

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0992625839

Maandelijks rapport - 30/09/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

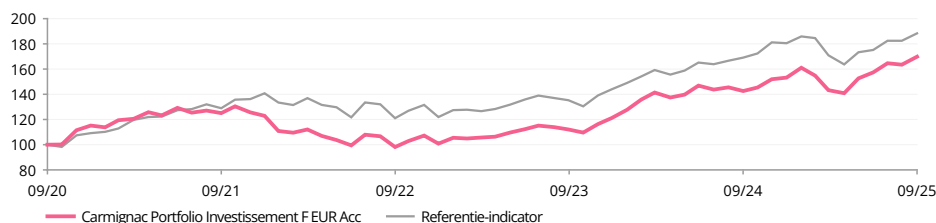
Een wereldwijde aandelenoplossing zonder beperkingen op het gebied van sectoren, regio's en beleggingsstijl. Het fonds belegt in bedrijven die waarde creëren door innovatie, technologie en/of een uniek productaanbod, zonder het streven naar winstgevendheid te verwaarlozen. Het fonds streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator, de MSCI AC WORLD, over een aanbevolen beleggingshorizon van 5 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.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 5 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	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
F EUR Acc	11.02	3.88	19.11	73.04	69.82	145.52	20.04	11.17	9.39
Referentie-indicator	4.38	3.23	11.38	55.62	88.34	192.71	15.87	13.49	11.33
Gemiddelde van de categorie	0.29	2.00	6.18	42.52	48.39	151.20	12.54	8.21	9.65
Ranglijst (kwartiel)	1	1	1	1	1	3	1	1	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	2017	2016	2015
F EUR Acc	26.22	20.20	-17.38	5.22	35.30	25.76	-13.48	5.39	2.79	1.46
Referentie-indicator	25.33	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	14.2	15.8	15.3
Volatiliteit van de indicator	13.1	13.6	15.1
Sharpe-ratio	1.2	0.6	0.6
Beta	1.0	1.1	0.9
Alfa	0.1	-0.1	-0.0
Tracking error	5.1	5.3	5.4

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	12.3%
VAR van de referentie-ind	11.7%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	4.2%
Aandelen Derivaten	-0.1%
Valuta Derivaten	0.0%
Liquiditeiten en Overige	0.0%
Totaal	4.2%

Bruto maandelijks rendement



K. Barrett

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	97.5%
Netto aandelenblootstelling	92.9%
Aantal aandelenemittenten	90
Active Share	78.8%

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 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013
Vermogen onder beheer: 250M€ / 294M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 15/11/2013
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 156M€
NIW: 268.79€
Morningstar Categorie™: Global Large-Cap Growth Equity



Overall Morningstar Rating™
09/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI AC World NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 50%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ASSETALLOCATIE

Aandelen	97.5%
Ontwikkelde landen	71.7%
Noord-Amerika	56.0%
Azië / Pacific	0.8%
Europa	14.9%
Groeilanden	25.8%
Latijns-Amerika	2.4%
Azië	23.1%
Oost-Europa	0.3%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	2.5%

SPREIDING NAAR SECTOR

Informatietechnologie	36.8%
Bancaire obligaties	14.7%
Industrie	13.1%
Gezondheid	13.1%
Discretionair verbruik	10.2%
Communicatiediensten	9.3%
Energie	1.8%
Grondstoffen	0.9%
Basis consumptiegoederen	0.2%

Herberekende weging

VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE

Grote (>10000M EUR)	91.2%
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	6.7%
Kleine (<2000M EUR)	2.1%

Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

EUR	11.3%
CHF	2.7%
USD	59.1%
GBP	0.5%
JPY	0.9%
AUD en CAD	0.6%
Latijns-Amerika	0.2%
Oost-Europa Midden-Oosten en Afrika	0.3%
Opkomend Azië	22.4%
Overige	2.1%

VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	9.6%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	6.1%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	5.7%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	4.1%
S&P GLOBAL INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	3.0%
SK HYNIX INC	Zuid-Korea	Informatietechnologie	3.0%
CENCORA INC	Verenigde Staten	Gezondheid	2.7%
MCKESSON CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	2.4%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	2.4%
META PLATFORMS INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.1%
Totaal			41.0%

GEOGRAFISCHE SPREIDING

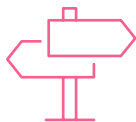
Verenigde Staten	56.2%
Taiwan	17.2%
Frankrijk	5.1%
Zuid-Korea	3.2%
Zwitserland	2.8%
China	2.4%
Brazilië	2.3%
Italië	2.0%
Denemarken	2.0%
Canada	1.3%
Overige landen	5.9%

