

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR YDIS

GBF NAAR FRANS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



FR0011269588

Maandelijks rapport - 31/03/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

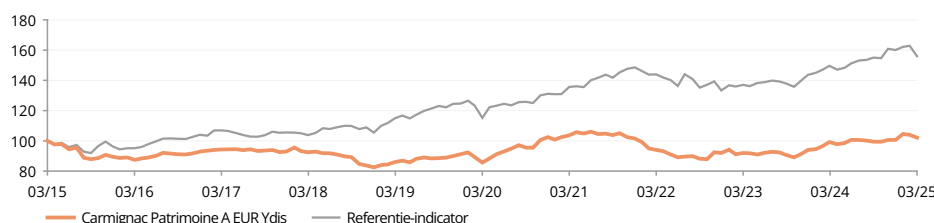
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen in de vermogenswaarde te minimaliseren en tegelijkertijd beleggingskansen op te sporen. 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 10 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/03/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)		
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Ydis	1.47	-1.77	2.95	8.65	19.28	2.13	2.80	3.59	0.21
Referentie-indicator	-2.56	-4.23	4.28	8.36	35.44	55.99	2.71	6.25	4.54
Gemiddelde van de categorie	-1.42	-3.37	2.61	5.17	27.77	20.14	1.69	5.02	1.85
Ranglijst (kwartaal)	1	1	2	2	4	4	2	4	4

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A EUR Ydis	7.06	2.20	-9.44	-0.88	12.40	10.55	-11.29	0.08	3.88	0.72
Referentie-indicator	11.44	7.73	-10.26	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05	8.35

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	6.6	7.0	7.4
Volatiliteit van de indicator	6.7	6.8	7.9
Sharpe-ratio	0.0	0.4	-0.0
Beta	0.7	0.6	0.6
Alfa	0.0	-0.0	-0.1

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	3.3%
VAR van de referentie-ind	3.7%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-3.6%
Obligatieportefeuille	-0.8%
Aandelen Derivaten	0.8%
Rente Derivaten	1.1%
Valuta Derivaten	0.9%
Liquideiteiten en Overige	0.0%
Totaal	-1.6%

Bruto maandelijks rendement



G. Rigeade, K. Barrett, E. Ben Zimra, C. Moulin, J. Hirsch

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	41.9%
Netto aandelenblootstelling	31.0%
Modified Duration	1.7
Yield to Maturity ⁽¹⁾	5.1%
Gemiddelde rating	BBB
Aantal aandelenemittenten	55
Gemiddelde coupon	4.2%
Aantal obligatie-emittenten	119
Active Share	83.4%

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 07/11/1989
Vermogen onder beheer: 6032M€ / 6516M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Distributie
Datum eerste NIW: 19/06/2012
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 65M€
NIW: 116.76€
Morningstar Categorie™: EUR Moderate Allocation - Global

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023
 Kristofer Barrett sinds 08/04/2024
 Eliezer Ben Zimra sinds 20/09/2023
 Christophe Moulin sinds 20/09/2023
 Jacques Hirsch sinds 20/09/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

* Voor de aandelenklasse Carmignac Patrimoine A EUR Ydis. Risicocategorie van het KID (essentiële-informatiedocument) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risiceloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (2) EUR/USD-koers per 31/03/2025. (3) Tot en met 31 december 2012 werden de aandelenindexen van de referentie-indicatoren exclusief dividend berekend. Sinds 1 januari 2013 worden ze berekend met herbelegde netto-dividenden. Tot 31/12/2020 was de obligatie-index de FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Tot en met 31/12/2021 was de referentie-indicator van het fonds 50% MSCI AC World NR (USD) (met herbelegde netto-dividenden) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD) (met herbelegde coupons). De resultaten worden gepresenteerd volgens de kettingmethode.

