

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU1744630424

Maandelijks rapport - 30/09/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

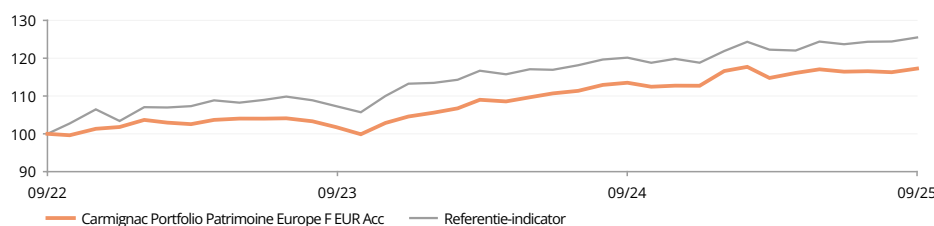
Europees gemengd fonds waarvan ten minste 40% van het vermogen permanent wordt belegd in vastrentende waarden, en dat een netto-aandelenblootstelling van maximaal 50% aanhoudt. Het Fonds streeft ernaar aantrekkelijke rendementsbronnen in Europa te identificeren en de vermogensschommelingen te beperken, beide aan de hand van een bottom-up-beleggingsproces en een flexibel, actief beheer. De doelstelling van het Fonds is over een periode van minimaal drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, aan de hand van een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering.

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



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE 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 29/12/2017	3 Jaar	5 Jaar
F EUR Acc	3.81	0.83	3.30	17.26	18.44	45.74	5.45	3.44
Referentie-indicator	5.42	0.85	4.44	25.48	26.18	34.97	7.85	4.76
Gemiddelde van de categorie	5.17	0.97	4.99	25.60	24.25	21.61	7.89	4.44
Ranglijst (kwartiel)	3	3	3	4	3	1	4	3

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
F EUR Acc	8.01	2.73	-12.30	10.28	14.54	19.30	-4.27
Referentie-indicator	5.10	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38	-4.83

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	Create
Volatiliteit van het fonds	5.2	5.9	6.6
Volatiliteit van de indicator	6.0	6.7	8.3
Sharpe-ratio	0.5	0.3	0.6
Beta	0.6	0.7	0.6
Alfa	0.0	-0.0	0.0
Tracking error	4.2	3.6	5.3

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	5.4%
VAR van de referentie-ind	4.2%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

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

Bruto maandelijks rendement



M. Denham



J. Hirsch

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	30.7%
Netto aandelenblootstelling	45.7%
Modified Duration	0.7
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3.1%
Gemiddelde rating	A
Aantal aandelenemittenten	54
Aantal obligatie-emittenten	44
Aantal obligaties	46
Active Share	90.2%

(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: 29/12/2017
Vermogen onder beheer: 490M€ / 575M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 29/12/2017
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 324M€
NIW: 145.74€
Morningstar Categorie™: EUR Moderate Allocation

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Mark Denham sinds 02/01/2018
 Jacques Hirsch sinds 31/07/2023

REFERENTIE-INDICATOR

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

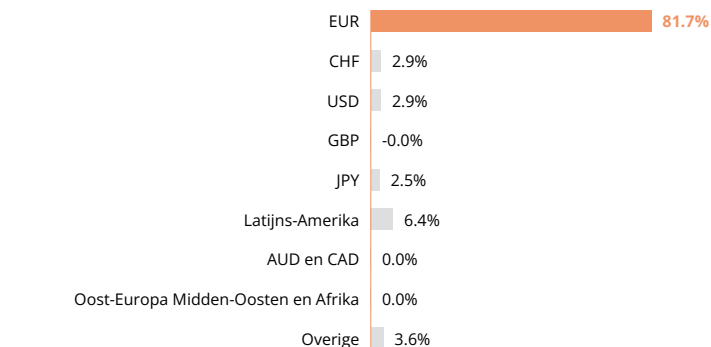
ASSETALLOCATIE

Aandelen	30.7%
Ontwikkelde landen	30.7%
Obligaties	35.2%
Staatsobligaties industrielanden	7.5%
Privé-obligaties industrielanden	23.3%
Privé-obligaties groeielanden	0.9%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.5%
Monetair	29.4%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	4.7%

