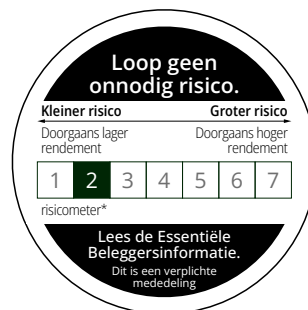


CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND A EUR MINC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU1299302098

Maandelijks rapport - 30/09/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

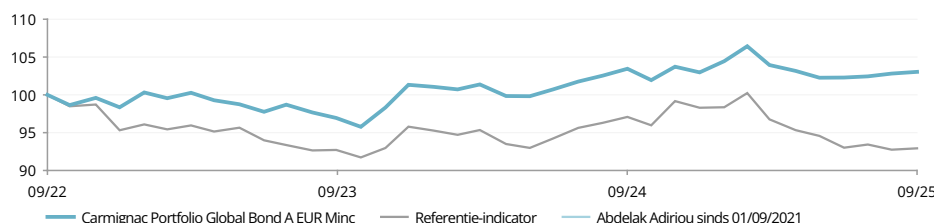
Internationaal obligatiefonds dat wereldwijd gebruikmaakt van rente-, krediet- en valutastrategieën. Dankzij zijn flexibele en opportunistische stijl kan het fonds een grotendeels onbeperkte en op overtuigingen gebaseerde allocatie toepassen en zich, indien nodig, snel aanpassen om kanssen te grijpen onder diverse marktomstandigheden. 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.

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



GECUMULEERDE EN JAARLIJKE RESULTATEN (per 30/09/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)			
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 19/11/2015	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 19/11/2015	Sinds 01/09/2021
A EUR Minc	-0.14	0.22	-0.40	3.04	1.13	16.80	1.00	0.23	1.59	-0.0
Referentie-indicator	-5.62	0.19	-4.28	-7.07	-15.21	-4.48	-2.41	-3.24	-0.46	-3.4
Gemiddelde van de categorie	-2.17	0.43	0.82	7.11	8.58	12.86	2.32	1.66	1.23	—
Ranglijst (kwartiel)	2	4	3	3	4	2	3	4	2	—

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

JAARLIJKE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A EUR Minc	1.83	3.02	-5.59	0.13	4.70	8.37	-3.78	-0.02	9.44	-1.28
Referentie-indicator	2.78	0.50	-11.79	0.60	0.62	7.97	4.35	-6.16	4.60	-0.78

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	Creëte
Volatiliteit van het fonds	4.9	4.4	4.6
Volatiliteit van de indicator	6.5	6.7	6.2
Sharpe-ratio	-0.4	-0.3	0.2
Beta	0.7	0.5	0.4
Alfa	0.0	-0.0	0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	2.9%
VAR van de referentie-ind	3.9%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	0.0%
Obligatieportefeuille	0.7%
Rente Derivaten	-0.4%
Valuta Derivaten	-0.3%
Liquiditeiten en Overige	0.3%
Totaal	0.3%

Bruto maandelijks rendement



A. Adjriou

KERNCIJFERS

Modified Duration	5.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	5.0%
Gemiddelde rating	BBB-
Gemiddelde coupon	5.4%
Aantal obligatie-emittenten	96
Aantal obligaties	127

(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
Tijdslijm voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introdunctiedatum van het fonds: 14/12/2007
Vermogen onder beheer: 639M€ / 751M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Distributie (Maandelijks)
Uitvoeringsdatum van laatste coupon: 09/09/2025
Betalingsdatum van laatste coupon: 19/09/2025
Laatste coupon bedrag: 0.18€
Datum eerste NIW: 19/11/2015
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 5.0M€
NIW: 86.25€
Morningstar Categorie™: Global Flexible Bond

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Abdelak Adjriou sinds 01/09/2021

REFERENTIE-INDICATOR

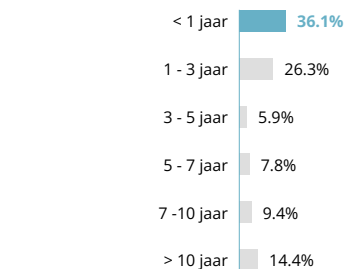
JPM Global Government Bond index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