Herberekende weging

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 wereldwijde aandelenmarkten boekten in september 2025 sterke en brede winsten.
- Opkomende markten presteerden beter dan wereldwijde aandelen, onder aanvoering van opvallende sterkte in China, Taiwan en Korea.
- AI-gerelateerde aandelen gingen voorop, gestimuleerd door een reeks nieuwe deals en partnerschappen op het gebied van AI-infrastructuur en computing, die het sterke momentum van de sector verder versterkten.
- De Amerikaanse markten profiteerden ook van de eerste renteverlaging van het jaar door de Federal Reserve en een daling van de rente op staatsobligaties.
- De Amerikaanse dollar verzwakte doordat beleggers hun portefeuilles diversifieerden vanwege toenemende bezorgdheid over de geloofwaardigheid van Amerikaanse instellingen.
- Er was opnieuw vraag naar veilige havenbeleggingen, waardoor de goudprijs met bijna 11% steeg tot bijna 4.000 dollar per ounce.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds heeft deze maand solide prestaties geleverd, zowel in absolute als in relatieve termen.
- Opkomende markten – met name onze technologische selecties zoals TSMC en SK Hynix – leverden de grootste bijdrage tijdens de periode.
- Ook de gediversifieerde blootstelling aan de hele technologische waardeketen leverde een positieve bijdrage, met Alphabet, Nvidia en Celestica als beste presteerders.
- Aandelenkeuze in de industriële sector was een andere positieve factor, met name in elektrificatiegerelateerde namen zoals Prysmian en Schneider Electric, evenals in de luchtvaart.
- Daarentegen presteerden onze financiële belangen die gericht zijn op infrastructuur ondermaats, met S&P Global en Block als belangrijkste negatieve factoren.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De omstandigheden blijven gunstig voor aandelen, met soepele financiële voorwaarden en een Amerikaanse groei die naar verwachting in 2026 weer zal versnellen. Toch vragen de hoge waarderingen om meer discipline.
- De investeringsdynamiek op het gebied van AI blijft sterk, maar er zijn tekenen van overmatige en ongerechtvaardigde multiple-expansie in delen van de niet-winstgevende technologiesector.
- We blijven ons richten op waardering en winstgevendheid, waarbij we winsten in halfgeleiders veiligstellen en overschakelen naar achterblijvende softwarespelers zoals ServiceNow, Salesforce en GitLab.
- We hebben onze financiële blootstelling versterkt via hoogwaardige compounders (S&P Global, Tradeweb, Intercontinental Exchange) en blijven selectief ten aanzien van banken in opkomende markten (Kotak Mahindra, Itaú Unibanco, Banorte).
- De kernthema's blijven: AI in hardware en applicaties in Azië en de VS; industriële bedrijven die verband houden met elektrificatie, herindustrialisatie en luchtvaart; en hoogwaardige financiële instellingen.

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:

- Ten 50% van het nettovermogen van het Subfonds is 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 5% en 15% van de netto-activa van het Subfonds.
- Het aandelenuniversum 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	90
Aantal emittenten met rating	90
Dekkingsgraad	100.0%

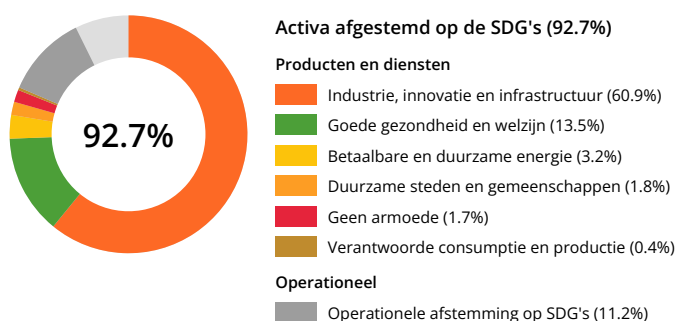
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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

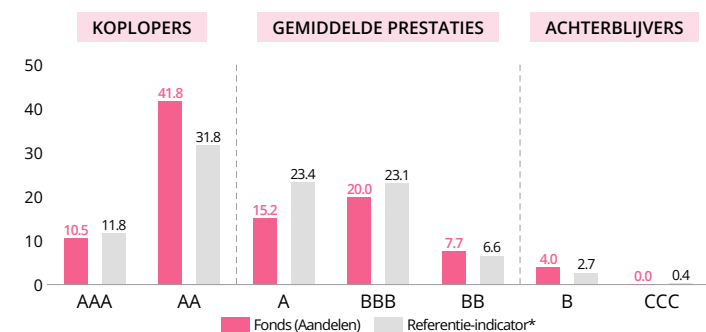


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

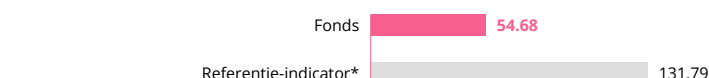
- Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, 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: 99.2%

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
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.1%	AAA
SIEMENS AG	1.0%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.6%	AAA
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.2%	AAA
SYNOPSIS INC	0.2%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.4%	AA
SP GLOBAL INC	2.9%	AAA
ALPHABET INC	2.8%	BBB
SK HYNIX INC	2.8%	A
CENCORA INC	2.6%	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.

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.

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).

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.

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-classificatie: De SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is een Europese verordening die van vermogensbeheerders verlangt dat zij hun fondsen categoriseren naar met name: 'Artikel 8', voor fondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten, 'Artikel 9', voor fondsen die duurzaam beleggen met meetbare doelstellingen, of 'Artikel 6', voor fondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en geen duurzaamheidsdoelstelling hebben. Ga voor meer informatie naar <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

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

KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum eerste NIW	Bloomberg-code	ISIN-code	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.59%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.59%	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. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 30/09/2025. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten 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, 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