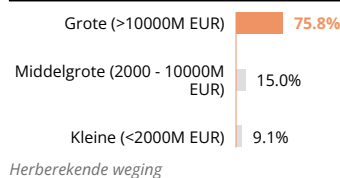
TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Italië	Investment grade	3.9%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Nederland	Investment grade	2.4%
WT COPPER	Verenigd Koninkrijk	Grondstoffen	2.3%
GERMANY 0.50% 15/02/2026	Duitsland	Investment grade	2.0%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Ierland	Grondstoffen	1.7%
SIEMENS AG	Duitsland	Industrie	1.7%
BNP PARIBAS 18/02/2032	Frankrijk	Investment grade	1.7%
SAN MARINO 6.50% 19/01/2027	San Marino	High Yield	1.5%
BPCE 4.50% 13/01/2033	Frankrijk	Investment grade	1.5%
ASML HOLDING NV	Nederland	Informatietechnologie	1.4%
Totaal			20.3%

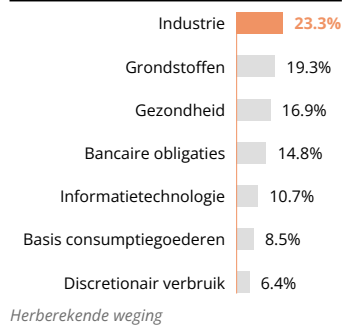
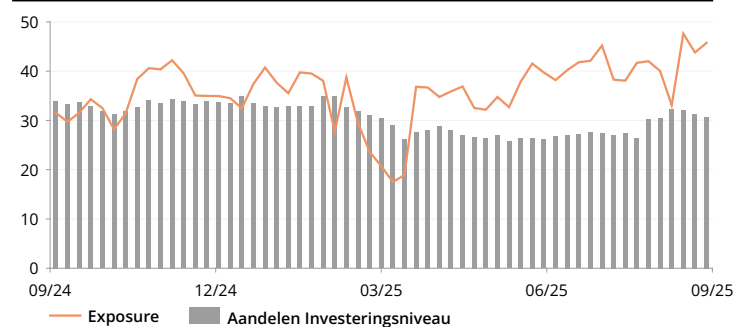
NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



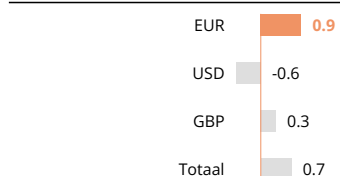
AANDELENCOMP.

VERDELING VOLGENS
KAPITALISATIE

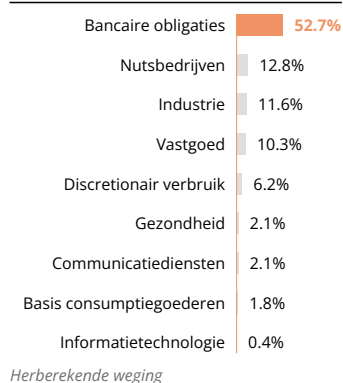
SPREIDING NAAR SECTOR

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

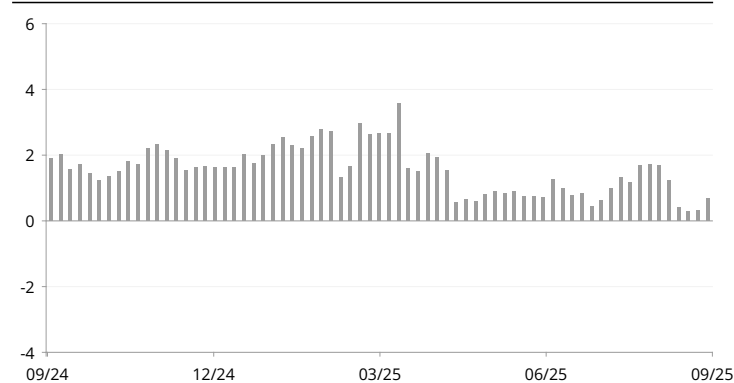
OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR
RENTE CURVE (IN BPS)

