

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND A EUR YDIS

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0807690168

Maandelijks rapport - 30/01/2026

BELEGGINGSDOELSTELLING

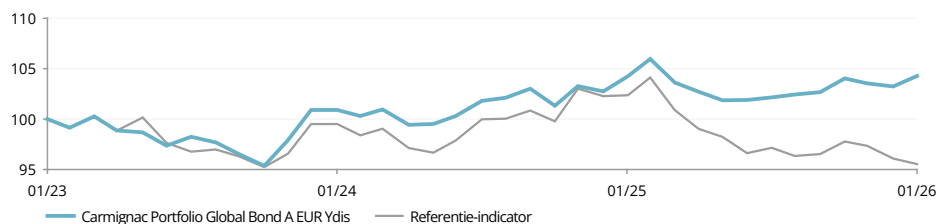
Carmignac Portfolio Global Bond is een internationaal vastrentend UCITS-fonds dat rente-, krediet- en valuta-strategieën toepast om te profiteren van de mondiale macro-economische cyclus. Dankzij zijn dynamische en flexibele aanpak kan het fonds een op overtuiging gebaseerde en niet aan een benchmark gebonden allocatie strategie hanteren en ten volle profiteren van de vele prestatiefactoren die in het vastrentende universum beschikbaar zijn. Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken en streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator te overtreffen over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van drie jaar.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENT

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

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 3 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	1.01	1.01	0.03	4.28	1.42	20.78	1.41	0.28	1.90
Referentie-indicator	-0.57	-0.57	-6.67	-4.46	-13.82	-6.50	-1.51	-2.93	-0.67
Gemiddelde van de categorie	0.15	0.15	-1.75	8.98	7.94	18.89	2.91	1.54	1.74
Ranglijst (kwartiel)	1	1	2	4	4	2	4	4	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	0.48	1.82	3.02	-5.58	0.12	4.71	8.36	-3.65	0.07	9.42
Referentie-indicator	-6.05	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	4.7	4.3	4.5
Volatiliteit van de indicator	6.3	6.6	6.1
Sharpe-ratio	-0.4	-0.3	0.3
Beta	0.6	0.5	0.4
Alfa	-0.0	0.0	0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	3.1%
VAR van de referentie-ind	4.0%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-0.0%
Obligatieportefeuille	0.4%
Rente Derivaten	0.2%
Valuta Derivaten	0.9%
Liquiditeiten en Overige	0.1%
Totaal	1.5%

Bruto maandelijks rendement



G. Rigeade

KERNCIJFERS

Modified Duration	3.4
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.6%
Gemiddelde rating	BBB
Gemiddelde coupon	4.7%
Aantal obligatie-emittenten	83
Aantal obligaties	106

(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: 14/12/2007
Vermogen onder beheer: 592M€ / 705M\$ ⁽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: 3.00€
Datum eerste NIW: 19/07/2012
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 58M€
NIW: 97.98€
Morningstar Categorie™: Global Flexible Bond

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Guillaume Rigeade sinds 03/11/2025

REFERENTIE-INDICATOR

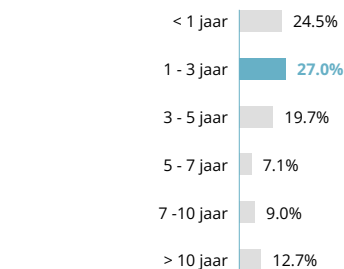
JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

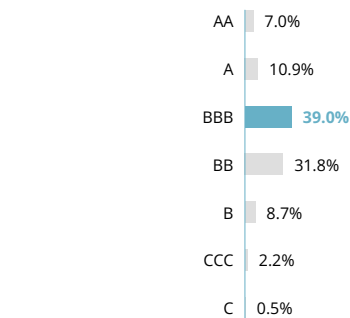
ASSETALLOCATIE

Obligaties	89.5%
Staatsobligaties industrielanden	20.8%
Noord-Amerika	6.2%
Azië / Pacific	0.5%
Europa	13.6%
Oost-Europa	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	37.3%
Afrika	12.8%
Latijns-Amerika	4.7%
Oost-Europa	16.5%
Midden-Oosten	3.3%
Privé-obligaties industrielanden	19.9%
Discretionair verbruik	7.7%
Basis consumptiegoederen	0.3%
Energie	3.3%
Bancaire obligaties	5.9%
Gezondheid	0.3%
Industrie	0.3%
Vastgoed	2.1%
Privé-obligaties groeilanden	8.8%
Discretionair verbruik	0.2%
Energie	4.0%
Bancaire obligaties	1.9%
Industrie	1.5%
Grondstoffen	0.1%
Vastgoed	0.6%
Communicatiediensten	0.6%
Supranationale Obligaties	0.5%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	2.2%
Aandelen	0.7%
Credit Default Swap	-17.6%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	9.8%

