

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU2809794576

Maandelijks rapport - 29/05/2026

BELEGGINGSDOELSTELLING

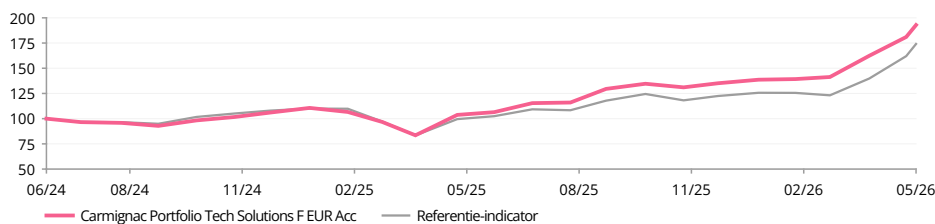
Carmignac Portfolio Tech Solutions is een internationaal aandelenfonds (UCITS) dat is gericht op aandelen die verband houden met het technologiethema, zonder geografische of kapitalisatiebeperkingen. Gedreven door het langetermijnpotentieel van technologische innovatie spreidt het Fonds zijn overtuigingen over de volledige waardeketen om deel te nemen aan de volgende industriële revolutie. Het Fonds geeft de voorkeur aan ondernemingen met dominante posities, sterke toetredingsdrempels en het vermogen om duurzaam te innoveren dankzij aanzienlijke investeringen in onderzoek en ontwikkeling. Het doel van het Fonds is om zijn referentie-index te overtreffen over een periode van meer dan vijf 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). Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN ZIJN INDICATOR SINDE DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 29/05/2026 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)			Jaarrendement (%)	
	Sinds 31/12/2025	1 Maand	1 Jaar	Sinds 21/06/2024	Sinds 21/06/2024
F EUR Acc	39,97	16,32	85,68	92,88	40,37
Referentie-indicator	41,05	21,25	73,90	74,08	33,13
Gemiddelde van de categorie	31,52	14,92	56,05	62,43	28,39
Ranglijst (kwartiel)	2	2	1	1	1

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2025	2024
F EUR Acc	29,41	6,48
Referentie-indicator	14,76	7,54

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	Creatie
Volatiliteit van het fonds	18,7	23,8
Volatiliteit van de indicator	18,9	23,9
Sharpe-ratio	4,5	1,6
Beta	0,9	1,0
Alfa	0,2	0,1
Tracking error	7,6	7,0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	19,5%
VAR van de referentie-ind	20,6%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	15,6%
Aandelen Derivaten	-0,0%
Liquiditeiten en Overige	-0,0%
Totaal	15,6%

Bruto maandelijks rendement



K. Barrett

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	96,2%
Netto aandelenblootstelling	94,4%
Aantal aandelenemittenten	50

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 9
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
Introductiedatum van het fonds: 21/06/2024
Vermogen onder beheer: 647M€ / 755M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 21/06/2024
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 45M€
NIW: 192,88€
Morningstar Categorie™: Sector Equity Technology

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 21/06/2024

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 80%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ASSETALLOCATIE

Aandelen	96,2%
Ontwikkelde landen	62,8%
Noord-Amerika	50,9%
Azië / Pacific	7,2%
Europa	4,7%
Groeilanden	33,4%
Azië	33,4%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	3,8%

VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE

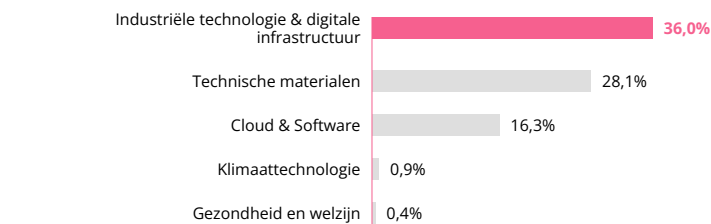
Grote (>10000M EUR)	82,7%
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	16,7%
Kleine (<2000M EUR)	0,6%

