

CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR YDIS

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU3201918581

Maandelijks rapport - 27/02/2026

BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities is een alternatief UCITS-fonds dat een fundamenteel gedreven long/short-aandelenstrategie hanteert, met actief beheer van de netto aandelenblootstelling tussen -20% en 50%. Shortposities worden uitsluitend via grondstoffen afgeleide geïmplementeerd. Het beleggingsproces is gebaseerd op een grondige analyse van bedrijven, waarbij de allocatie voor sectoren en landen voornamelijk voortvloeit uit een Bottom-up aandelenselectie. Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken en streeft naar een positief absoluut rendement door middel van kapitaalgroei over een aanbevolen beleggingshorizon van drie jaar.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENT

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

ONTWIKKELING VAN HET FONDS SINDE DE CREATIE (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)

Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.

GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 27/02/2026 - na aftrek van kosten)

Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.

MAANDELIJKS RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.

STATISTIEKEN (%)

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.



M. Heiningering

KERNCIJFERS

Netto aandelenblootstelling	1.0%
Aantal emittenten short-posities	67
Aantal emittenten long-posities	37

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Investeringsmanager: White Creek Capital LLP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijmiet voor het plaatsen van orders: Vóór 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013
Vermogen onder beheer: 766M€ / 905M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Distributie (Jaarlijks)
Datum eerste NIW: 23/10/2025
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 20263€
NIW: 101.32€
Morningstar Categorie™: Long/Short Equity - Europe

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

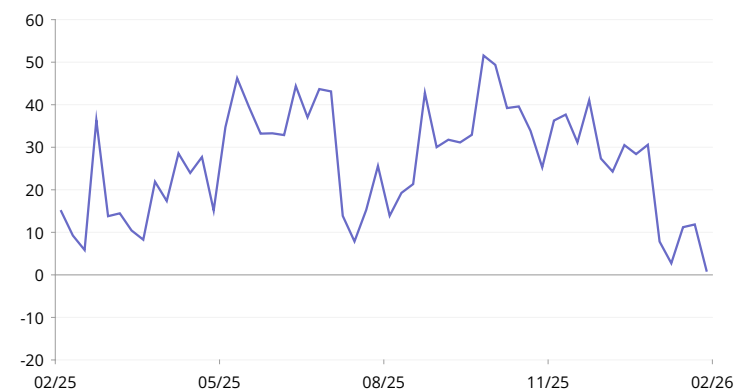
Malte Heiningering sinds 01/01/2016

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

PORTFOLIO VERDELING

Long-aandelenblootstelling	144.1%
Short-aandelenblootstelling	-143.1%
Netto aandelenblootstelling	1.0%
Bruto aandelenblootstelling	287.1%

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

SECTORALE BLOOTSTELLING (%)

Gezondheid	-2.2	18.2
Grondstoffen	-0.5	10.9
Bancaire obligaties	-16.2	26.5
Informatietechnologie	-12.9	22.5
Nutsbedrijven	-0.0	3.7
Industrie	-10.3	9.1
Discretionair verbruik	-7.3	6.1
Vastgoed	-1.4	0.0
Communicatiediensten	-2.8	1.3
Basis consumptiegoederen	-7.2	1.4
Derivaten op aandelenkorf	-14.4	3.8
Indexderivaten	-68.0	40.6

GEOGRAFISCHE BLOOTSTELLING (%)

Europa EUR	-29.9	65.7
Noord-Amerika	-9.7	14.1
Europa ex-EUR	-21.1	10.9
Overige	-0.0	9.0
Derivaten op aandelenkorf	-14.4	3.8
Indexderivaten	-68.0	40.6

KAPITALISATIEBLOOTSTELLING (%)

Grote (>10000M EUR)	-36.0	89.2
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	-21.9	9.9
Kleine (<2000M EUR)	-2.8	0.6
Derivaten op aandelenkorf	-14.4	3.8
Indexderivaten	-68.0	40.6

Verkoop Aankoop

BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - LONG

Naam	Markt	Sector / Rating	%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Duitsland	Gezondheid	9.5%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Duitsland	Gezondheid	8.6%
LINDE PLC	Verenigde Staten	Grondstoffen	7.1%
ASR NEDERLAND NV	Nederland	Bancaire obligaties	4.3%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Zuid-Korea	Informatietechnologie	4.3%
IMI PLC	Verenigd Koninkrijk	Industrie	3.5%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	Italië	Bancaire obligaties	3.4%
HALMA PLC	Verenigd Koninkrijk	Informatietechnologie	3.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	3.1%
KBC GROUP NV	België	Bancaire obligaties	2.8%
Totaal			49.8%

BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - SHORT

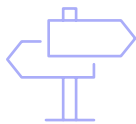
Regio	Sector	%
Griekenland	Industrie	-1.7%
Canada	Bancaire obligaties	-1.7%
Zwitserland	Bancaire obligaties	-1.5%
Frankrijk	Basis consumptiegoederen	-1.4%
Frankrijk	Discretionair verbruik	-1.4%
Verenigd Koninkrijk	Bancaire obligaties	-1.4%
Zweden	Vastgoed	-1.4%
Verenigde Staten	Bancaire obligaties	-1.4%
Frankrijk	Industrie	-1.3%
Polen	Communicatiediensten	-1.3%
Totaal		-14.7%

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelenderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De Amerikaanse markt verloor deze maand aan momentum, aangezien veel procyclische aandelen beter blijven presteren dan de markt. Opvallende bewegingen waren er in februari in de grondstoffensektoren en de industriën, nadat de ISM-index voor de verwerkende industrie ruim boven de 50 uitkwam.
- Omdat beleggers overschakelden naar bedrijven met fysieke activa, zoals industriële bedrijven, grondstoffenbedrijven en infrastructuurbedrijven, die de Europese indices domineren, had de Europese aandelenmarkt deze maand een goed rendement.
- In februari werd een deel van de markt gedomineerd door de AI-disruptie, waarbij zachte activa, zoals software, media, consultants en zelfs delen van de financiële sectoren, te lijden hadden.
- Aandelen in software en IT-diensten werden in februari opnieuw verkocht, waarbij aandelen zoals IBM of Workday alleen al deze maand 20% of meer van hun waarde verloren.
- De zorg is dat AI deze bedrijven zal verdringen of op zijn minst de weg zal vrijmaken voor goedkope concurrentie die de bedrijfsmodellen zal ondermijnen.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In februari boekten de fondsen negatieve rendementen als gevolg van onze hedging, maar een sterke alfa, zowel op de long- als op de shortposities.
- Aan de lange kant vertegenwoordigden onze posities in halfgeleiders bijna 20% van onze blootstelling en genereerden ze +49 basispunten aan winst en verlies gedurende de maand. Nvidia rapporteerde een omzetgroei van 75% op jaarbasis voor datacenters, terwijl het aanhoudende tekort aan geheugen leidde tot verdere prijsstijgingen en positieve vooruitzichten voor de uitgaven aan halfgeleiderapparatuur.
- We zijn de afgelopen twee jaar zeer actief geweest in de hele toeleveringsketen voor halfgeleiders, waarbij het geheugensegment onze grootste bijdrage heeft geleverd.
- Onze grootste bijdrage aan de longzijde kwam van Fresenius (+71 basispunten), dat eind februari goede resultaten boekte in zijn jaarverslag over boekjaar 2025, terwijl het management aantrekkelijke waarderingen bleef realiseren.
- Het bedrijf profiteert van een lage blootstelling aan tarieven en is grotendeels immuun voor AI, waardoor het een aantrekkelijke defensieve keuze is in onze portefeuille.
- Aan de korte kant zette de 'SaaSocalypse' zich voort en leverden onze software-shorts meer dan +100 basispunten aan winst en verlies op binnen onze AI-verliezersportefeuille.
- AI-tools zoals Claude Code van Anthropic verkorten de tijd die nodig is om complexe software te bouwen aanzienlijk, waardoor onzekerheid ontstaat over de mogelijke vernietiging van sommige delen van de softwaresectoren door AI.
- We profiteerden ook van onze shortpositie in Metlen, een Grieks bedrijf met een waarde van € 5 miljard dat afgelopen zomer opnieuw naar de beurs in het Verenigd Koninkrijk ging.
- Metlen is sinds het derde kwartaal van 2025 een van onze grootste shortposities en heeft begin februari een winstwaarschuwing afgegeven vanwege kostenoverschrijdingen bij projecten. Onze stelling blijft overeind en we hebben een grote shortpositie in dit aandeel behouden.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De nettoblootstelling van de strategie werd teruggebracht tot 10-20%, omdat we enkele hedges hebben geïmplementeerd om het portfolio te beschermen tijdens de extreme volatiliteit van deze maand.
- We blijven constructief op de lange termijn in sectoren zoals luxegoederen, gespecialiseerde engineering, gespecialiseerde chemicaliën, medische technologie, lucht- en ruimtevaart en defensie, en advertenties.
- We blijven constructief in Europa in 2026, aangezien de fiscale stimuleringsmaatregelen en lage rentevoeten een aantrekkelijke steun in de rug vormen.
- Duitsland heeft de fiscale rem weggenomen die al meer dan tien jaar op Europa drukte, en het aanstaande historische investeringsplan voor defensie en infrastructuur zal een grote impact hebben op de hele regio.
- Notre portefeuille reste orienté vers des facteurs spécifiques à l'action et idiosyncratiques, plutôt que vers des évolutions macro-économiques.
- Aan de shortzijde blijven we veel nieuwe namen vinden in de consumenten- en industriesector met slechte balansen en verslechterende fundamenten, wat leidt tot krappere marges en winstwaarschuwingen.