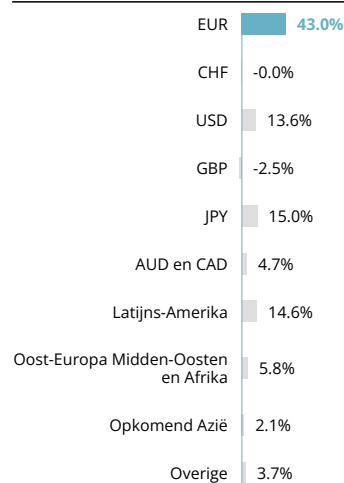
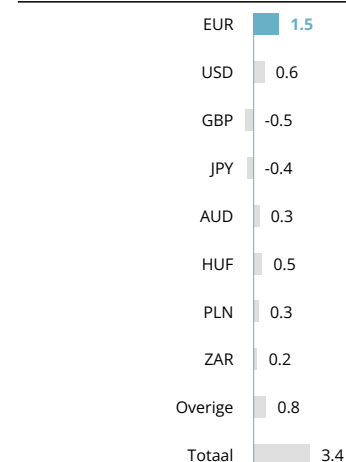
VERDELING VOLGENS
VERVALDAG

Vervaldatum zijn gebaseerd op de eerstvolgende afroepdatum, indien beschikbaar.

VERDELING VOLGENS RATING



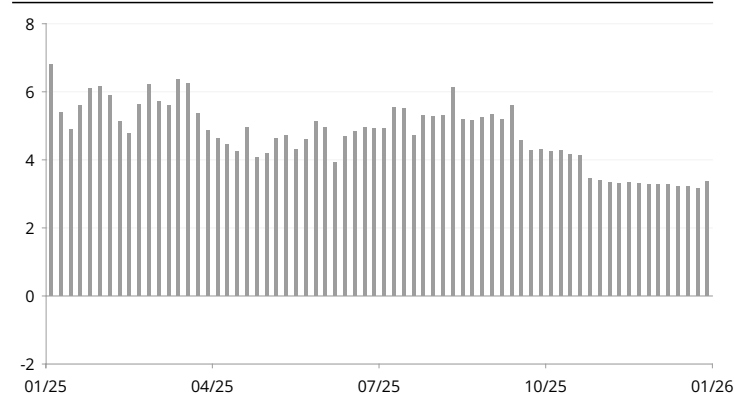
Herberekenende gewing

NETTO BLOOTSTELLING PER
MUNTMODIFIED DURATION – NAAR
RENTE CURVE (IN BPS)

VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Verenigde Staten	Investment grade	6.2%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italië	Investment grade	5.1%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	5.0%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Hongarije	Investment grade	3.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	3.3%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	Investment grade	3.3%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Zuid-Afrika	High Yield	2.9%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	Spanje	Investment grade	2.3%
HUNGARY 3.00% 21/08/2030	Hongarije	Investment grade	1.6%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brazilië	High Yield	1.4%
Totaal			34.7%