Herberekenende weging

VOORNAAMSTE POSITIES

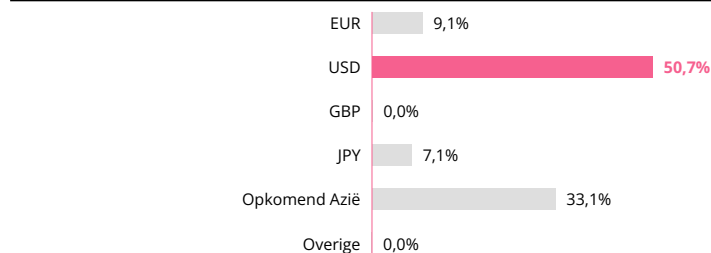
Naam	Markt	Sector	%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	9,5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	N/A	9,5%
BROADCOM INC	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	8,7%
ASML HOLDING NV	Nederland	N/A	4,6%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Cloud & Software	4,1%
SK HYNIX INC	Zuid-Korea	Technische materialen	4,1%
NITTO BOSEKI CO LTD	Japan	Technische materialen	3,8%
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	Taiwan	Technische materialen	3,6%
LOTES CO LTD	Taiwan	Technische materialen	3,4%
AMPHENOL CORP	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	3,1%
Totaal			54,4%

THEMATISCHE UITSPLITSING

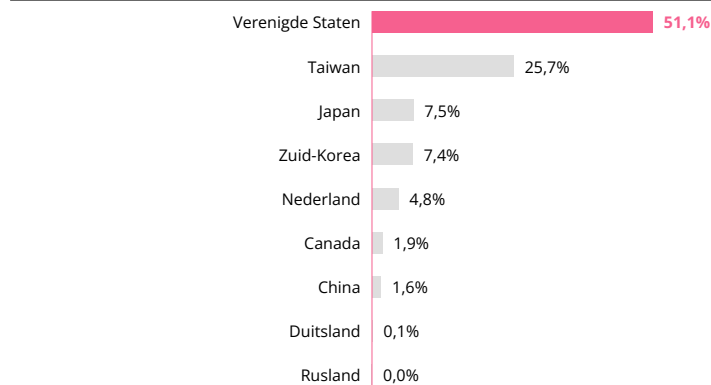


Herberekenende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



GEOGRAFISCHE SPREIDING



Herberekenende weging

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Mei werd gekenmerkt door hernieuwde inflatiedruk, een strakker monetair beleid van de centrale banken en tekenen van geopolitieke de-escalatie. Met name tegen het einde van de maand deed zich een serieuze poging voor om tot een akkoord te komen tussen de VS en Iran, waardoor de olieprijs sterk daalden en onder de 100 dollar kwamen.
- Het sentiment op de aandelenmarkt bleef positief. Beleggers bleven zich niet laten afschrikken door zorgen over de inflatie en het Monetair beleid, gesteund door de hoop op een verbetering van de geopolitieke situatie en de sterke winstgroei in de AI-gerelateerde infrastructuursector.
- Wereldwijde aandelen bereikten in mei nieuwe hoogtepunten, aanvankelijk aangevoerd door een kleine groep Amerikaanse technologiebedrijven, halfgeleiderproducenten en bedrijven die profiteren van kunstmatige intelligentie. Later die maand zorgden de verwachtingen rond een akkoord tussen de VS en Iran voor een opleving bij aandelen die eerder achterbleven en bij de 'oorlogsverliezers', waardoor Europese aandelen hun achterstand gedeeltelijk konden inhalen.
- Opkomende markten presteerden beter dan ontwikkelde markten, met Korea en Taiwan voorop, die profiteerden van hun betrokkenheid bij de AI-toeleveringsketen en de aanhoudende vraag naar kapitaaluitgaven door hyperscalers.
- Het marktleiderschap in de VS bleef sterk geconcentreerd, waarbij technologie en met name halfgeleiders opvielen, terwijl de bredere marktparticipatie zwak bleef.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In de maand mei boekte het fonds een sterk positief absoluut rendement, maar bleef het achter bij zijn referentie-indicator. Dit was voornamelijk te wijten aan een selectievere belegging in de sector Informatietechnologie en een onderweging in delen van de benchmark die sterk in waarde stegen.
- De rendementen werden opnieuw aangevoerd door onze beleggingen in Tech Materials en de bredere ondersteunende laag van het halfgeleider-ecosysteem, waarbij bedrijven als SK Hynix en TSMC, evenals Astera Labs, de fabrikant van connectiviteitsoplossingen, tot de grootste stijgers behoorden. Dit weerspiegelt het aanhoudende momentum op het gebied van geheugen met hoge bandbreedte en connectiviteitsoplossingen voor datacenters, belangrijke knelpunten in de AI-infrastructuur.
- Ook zagen we sterke prestaties van bedrijven op het gebied van applicatiesoftware en systeemsoftware, met name Atlassian en ServiceNow, die profiteerden van een veerkrachtige vraag vanuit het bedrijfsleven en een verbeterend sentiment rond het te gelde maken van AI-mogelijkheden.