SPREIDING NAAR SECTOR



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.be

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Europese aandelen stegen, maar presteerden minder goed dan de Amerikaanse en opkomende markten.
- De ECB hield de rente in september ongewijzigd, wat aangeeft dat er geen haast is om het beleid te versoepelen na vier verlagingen eerder in 2025; verlagingen in december lijken onwaarschijnlijk, aangezien de inflati
- en groeirisico's in evenwicht lijken te zijn.
- De binnenlandse activiteit in de EU is veerkrachtig, ondanks de zwakkere vraag vanuit de VS. De tariefovereenkomst tussen de VS en de EU (15%) zorgt voor duidelijkheid, terwijl een sterkere euro en hogere Duitse rendementen druk uitoefenen op de groei.
- De Europese PMI's zijn licht verbeterd, maar het momentum is zwak. De inflatie versnelde eind augustus tot +2,1% op jaarbasis, terwijl de kerninflatie met +2,3% boven de verwachtingen uitkwam en het bbp voor het tweede kwartaal naar boven werd bijgesteld tot +1,5%.
- Het begrotingsbeleid wordt cruciaal: Duitsland verhoogt de defensie-uitgaven, Frankrijk kampt met politieke instabiliteit en schuldenproblemen en het Verenigd Koninkrijk worstelt met een groeiend tekort.
- De wereldwijde handelsspanningen houden aan: Amerikaanse invoerheffingen op India en onderzoeken naar halfgeleiders en farmaceutische producten zorgen voor aanhoudende onzekerheid en vertragen investeringen.
- De rendementen op Europese staatsobligaties zijn afgevlakt (2 jaar gestegen en 10 jaar vlak), terwijl de kredietspreads zijn verkrapt.
- Goud steeg tot bijna 4.000 dollar (+11% in september) tegen de achtergrond van wereldwijde instabiliteit.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In september behaalde het fonds een positief rendement, hoewel het iets minder presteerde dan zijn referentie-indicator.
- Net als sinds het begin van het jaar bleef de relatieve zwakte van kwaliteitsaandelen wegen op het rendement.
- Binnen de sectoren hadden industriële en gezondheidszorgbedrijven zoals Siemens, DSV en Alcon een negatief effect op het rendement.
- Daarentegen bleek de blootstelling aan grondstoffen zeer gunstig, waarbij de sterke stijging van de goud
- en zilverprijzen zorgde voor een outperformance.
- Wat vastrentende waarden betreft, waren de prestaties van staatsobligaties neutraal, terwijl de blootstelling aan bedrijfsobligaties een positieve bijdrage leverde. Onze CDS-posities hadden echter een licht negatief effect op de totale prestaties.
- Ook diversificatievoordelen kwamen tot uiting, met name door onze valutapositie in BRL/EUR, die de rendementen op valutagebied ondersteunde.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De Europese groei zal naar verwachting op korte termijn zwak blijven, met een cyclisch herstel dat waarschijnlijk pas vanaf eind 2025 tot in 2026 zal plaatsvinden, ondersteund door verminderde beleidsonzekerheid, verbeterde kredietvoorwaarden en fiscale stimuleringsmaatregelen in Duitsland.
- De desinflatie zal naar verwachting tot het einde van het jaar aanhouden, naarmate de basiseffecten afnemen en de loondruk afneemt.
- De marktverwachtingen zijn niet langer gematigd, aangezien de rentecurve al renteverhogingen tegen eind 2026 inprijs. De asymmetrie ligt in het standpunt van de ECB: zij staat klaar om de rente te verlagen indien nodig. Aan de lange kant van de curve wordt een voorzichtige houding aangehouden.
- Inflatiegerelateerde strategieën blijven aantrekkelijk, met reële rentes op het hoogste niveau in tien jaar.
- De aandelenblootstelling blijft constructief, ondersteund door het huidige macro-economische klimaat.
- Kwaliteitsbedrijven blijven aantrekkelijke waarderingen bieden, met bijzondere kansen in sectoren die verband houden met structurele thema's zoals elektrificatie en herindustrialisering. Het fonds heeft ook zijn allocatie aan banken versterkt, ondersteund door sterke fundamentele factoren.
- Op het gebied van krediet lijken de spreads duur en bieden ze een nuttige hedge tegen aandelen. De carry blijft echter aantrekkelijk en de spreiding over emittenten biedt potentieel voor het genereren van alfa.