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

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. De producentenprijzen stegen sneller, wat wijst op aanhoudende inflatoire druk in de toeleveringsketen, terwijl de economische cijfers solide bleven, met een opwaarts bijgestelde bbp-groei van 4,4% in het derde kwartaal, sterke cijfers voor duurzame goederen en fabrieksorders, en een nog steeds krappe arbeidsmarkt. 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.
- In Europa viel de inflatie iets lager uit dan verwacht, met een daling van de totale inflatie tot 2,0% op jaarbasis in december, wat de verwachtingen van een mogelijke renteverlaging door de ECB later dit jaar ondersteunt. Tegelijkertijd verraste het bbp van de eurozone met een positieve groei van 0,3% in het vierde kwartaal, hoewel de groei prognoses voor 2026 zwakker zijn.
- In Japan nam de politieke onzekerheid toe nadat de premier vervroegde verkiezingen had uitgeschreven voor februari, waardoor de bezorgdheid over de begroting weer oplaaide. Langlopende Japanse staatsobligaties werden van de hand gedaan, terwijl de BoJ een agressieve toon aansloeg door haar inflatievooruitzichten naar boven bij te stellen, ondanks het feit dat de rente ongewijzigd bleef.
- 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 ondanks de geopolitieke situatie veerkrachtig, ondersteund door sterke technische factoren, waarbij de iTraxx Xover slechts licht steeg met ongeveer 3 basispunten tot 247 basispunten.
- Wat valuta's betreft, daalde de dollarindex met -1,4% en verzwakte ten opzichte van alle andere G10-valuta's door de heropleving van het verhaal over de waardevermindering van de dollar. In een context van hernieuwde geopolitieke spanningen en een sterke stijging van de grondstoffenprijzen, met name voor olie en edelmetalen, presteerden grondstofgerelateerde valuta's zoals de Braziliaanse real, de Zuid-Afrikaanse rand en de Chileense peso goed.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- Gedurende de maand leverde het fonds een positief rendement op en presteerde het beter dan zijn benchmark, ondersteund door bijdragen van zijn drie belangrijkste rendementsfactoren: rentevoeten, kredieten en valuta's.
- Rentestrategieën leverden over het algemeen een positieve bijdrage, dankzij long posities in Duitse rente en short posities in Amerikaanse rente, evenals short posities in Britse rente. Inflatiewaarden voegden ook waarde toe in midden van stijgende grondstofprijzen. Deze winsten werden gedeeltelijk tenietgedaan door shortposities in Franse rentevoeten. In opkomende markten leverden de blootstelling aan bepaalde Oost-Europese landen en Zuid-Afrikaanse rentes een positieve bijdrage.
- Blootstelling aan spreadproducten bleef de rendementen ondersteunen, met name door een gediversifieerde allocatie aan schuld papier uit opkomende markten in harde valuta en bedrijfskredieten, die profiteerden van onze voorkeurssectoren, met name de sectoren Financiën en Energie.
- Ten slotte leverden valutastrategieën een positieve bijdrage, dankzij posities in grondstofgerelateerde valuta's zoals de Australische dollar, de Chileense peso en de Zuid-Afrikaanse rand, evenals de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een context van aanhoudende onzekerheid, gekenmerkt door macro-economische en politieke risico's, handelsspanningen en fiscale zorgen te midden van late-cycluswaarderingen, handhaven we een gematigde rentegevoeligheid van ongeveer 3,2, voornamelijk geconcentreerd in kredieten en opkomende markten, terwijl we voorzichtig blijven ten aanzien van de kernrente.
- Wat de rentevoeten betreft, blijven we short op de Amerikaanse rentevoeten en long op de breakeven-inflatie, aangezien de marktverwachtingen voor renteverlagingen te optimistisch lijken, terwijl de economie veerkrachtig blijft en de inflatie boven de doelstelling blijft. In Europa zijn we kopers aan de korte kant, aangezien de markt geen verdere verlagingen meer inprijs, en blijven we short op Frankrijk vanwege politieke en budgettaire risico's. We behouden een shortpositie op Britse rentes vanwege zorgen over begrotingsoverschrijdingen en handhaven onze shortpositie op Japanse rentes, waar de inflatie stijgt en er sprake is van aanzienlijke fiscale stimuleringsmaatregelen. Ten slotte blijven we selectief ten aanzien van lokale rentes op opkomende markten, die aantrekkelijke reële rendementen blijven bieden, met name in Brazilië, Zuid-Afrika en Oost-Europa.
- In spreadproducten behouden we een aanzienlijke blootstelling, met name aan schuld papier uit opkomende markten in harde valuta, dat naar verwachting zal blijven profiteren van een sterke carry, verbeterende fundamentals met ratingupgrades, matigende inflatie, kapitaalstromen en versoepeling door de FED. Gezien de krappe waarderingen blijven we echter voorzichtig en handhaven we een hoge bescherming via iTraxx Xover om ons in te dekken tegen een mogelijke spreadverbreding.
- Wat valuta's betreft, handhaven we een beperkte blootstelling aan de Amerikaanse dollar, met name de versoepelingsbeleid en de devaluatieverwachtingen van de FED. Onze selectie omvat Latijns-Amerikaanse valuta's (Braziliaanse real, Mexicaanse peso, Chileense peso) en grondstofgebonden valuta's (Australische dollar, Noorse kroon). We hebben ook een long positie in de Japanse yen, die zou moeten profiteren van de voortdurende monetaire normalisatie door de Bank of Japan tegen de achtergrond van inflatoire druk.