- Anderzijds werden de rendementen gedrukt door een aantal opvallende tegenvallers binnen onze beleggingen in Aziatische grondstoffen en de industriële toeleveringsketen, met name Nitto Boseki en Disco, die beide in de loop van de maand aanzienlijk in waarde daalden, na een sterke prestatieperiode voor beide aandelen.
- Daarnaast daalden sommige aandelen in de communicatiesector, zoals Arista Networks, in de loop van de maand, ondanks beter dan verwachte resultaten in het eerste kwartaal. Dit kwam door teleurstellende prognoses ten opzichte van de zeer hoge verwachtingen en door de prestaties van bepaalde softwarebedrijven.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De afgelopen maand bleven we overtuigd van de uitbouw van de AI-infrastructuur en bleven we ons richten op bedrijven die zich op cruciale knooppunten in de waardeketen bevinden, met name op het gebied van halfgeleiders, geavanceerde verpakkingstechnologieën en connectiviteit.
- Namen die we de afgelopen maand aan onze portefeuille hebben toegevoegd, waren Asia Vital en Nitto Boseki vanwege hun zwakke koers.
- In mei zijn er ook nieuwe namen bijgekomen in de sector Tech Materials, namelijk LPKF Laser & Electronics, Ichor en Grand Process Technology. Deze drie bedrijven bevinden zich op cruciale schakels in de waardeketen van halfgeleiders en leveren respectievelijk op laser gebaseerde oplossingen voor precisieproductie, subsystemen voor vloeistoftoevoer en geavanceerde procesapparatuur. Al deze bedrijven spelen een cruciale rol bij het opschalen van AI-gestuurde halfgeleiderproductie en geavanceerde verpakkingstechnieken.
- We hebben onze positie in de softwaresector afgebouwd en blijven selectief te werk gaan wanneer we een verschil zien tussen bedrijven die op lange termijn structureel profiteren van AI en traditionele modellen die met disruptieve veranderingen te maken hebben; dit blijft tot uiting komen in onze selectieve beleggingsstrategie.
- We hebben winst genomen op Atlassian en ServiceNow, die een goede maand achter de rug hadden, en zijn uit Workday gestapt.
- In de huidige marktomstandigheden blijven we de nadruk leggen op diversificatie binnen de gehele technologie-stack, waarbij we een evenwicht zoeken tussen bloeiende halfgeleidersectoren en meer conjunctuurgevoelige en waarderinggevoelige segmenten van het ecosysteem, terwijl we de omvang van onze posities op gebieden die een zeer sterke stijging hebben doorgemaakt, actief beheren.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-9-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:

- 80% van de netto-activa van het Subfonds bestaat uit duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties of uit duurzame indices.
- Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 30% en 5% van de netto-activa van het Subfonds.
- Er wordt een negatieve screening toegepast.
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	49
Aantal emittenten met rating	47
Dekkingsgraad	95,9%

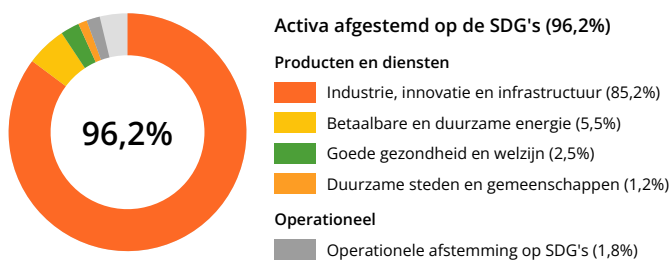
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Tech Solutions F EUR Acc	A
Referentie-indicator*	AA

Bron: MSCI ESG

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

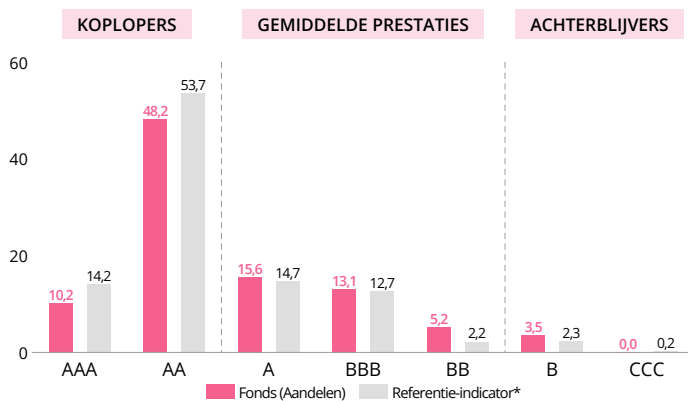


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

- 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.
- Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
- 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: 95,7