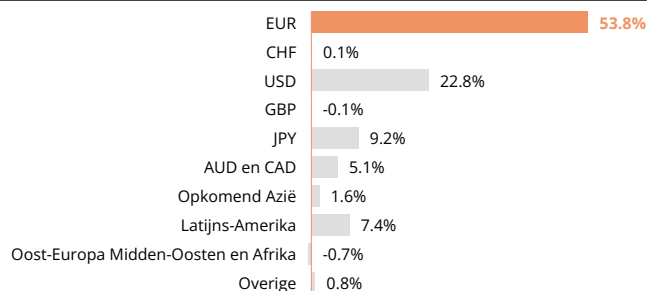
ASSETALLOCATIE

Aandelen	41.9%
Ontwikkelde landen	33.1%
Noord-Amerika	27.0%
Azië / Pacific	0.6%
Europa	5.4%
Groeilanden	8.9%
Latijns-Amerika	2.4%
Azië	6.5%
Obligaties	46.6%
Staatsobligaties industrielanden	12.5%
Staatsobligaties groeilanden	3.0%
Privé-obligaties industrielanden	16.7%
Privé-obligaties groeilanden	8.8%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.7%
Monetair	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	11.5%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	4.3%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.9%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Verenigde Staten	Investment grade	2.6%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.3%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	2.2%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	2.1%
MCKESSON CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	1.8%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	1.7%
CENCORA INC	Verenigde Staten	Gezondheid	1.7%
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Frankrijk	Investment grade	1.6%
Totaal			23.2%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



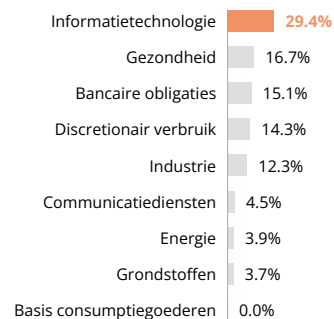
AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

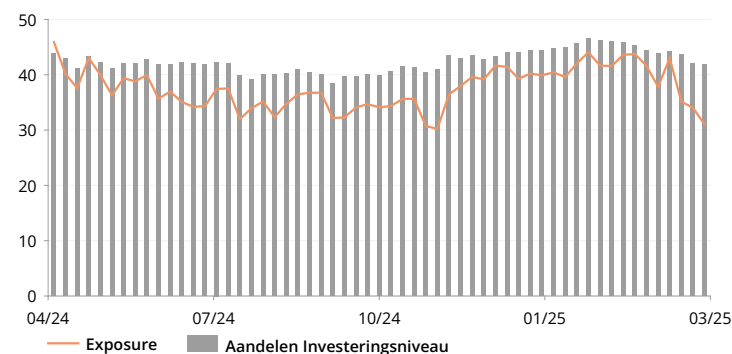


Herberekenende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

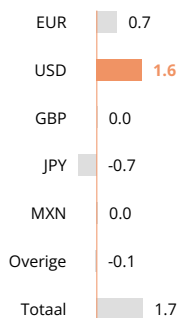


Herberekenende weging

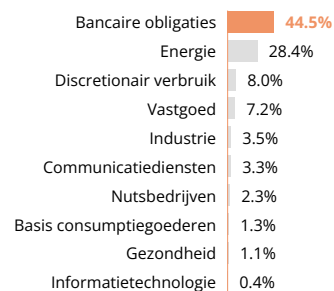
ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

