiliteit en ondersteunde grondstoffen, met name Energie en edelmetalen.
- In de Verenigde Staten heeft de Federal Reserve haar beleidsrente ongewijzigd gelaten op 3,75%. Dit is de eerste pauze sinds juli, ondanks aanhoudende groei en een inflatie die boven de doelstelling blijft. Aan het einde van de maand zorgde de benoeming van Kevin Warsh door president Trump bij de FED kortstondig voor meer volatiliteit vanwege bezorgdheid over een strengere monetaire beleid.
- De rentemarkten waren volatiel: de rente op 10-jarige Amerikaanse staatsobligaties steeg in de loop van de maand met 7 basispunten, terwijl de rente op 10-jarige Duitse staatsobligaties stabiel bleef. De kredietmarkten bleven veerkrachtig, ondersteund door sterke technische factoren, waarbij de iTraxx Xover slechts licht steeg met ongeveer 3 basispunten tot 247 basispunten.
- Opkomende schuld bleef positief ondanks een pauze in de monetaire verruimingscyclus van de meeste centrale banken in EM. EM Local noteerde voor de zesde maand op rij een stijging, ondersteund door Carry en FX, terwijl staatsobligaties in harde valuta hun rally voor de negende maand op rij voortzetten. De rendementen bleven sterk uiteenlopen, met uitstekende resultaten in Latijns-Amerika en Zuid-Afrika tegenover zwakkere resultaten in het grootste deel van Azië.
- EM Equities had sterke rendementen deze maand, aangedreven door de Aziatische markten, met name Korea, Taiwan en China, ondersteund door de technologie- en halfgeleidersectoren. India daarentegen begon het jaar in negatief gebied.
- Wat valuta's betreft, profiteerden de valuta's van opkomende markten van een zwakkere Amerikaanse dollar. In een context van een sterke stijging van de grondstoffenprijzen, met name olie en edelmetalen, presteerden grondstoffenproducerende valuta's zoals de Zuid-Afrikaanse rand en de Chileense peso beter dan gemiddeld, terwijl Aziatische valuta's over het algemeen achterbleven.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- Gedurende de maand leverde het fonds een positief rendement, dat beter was dan de referentie-indicator, voornamelijk dankzij onze positie in de aandelenmarkt.
- De blootstelling van het fonds aan hardvaluta's profiteerde van posities in Ivoorkust en deze maand, hoewel dit enigszins werd gecompenseerd door het effect van onze positie in Egypte en onze kredietbeschermingen.
- Aan de Aandelenkant profiteerden we van het solide herstel van onze Aziatische technologiebedrijven, met name SK Hynix en Hyundai Motor. De aandelenkoers van laatstgenoemde werd ondersteund door de aankondiging van een samenwerking met Google, de onthulling van zijn Atlas-robot en de aankondiging van een project om een productiefaciliteit te bouwen die tegen 2028 tot 30.000 robots per jaar kan produceren, waardoor het aandeel aantrekkelijker werd voor beleggers die willen investeren in technologieën van de volgende generatie.
- Onze lokale rentestrategieën hebben positief bijgedragen aan de rendementen, dankzij onze long positie in Zuid-Afrikaanse en Poolse rentevoeten.
- Op het gebied van valuta's profiteerde het Fonds van zijn blootstelling aan grondstofgerelateerde en Latijns-Amerikaanse valuta's, zoals de Chileense peso en de Mexicaanse peso.

VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een gunstig klimaat voor schulden van opkomende markten, gedreven door sterke groei, matigende inflatie en solide grondbeginselen, verwachten we dat centrale banken een accommoderende houding blijven aannemen. We blijven positief over activa uit opkomende markten, met een relatief hoge blootstelling aan aandelen (ongeveer 40%) en een gematigde duration (ongeveer 220 basispunten), waarbij we lokale obligaties combineren met obligaties in harde valuta.
- Met hoge reële rentevoeten en dalende inflatie bieden schulden in lokale valuta aantrekkelijke kansen. Wij geven de voorkeur aan landen met hoge reële rendementen, met name Tsjechië, Hongarije en Zuid-Afrika, evenals aan bepaalde posities in Brazilië en Peru.
- Wat betreft overheidsschulden in harde valuta, ondersteund door aantrekkelijke Carry, solide technische factoren en een gunstig macro-economisch klimaat, blijven we overwogen in geselecteerde high yield emittenten met gezonde grondbeginselen en aantrekkelijke waarderingen, met name Ivoorkust, Egypte en Roemenië.
- Carry blijft aantrekkelijk, met name in de energie- en financiële sectoren. Onze blootstelling is gericht op emittenten met een high yield-rendement, met de nadruk op kredieten met een BB- en B-rating, terwijl we onderwogen blijven in Investment grade gezien de krappe spreads. In een omgeving met krappe waarderingen handhaven we een hoog niveau van bescherming voor kredieten.
- Wat aandelen betreft, blijven we positief maar selectief, waarbij we ons richten op bedrijven met structurele groei, een sterke winstvisibiliteit en solide balansen, terwijl we strikte waarderingsdiscipline en risicomangement handhaven. Azië blijft een belangrijke pijler, met name door blootstelling aan de AI-waardeketen, met sterke posities in SK Hynix en TSMC, naast Diversificatie in China, India en Latijns-Amerika. Gedurende de maand hebben we onze blootstelling aan de Chinese technologie- en halfgeleidersector opnieuw een positie in te nemen in SAMSUNG ELECTRONICS, dat goed gepositioneerd lijkt om te profiteren van de sterke vraag naar legacy DRAM-chips, en Lotes, een belangrijke Taiwanese leverancier van elektronica die CPU-sockets, computerstoren en koelers produceert. www.carmignac.be



PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatie van

elektronica die CPU-sockets, computerstoren en koelers produceert. www.carmignac.be

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping 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	55
Aantal emittenten met rating	54
Dekkingsgraad	98.2%

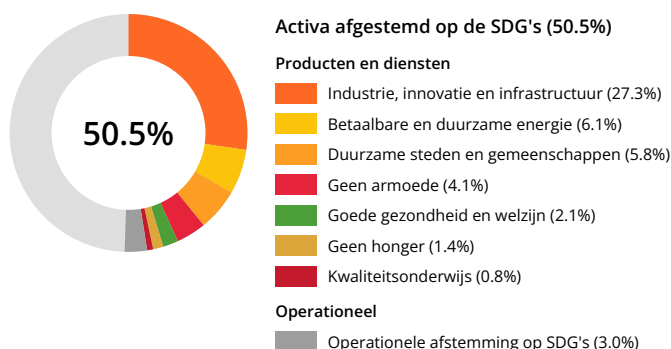
Bron: Carmignac

ESG SCORE

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

Bron: MSCI ESG

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

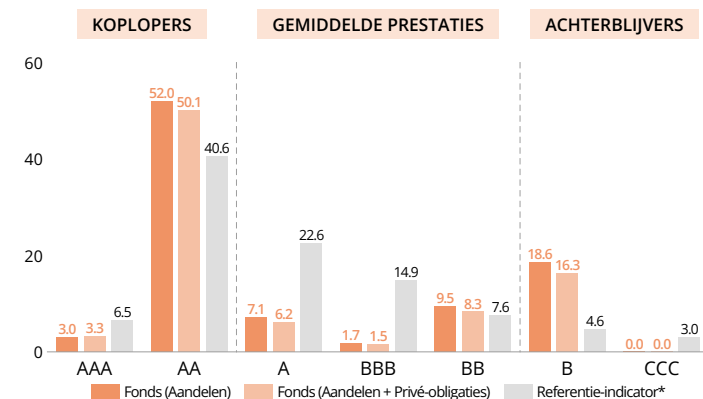


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

1. Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.
2. Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
3. Onderneming bereikt de status van uitgelijnd voor operationele uitlijning voor ten minste drie van alle zeventien van de SDG's en bereikt voor geen enkele SDG een verkeerde uitlijning. Het bewijs wordt geleverd door het beleid, de praktijken en de doelen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd die gericht zijn op deze SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 85.7%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD.	1.4%	AAA
B3 SABRASIL BOLSA BALCÃO	0.3%	AAA
MIGROS TICARET AS	1.2%	AA
VIPSHOP HOLDINGS LTD.	1.0%	AA
TURK EKONOMI BANKASI AS	0.1%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
SK SQUARE CO. LTD.	6.7%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	4.1%	AA
AXIA ENERGIA SA	3.6%	BB
HYUNDAI MOTOR CO. LTD.	2.8%	B
HAINAN DRINDA NEW ENERGY TECHNOLOGY CO. LTD.	2.5%	B

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 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

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 (afdekkingsstrategie).

Bèta: Bèta is een maatstaf voor het verband tussen de schommelingen in de intrinsieke waarde van een fonds en de schommelingen in de waarde van de referentie-indicator. Een bèta van minder dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "afzwakt" (bij een bèta van 0,6 stijgt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en verliest het 6% als de index met 10% daalt). Een bèta van meer dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "versterkt" (bij een bèta van 1,4 stijgt het fonds met 14% als de index met 10% opveert en verliest het 14% als de index met 10% daalt). Een bèta van minder dan 0 betekent dat het fonds omgekeerd reageert op de schommelingen van zijn index (bij een bèta van -0,6 daalt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en omgekeerd).

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 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>

Duurzaam 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	Uitkeringsbeleid	Minimale eerste inleg ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	Kapitalisatie	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	Distributie	—
A USD Acc Hdg	31/03/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	Kapitalisatie	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Kapitalisatie	—

(1) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: www.carmignac.com

KOSTEN

	Eenmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten (2)
	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactiekosten	Prestatievergoedingen
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%
A EUR Ydis	Max. 4%	—	1.82%	0.76%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 4%	—	1.82%	0.86%	20%
F EUR Acc	—	—	1.17%	0.76%	20%

(2) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: 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. **Uitstapkosten:** Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening. **Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:** Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar. **Transactiekosten:** 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:** 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

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 30/01/2026. 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 achtname 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.