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	74
Aantal emittenten met rating	70
Dekkingsgraad	94.6%

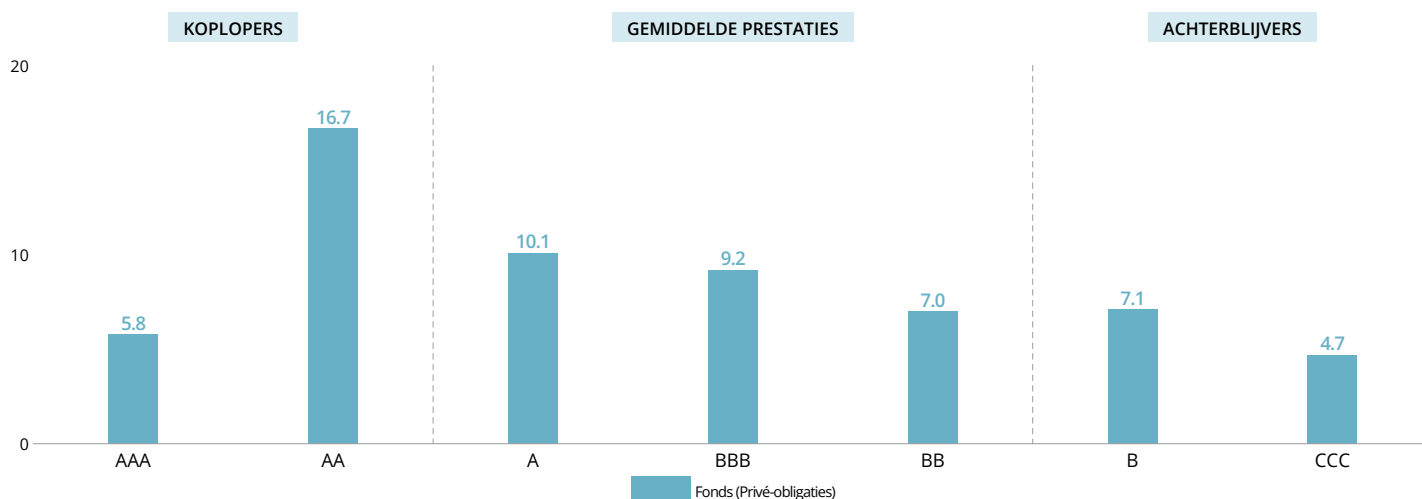
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Ydis BBB

Bron: MSCI ESG

MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE



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: 60%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging ESG Rating	
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.3%	AAA
PIRAEUS BANK SA	0.2%	AAA
BBVA MÉXICO SA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.8%	AA

Bron: MSCI ESG

VERKLARENDE WOORDENLIJST

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>

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-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>

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	14/12/2007	CARGLB LX	LU0336083497	Kapitalisatie	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBD LX	LU0807690168	Distributie	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBA LX	LU0807689822	Kapitalisatie	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBA LX	LU0807690085	Kapitalisatie	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBF LX	LU0992630599	Kapitalisatie	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBF LX	LU1792392216	Distributie	—

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

KOSTEN

Deelnemings- rechten	Eenmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten (2)
	Instap- kosten	Uitstap- kosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatieko- sten	Transactie- kosten	Prestatie- vergoedingen
A EUR Acc	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%
A EUR Ydis	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1.21%	0.84%	20%
F EUR Acc	—	—	0.81%	0.74%	20%
F EUR Ydis	—	—	0.81%	0.74%	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

KREDIET: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **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. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

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.