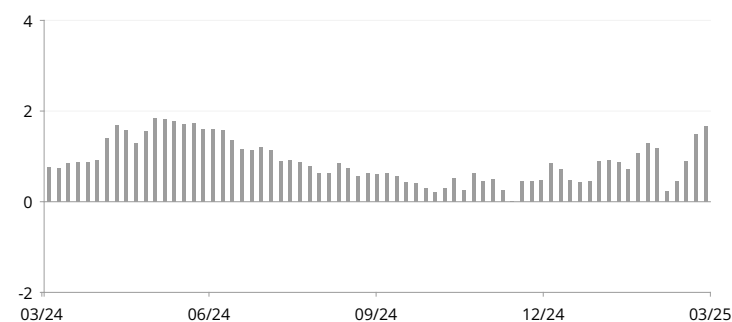


SPREIDING NAAR SECTOR



Herberekenende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelerderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Maart werd gekenmerkt door aanzienlijke turbulentie op de wereldwijde financiële markten doordat beleggers worstelden met macro-economische onzekerheden als gevolg van handelsspanningen en verschuivingen in het begrotingsbeleid in Europa.
- Duitsland nam afstand van zijn conservatieve begrotingsbeleid, hervormde de "schuldenrem" om hogere tekorten mogelijk te maken en onthulde een historisch fiscaal stimuleringsplan, dat 500 miljard euro aan infrastructuurinvesteringen voor de komende tien jaar en hogere defensie-uitgaven omvat.
- Wederkerige tarieven en sectorspecifieke handelsmaatregelen blijven wegen op de groeivoorzichten van de VS en de rest van de wereld en de daarmee samenhangende angst voor stijgende inflatie.
- In deze context drukt de onzekerheid over het beleid op Amerikaanse aandelen, terwijl Europa's keuze voor infrastructuur en defensie de prestaties in aanverwante sectoren versterkt.
- De S&P 500 komt in correctiegebied en verliest meer dan 10% vanaf de piek in februari, onder druk van technologie
- en groeiaandelen.
- De rest van de wereld presteerde beter dan de VS, maar daalde in eurotermen, omdat de euro sterk opveerde.
- Zorgen over groei drijven de Amerikaanse rente omlaag, terwijl de Europese rente stijgt door de begrotingsverschuiving in Duitsland.
- Goud steeg opnieuw te midden van deze onzekerheden, terwijl Latijns-Amerikaanse valuta's profiteerden van de zwakte van de Amerikaanse dollar.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In deze omgeving heeft het fonds een deel van de daling kunnen verzachten door in negatief gebied te eindigen, maar een prestatie neer te zetten die twee keer zo hoog was als die van zijn referentie-indicator.
- Onze langetermijnaandelen, die gericht zijn op kwaliteits
- en groeiaandelen, hadden te kampen met uitdagingen en waren de grootste afvallers van het resultaat in maart. Onze grootste participatie, TSMC, daalde bijvoorbeeld met 16% in de loop van de maand.
- Onze afdekkingsstrategieën, zoals opties en futures op indices, opties op individuele effecten en volatilitetsinstrumenten, hebben echter geholpen om een deel van de verliezen op te vangen.
- Tegelijkertijd droegen onze inspanningen op het gebied van diversificatie, waaronder posities in Latijns-Amerikaanse en Indiase banken en goudbedrijven, positief bij aan het resultaat.
- Daarnaast waren onze strategieën voor staatsobligaties effectief en speelden ze hun rol als diversificatiemiddel voor onze risicovollere activa volledig.
- Wat de staatsobligatierente betreft, presteerden onze shortposities in de Europese rente en longposities in de Amerikaanse rente uitzonderlijk goed gedurende de maand.
- Terwijl de kredietmarkten daalden, compenseerden onze indexafdekkingen deze underperformance gedeeltelijk.
- Tot slot wierp de pro-euro positionering van het fonds sinds het begin van het jaar zijn vruchten af in maart, toen de Europese valuta aanzienlijk beter presteerde dan de dollar.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- We blijven bij ons standpunt dat het terugdringen van het begrotingstekort en de tarieven in belangrijke mate bijdragen aan stagflatie in de Amerikaanse economie.
- In Europa wijst de omvang van de uitgavenprogramma's voor defensie en infrastructuur op een hogere groei, een hogere inflatie en grotere begrotingstekorten. Toch kunnen vergeldingsmaatregelen en een escalatie van de handelsoorlog tijdelijk wegen op de Europese groei.
- Daarom blijven wij geloven dat risicovolle activa te maken kunnen krijgen met een hogere volatiliteit.
- De nettoblootstelling aan aandelen van het fonds is voorzichtig en blijft rond het midden van ons doelbereik. We hebben echter van de marktdaling in het eerste kwartaal geprofiteerd om onze blootstelling aan een aantal technologieaandelen, die aanzienlijke verliezen hebben geleden, te verhogen. Tegelijkertijd handhaven we afdekkingen met opties en futures op indexen om het risico te beheren.
- De kredietblootstelling is de afgelopen weken verminderd en ondanks de recente verbreding van de spreads zijn we op dit moment niet van plan om verdere posities toe te voegen.
- Wat de staatsobligaties betreft, hebben we een lage duration aangehouden, met een voorkeur voor de Amerikaanse rente-vooral de reële rente.
- Wat de valutaposities betreft, geven we de voorkeur aan de euro gezien de dure waardering van de dollar en het feit dat de economische turbulentie voor één keer vanuit de VS komt.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geclassificeerd als een fonds volgens Artikel 8 van de EU Sustainable Financial Disclosures Regulation (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 fonds 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	148
Aantal emittenten met rating	148
Dekkingsgraad	100.0%