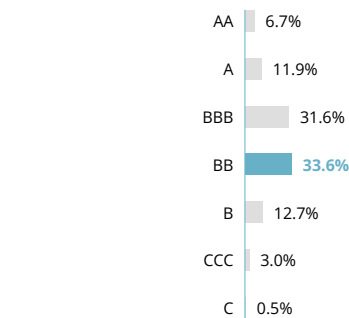
ASSETALLOCATIE

Obligaties	75.6%
Staatsobligaties industrielanden	10.0%
Noord-Amerika	5.8%
Azië / Pacific	0.6%
Europa	3.2%
Oost-Europa	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	34.7%
Afrika	13.2%
Latijns-Amerika	5.1%
Oost-Europa	12.1%
Midden-Oosten	4.3%
Privé-obligaties industrielanden	12.4%
Discretionair verbruik	1.2%
Basis consumptiegoederen	0.4%
Energie	2.8%
Bancaire obligaties	5.1%
Industrie	0.3%
Grondstoffen	0.6%
Vastgoed	1.9%
Privé-obligaties groeilanden	15.3%
Discretionair verbruik	0.2%
Energie	7.5%
Bancaire obligaties	2.9%
Gezondheid	0.1%
Industrie	1.4%
Grondstoffen	1.3%
Vastgoed	0.6%
Communicatiediensten	0.9%
Nutsbedrijven	0.3%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.2%
Aandelen	0.6%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	12.7%

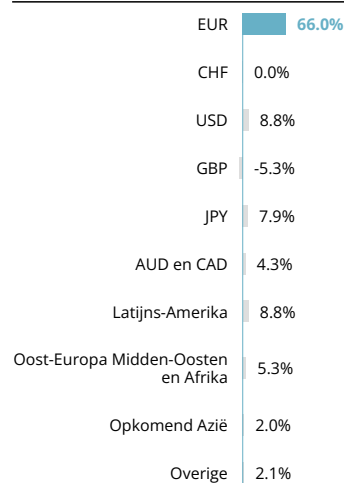
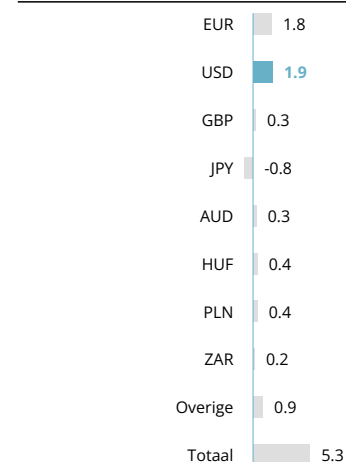
VERDELING VOLGENS
VERVALDAG

Vervaldata zijn gebaseerd op de eerstvolgende afroepdatum, indien beschikbaar.

VERDELING VOLGENS RATING



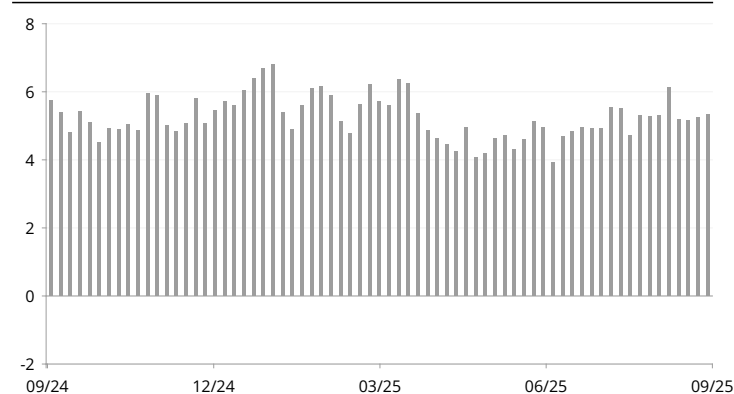
Herberekenende gewing

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	5.8%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	4.3%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Hongarije	Investment grade	3.3%
OMAN 6.75% 28/10/2027	Oman	Investment grade	3.1%
SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	Zuid-Afrika	High Yield	2.2%
SPAIN 2.50% 31/05/2027	Spanje	Investment grade	2.1%
NAMIBIA 5.25% 29/10/2025	Namibië	High Yield	1.4%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 7.38% 17/01/2027	Brazilië	High Yield	1.4%
SOUTH AFRICA 4.85% 27/09/2027	Zuid-Afrika	High Yield	1.3%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brazilië	High Yield	1.1%
Totaal			26.0%