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:

- Op ten minste 90% van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt een ESG-analyse toegepast;
- Het universum van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt actief gereduceerd;
- Een koolstofuitstoot die 30% lager is dan die van de bovengenoemde samengestelde benchmark, gemeten naar de koolstofintensiteit.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	24
Aantal emittenten met rating	24
Dekkingsgraad	100.0%

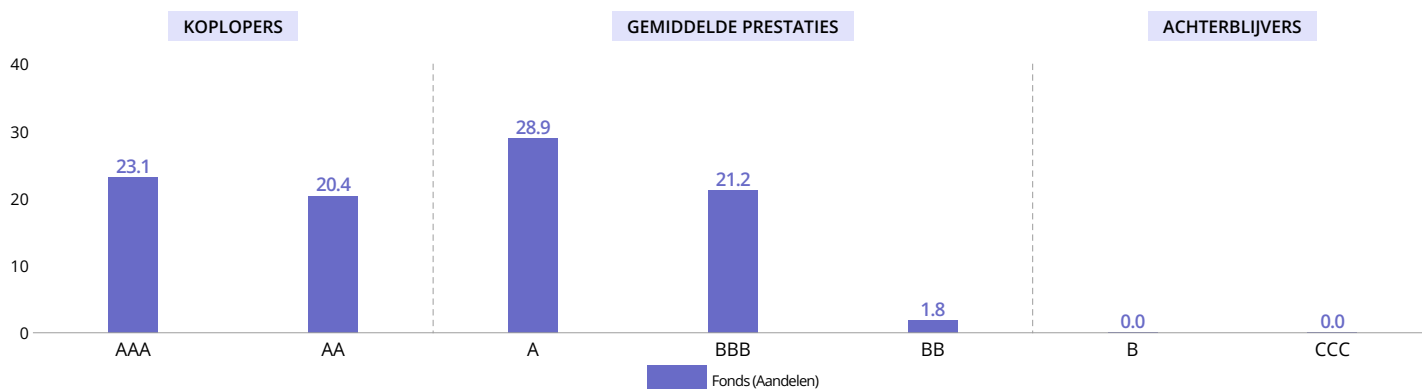
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	AA
F EUR Ydis	

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: 62.9%

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



Bron: MSCI, 27/02/2026. 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.

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.

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
KBC GROUP NV	2.8%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.7%	AAA
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	1.5%	AAA
ASR NEDERLAND NV	4.3%	AA
ERSTE GROUP BANK AG	1.5%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. 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

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.

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.

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)

MSCI-methodologie: MSCI maakt gebruik van door bedrijven bekendgemaakte emissies indien deze beschikbaar zijn. Als deze niet beschikbaar zijn, gebruiken ze hun eigen model om emissies te schatten. Het model heeft drie verschillende modules: productiemodel (gebruikt voor energieopwekkende nutsbedrijven), bedrijfsspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd, maar niet voor alle jaren), en een sectorspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden geen koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd). Ga voor meer informatie naar MSCI's meest recente 'Climate Change Metrics Methodology' document."

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	Uitkeringsbeleid	Minimale eerste inleg ⁽¹⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Kapitalisatie	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Kapitalisatie	—
F EUR Ydis	23/10/2025	CALSEFE LX	LU3201918581	Distributie	—

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

KOSTEN

Deelnemingsrechten	Eenmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten ⁽²⁾
	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactiekosten	Prestatievergoedingen
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.8%	1.29%	20%
F EUR Acc	—	—	1.15%	1.29%	20%
F EUR Ydis	—	—	1.15%	1.29%	20%

(2) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: Eenmalige kosten die u bij uw investering moet betalen. Dit is het maximumbedrag dat u zult moeten betalen. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de werkelijke kosten. **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:** max. van de meerprestatie als het rendement positief is en de netto-inventariswaarde de high-water mark overschrijdt. 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

RISICO VERBONDEN AAN EEN LONG/SHORT-STRATEGIE: Dit risico houdt verband met de long- en/of short-posities die worden ingenomen om de nettoblootstelling aan de markt bij te sturen. Het fonds kan aanzienlijke verliezen lijden als die long- en short-posities zich gelijktijdig in een tegengestelde en ongunstige richting ontwikkelen. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 27/02/2026. Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA. Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in 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 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. Carmignac Gestion Luxembourg SA heeft als Beheermaatschappij van de Carmignac Portefeuille het beleggingsbeheer van dit Compartiment met ingang van 2 mei 2024 gedelegeerd aan White Creek Capital LLP (Geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OCC447169). White Creek Capital LLP is toegelaten en staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority met FRN : 998349.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 13 500 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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