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 25%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Een koolstofuitstoot die 30% lager is dan die van de referentie-indicator, gemeten naar de koolstofintensiteit.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	93
Aantal emittenten met rating	93
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR Acc	AA
Bron: MSCI ESG	

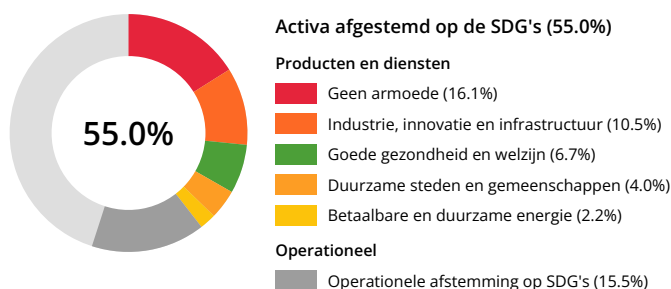


05/2021



02/2021

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

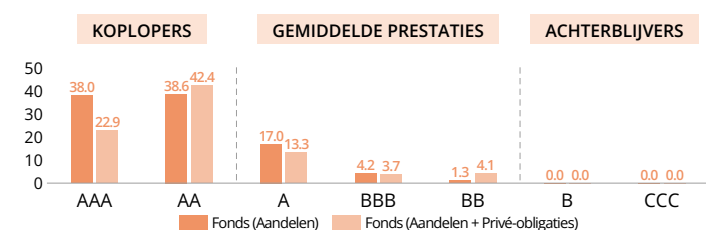


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

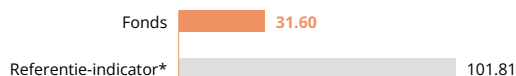
1. Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, 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



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: 84.3%

KOOLSTOFEMISSIONS-INTENSITEIT (IN TON CO2-EQUIVALENTEN PER 1 MLN. USD AAN OMZET) omgerekend in euro



Bron: MSCI, 30/09/2025. De referentie-indicator van elk fonds wordt hypothetisch belegd met een identiek vermogen onder beheer als de respectieve Carmignac-aandelenfondsen en berekend voor de totale koolstofuitstoot en per 1 miljoen euro aan omzet.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	5.7%	AAA
KBC GROUP NV	1.2%	AAA
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
BNP PARIBAS SA	2.3%	AA
EURONEXT NV	0.5%	AA

Bron: MSCI ESG

De **emissiecijfers** zijn gebaseerd op gegevens van MSCI. De analyse is uitgevoerd aan de hand van geschatte of gedeclareerde gegevens van de Scope 1- en Scope 2-koolstofemissie, met uitzondering van contanten en beleggingen waar geen emissiecijfers over beschikbaar zijn. Om de koolstofintensiteit te bepalen wordt de CO₂-uitstoot berekend en uitgedrukt in ton CO₂ per miljoen dollar aan omzet (omgerekend in euro). Deze methode, die vaak gebruikt wordt om de bijdrage van een portefeuille aan de klimaatverandering te meten, biedt de mogelijkheid om vergelijkingen te trekken met een referentie-indicator en andere portefeuilles, en om de ontwikkeling in de loop der tijd te analyseren, ongeacht de omvang van de portefeuille. Voor meer informatie over de berekeningsmethode verwijzen wij u naar de toelichtingen bij de CO₂-uitstoot.

* Referentie-indicator: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijkse geherbalanceerd. Een verwijzing naar de rangschikking of prijs van deze ICB's of van de beheermaatschappij is geen indicatie voor hun toekomstige rangschikking of prijs. 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).

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).

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

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)

Scope 1: Broeikasgasemissies gegenereerd door de verbranding van fossiele brandstoffen en productieprocessen die eigendom zijn van het bedrijf of door het bedrijf gecontroleerd worden.

Scope 2: Broeikasgasemissies door verbruik van door het bedrijf aangekochte elektriciteit, warmte of stoom.

Scope 3: Andere indirecte uitstoot van broeikasgassen, zoals de winning en productie van aangekochte materialen en brandstoffen, transportgerelateerde activiteiten in verband met voertuigen die geen eigendom zijn van de rapporterende entiteit of die de rapporterende entiteit niet controleert, evenals elektriciteitsgerelateerde activiteiten (bijv. transmissie- en distributieverliezen) die niet onder Scope 2 vallen, uitbestede activiteiten, afvalverwerking, enz.

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	Instap-kosten ⁽¹⁾	Uitstap-kosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactie-kosten ⁽⁴⁾	Prestatie-vergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	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

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. **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. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 30/09/2025. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.** Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in 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.