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1,2%	AAA
DISCO CORP.	0,9%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC.	0,4%	AAA
ATLISSIAN CORP.	1,9%	AA
SALESFORCE INC.	0,8%	AA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5,1%	AA
AMAZON.COM INC.	4,1%	BBB
NITTO BOSEKI CO. LTD.	3,8%	BBB
ASIA VITAL COMPONENTS CO. LTD.	3,5%	AA
LOTES CO. LTD.	3,4%	A

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. 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

Actief Beheer: Een aanpak van het beleggingsbeheer waarbij een beheerder zich ten doel stelt de markt te verslaan via onderzoek, analyse en eigen oordeelsvorming.

Actieve Deel: Het 'actieve deel' van een portefeuille meet het verschil in samenstelling tussen het fonds en zijn referentie-indicator. Een actief deel van om en nabij 100% geeft aan dat een fonds weinig posities heeft die identiek aan zijn referentie-indicator zijn; dit wijst erop op dat de portefeuille actief wordt beheerd.

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).

Cloud & Software: Cloud & software bedrijven bieden verschillende cloudcomputingdiensten, softwareoplossingen en verwante technologieën op het gebied van Infrastructure als Service, Platform als Service, Software als Service en cloudbeveiliging, -beheer en -opslag.

Gezondheid en welzijn: Gezondheid en welzijn: Technologiebedrijven op het gebied van gezondheid en welzijn maken gebruik van digitale oplossingen om meer toegankelijke, gepersonaliseerde en aantrekkelijke gezondheids- en welzijnsdiensten te bieden voor verschillende aspecten van lichamelijk en geestelijk welzijn. Hun toepassing kan ook liggen in technologisch geavanceerde instrumentatie voor biologisch en moleculair gebruik, DNA-tests en diagnostiek, naast andere aandachtsgebieden.

Industriële technologie & digitale infrastructuur: Industriële Technologie & Digitale Infrastructuur: Bedrijven op het gebied van industriële technologie en digitale infrastructuur ontwikkelen, produceren en leveren oplossingen om industriële processen, connectiviteit en digitale mogelijkheden in verschillende sectoren te verbeteren. Industriële technologie omvat bijvoorbeeld automatisering, robotica, slimme sensoren, gegevensanalyse, geavanceerde productieprocessen en meer in het algemeen Internet of Things (IoT). Digitale infrastructuur omvat onder andere datacenters en communicatienetwerken.

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.

Klimaattechnologie: Klimaattechnologiebedrijven ontwikkelen en implementeren innovatieve oplossingen om klimaatverandering en de gevolgen ervan aan te pakken. Voorbeelden van hun toepassingen zijn het verbeteren van het milieu, schone lucht, schoon water en fossielvrije mobiliteit.

SICAV/BEVEK: Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

Tech materialen: Technologiebedrijven ontwikkelen, produceren of werken met geavanceerde materialen voor verschillende technologische en industriële toepassingen. Deze producten spelen een cruciale rol als leverancier voor bedrijven die innoveren in hun vakgebied. Ze kunnen geavanceerde eigenschappen hebben zoals geleidbaarheid, sterkte of duurzaamheid. Ze kunnen worden toegepast in sectoren zoals halfgeleiders, elektronica, energie, productie, telecommunicatie, bouw en nog veel meer.

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⁾
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSE LX	LU2809794576	Kapitalisatie	—

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

KOSTEN

	Enmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten (2)
	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactiekosten	Prestatievergoedingen
F EUR Acc	—	—	1,15%	0,35%	20%

(2) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: Wij brengen geen instapkosten in rekening. **Uitstapkosten:** Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening. **Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:** Schatting op basis van de werkelijke kosten van het afgelopen jaar. **Transactiekosten:** Dit is een schatting van de kosten die worden gemaakt wanneer we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen. **Prestatievergoedingen:** wanneer het rendement van de aandelenklasse over de prestatieperiode hoger is dan dat van de referentie-indicator. Deze prestatievergoeding is ook verschuldigd als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatief rendement heeft behaald. Een eventuele minderprestatie wordt over een periode van 5 jaar goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

AANDELEN: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **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. **OPKOMENDE LANDE:** De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen. **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 29/05/2026. 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 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 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.