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De economische cijfers in de Verenigde Staten verbeterden geleidelijk in september, met aanvankelijk gemengde signalen over de werkgelegenheid, met name als gevolg van de zware stormen in Texas, gevolgd door een terugkeer van het aantal werkloosheidsaanvragen naar het niveau van juli aan het einde van de maand.
- Ondanks een hoger dan verwachte inflatie en een veerkrachtige groei van de detailhandelsverkoop besloot de Fed om dit jaar een eerste renteverlaging van -25 basispunten door te voeren. Dat gezegd hebbende, blijft het comité duidelijk verdeeld over de te volgen koers, met een grote spreiding van de individuele punten.
- In de eurozone waren de statistieken ook positief, met een voorlopende indicator die aan het einde van de maand boven de verwachtingen uitkwam, met name voor de dienstensector, die tot nu toe achterbleef. De inflatie versnelde tot +2,1% op jaarbasis eind augustus, terwijl de kerninflatie met +2,3% boven de verwachtingen uitkwam en het bbp voor het tweede kwartaal naar boven werd bijgesteld tot +1,5%.
- De vergadering van de ECB in september heeft geleid tot een status quo op het gebied van het monetaire beleid. De toespraak van Christine Lagarde werd als gematigd havigachtig beschouwd, omdat zij geen toezeggingen deed over toekomstige renteverlagingen.
- De rendementen op staatsobligaties sloten de maand af met een contrasterende dynamiek aan weerszijden van de Atlantische Oceaan. In de VS vlakke de curve af doordat de 2-jaarsrente stabiel bleef, terwijl de 10-jaarsrente met -8 basispunten daalde. In Duitsland vlakke de curve af doordat de 2-jaarsrente met +8 basispunten steeg, terwijl de 10-jaarsrente ongewijzigd bleef. Aan de kredietkant bleef de risicobereidheid groot, wat in september leidde tot een verkrapping van de spreads van -6 basispunten van de iTraxx Xover-index.
- Op valutagebied hervatte de euro zijn opwaartse trend ten opzichte van de Amerikaanse dollar als gevolg van verschillen in het monetaire beleid, waarbij de Fed haar renteverlagingscyclus hervatte en de cijfers zwak waren, waaronder opnieuw een slecht banenrapport.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds boekte deze maand een positief rendement en presteerde beter dan zijn referentie-indicator.
- Wat de rente betreft, werd onze voorkeur voor een steilere rentecurve in de VS en het VK negatief beïnvloed door de afvlakking van de curve tijdens de maand. Omgekeerd profiteerden we van longposities in Canadese schuldpapieren tegen de achtergrond van verslechterende economische cijfers. Ten slotte profiteerden we op het vlak van schuldpapieren uit opkomende markten vooral van onze longposities in Zuid-Afrikaanse schuldpapieren.
- Onze blootstelling aan spreadproducten leverde de grootste bijdrage aan het rendement tijdens de maand, samen met onze selectie van schuldpapier uit opkomende markten in harde valuta's en, in mindere mate, onze kredietblootstelling.
- Ten slotte was de prestatie op valutagebied over het algemeen neutraal, waarbij de negatieve bijdrage van de Amerikaanse dollar werd gecompenseerd door de goede prestaties van onze valuta's uit opkomende markten, zoals de Hongaarse forint en de Braziliaanse real.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Tegen de achtergrond van een vertragende groei, maar zonder dat er sprake is van een recessie, gekenmerkt door een arbeidsmarkt die tekenen van zwakte vertoont, tarieven en fiscale vrijgevigheid, verwachten we dat de belangrijkste centrale banken in ontwikkelde en opkomende landen een accommoderende houding zullen blijven aannemen. In deze context handhaven we daarom een relatief hoge gemodificeerde duration, rond de 5.
- Wat de rentevoeten betreft, zijn we over het algemeen voorzichtig ten aanzien van de Amerikaanse rentevoeten, waarbij de markt optimistisch uitgaat van vier renteverlagingen in een economie die enige veerkracht vertoont, terwijl de onafhankelijkheid van de Fed in twijfel wordt getrokken. In Europa zijn we long op Duitsland, waar de markt niet langer verdere renteverlagingen verwacht, en short op Frankrijk vanwege politieke en fiscale risico's. We zijn ook gepositioneerd voor lagere Britse rentes, gezien de verslechtering van de economische cijfers, en korte Japanse rentes, waar de inflatievooruitzichten naar boven zijn bijgesteld. Ten slotte blijven we selectief ten aanzien van lokale rentes in opkomende markten, die profiteren van hoge reële rentes, zoals in Brazilië, maar ook in sommige Oost-Europese landen.
- Wat krediet betreft, handhaven we een aanzienlijke blootstelling, waarbij we profiteren van een aantrekkelijke carry. Gezien de relatief krappe waarderingen blijven we echter voorzichtig en handhaven we een hoge mate van afdekking op de iTraxx Xover om de portefeuille te beschermen tegen het risico van stijgende spreads.
- Ten slotte behouden we een beperkte blootstelling aan de Amerikaanse dollar. Onze valutasselectie omvat Latijns-Amerikaanse valuta's (de Braziliaanse real en de Chileense peso) en grondstofgerelateerde valuta's (de Australische dollar en de Noorse kroon). Ten slotte behouden we een longpositie in de Japanse yen, aangezien de Bank of Japan waarschijnlijk de enige centrale bank is die dit jaar de rente zal verhogen.