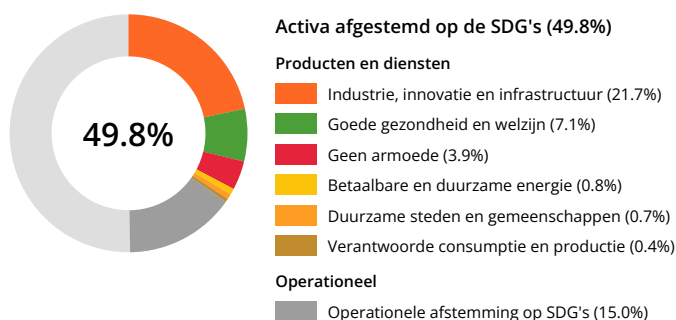
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Patrimoine A EUR Ydis	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

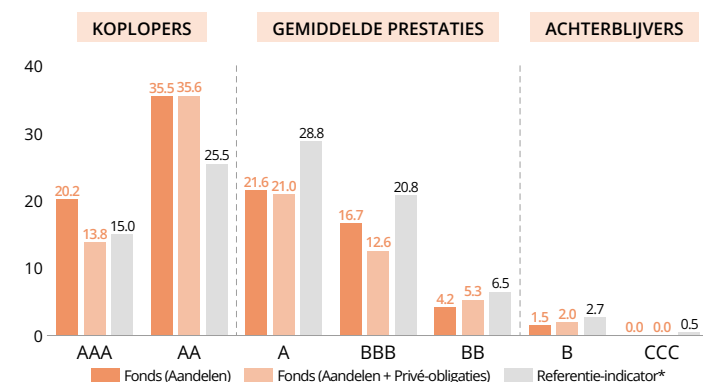
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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: 90%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.3%	AAA
NOVO NORDISK AS	0.6%	AAA
DAIICHI SANKYO CO LTD	0.6%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.0%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.9%	AAA
AMAZONCOM INC	2.0%	BBB
UBS GROUP AG	1.8%	AA
MCKESSON CORP	1.8%	AA
CENCORA INC	1.6%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks 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.nl

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).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

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.

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

Taxonomie afstemming: Voor individuele bedrijven wordt afstemming op de taxonomie gedefinieerd als het deel van de omzet van een bedrijf dat afkomstig is van activiteiten die aan bepaalde milieucriteria beantwoorden. Voor individuele fondsen of portefeuilles wordt afstemming gedefinieerd als de gewogen gemiddelde afstemming op de taxonomie van de opgenomen bedrijven, berekend op basis van hun weging in de portefeuille. Meer informatie is te vinden op https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum eerste NIW	Bloomberg-code	ISIN-code	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatie-vergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.9%	20%	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	Max. 2%	—	—	2%	0.79%	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) max. van de meerprestatie als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden meer moet worden

goedgemaakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is.

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

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

AANDELEN: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/03/2025. **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.