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	87
Aantal emittenten met rating	87
Dekkingsgraad	100.0%

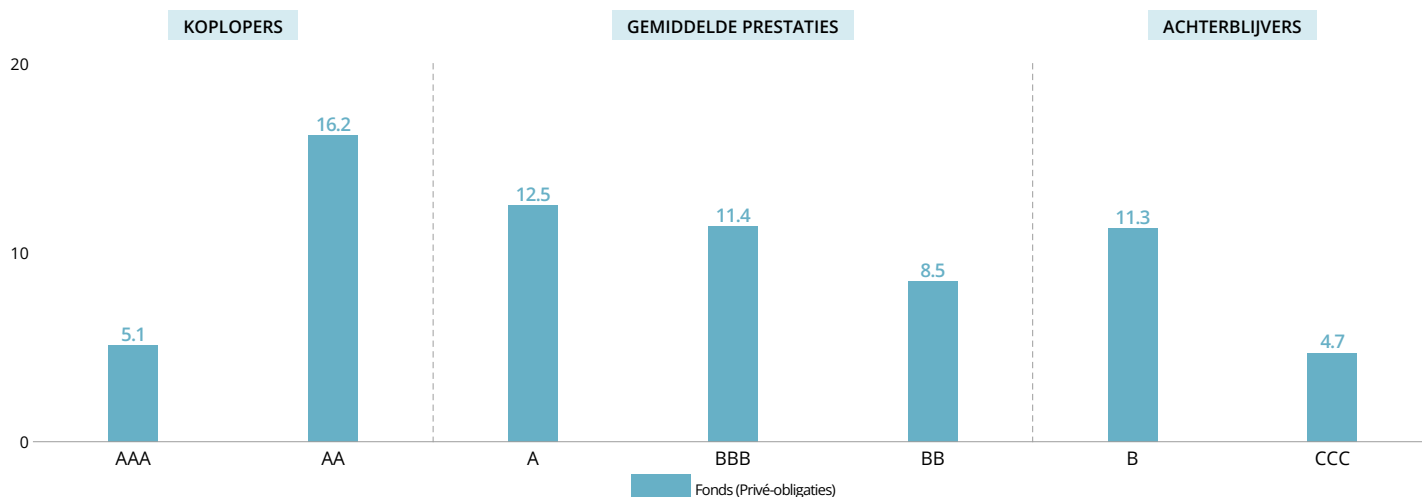
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Minc 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: 69.9%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
KBC GROUP NV	0.9%	AAA
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.3%	AAA
UBS GROUP AG	0.7%	AA
ERSTE GROUP BANK AG	0.5%	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 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.

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	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Max. 0.6%	—	—	0.81%	0.74%	20%	—

(1) van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. 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) 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

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 30/09/2025. **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 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.