

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU0992627611

Maandelijks rapport - 31/07/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

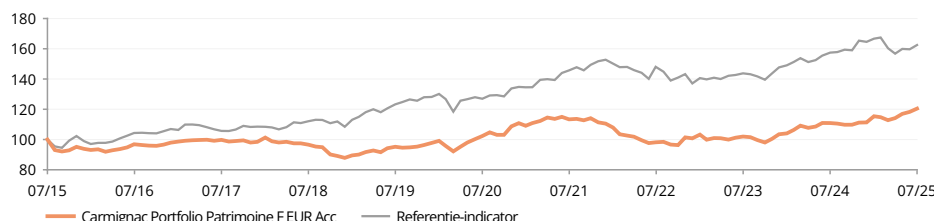
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen 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). Nettorendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgië ingezetene is.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 10 JAAR (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/07/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)		
	Sinds 31/12/2024	Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
F EUR Acc	8.20	1.84	8.62	22.71	17.72	20.44	7.04	3.31	1.88
Referentie-indicator	-1.27	1.77	3.20	9.73	27.98	62.48	3.13	5.05	4.97
Gemiddelde van de categorie	1.96	1.44	4.55	13.25	20.78	26.20	4.23	3.85	2.35
Ranglijst (kwartiel)	1	2	1	1	3	3	1	3	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	7.58	2.67	-8.80	-0.27	13.38	11.24	-10.76	0.54	4.36	1.29
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	6.5	6.9	7.0
Volatiliteit van de indicator	6.7	6.8	7.7
Sharpe-ratio	0.6	0.3	0.2
Beta	0.7	0.7	0.7
Alfa	0.1	-0.0	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	5.3%
VAR van de referentie-ind	5.3%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	2.0%
Obligatieportefeuille	0.7%
Aandelen Derivaten	-0.3%
Rente Derivaten	0.4%
Valuta Derivaten	-0.8%
Liquideiten en Overige	0.1%
Totaal	2.0%

Bruto maandelijks rendement



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

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	43.9%
Netto aandelenblootstelling	40.0%
Modified Duration	-1.1
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.4%
Gemiddelde rating	BBB+
Aantal aandelenemittenten	58
Gemiddelde coupon	4.2%
Aantal obligatie-emittenten	129
Active Share	82.4%

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013
Vermogen onder beheer: 1546M€ / 1770M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 15/11/2013
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 1186M€
NIW: 143.59€
Morningstar Categorie™: EUR Moderate Allocation - Global

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024
 Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023
 Eliezer Ben Zimra 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

ASSETALLOCATIE

Aandelen	43.9%
Ontwikkelde landen	33.4%
Noord-Amerika	26.2%
Azië / Pacific	0.6%
Europa	6.7%
Groeilanden	10.6%
Latijns-Amerika	2.2%
Azië	8.3%
Obligaties	42.1%
Staatsobligaties industrielanden	12.3%
Staatsobligaties groeilanden	4.6%
Privé-obligaties industrielanden	15.7%
Privé-obligaties groeilanden	6.2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.5%
Monetair	8.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.9%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	5.1%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	3.2%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.6%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.4%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.4%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Verenigde Staten	Investment grade	2.3%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	2.2%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	1.8%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Discretionair verbruik	1.6%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brazilië	High Yield	1.4%
Totaal			25.1%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

EUR	64.8%
CHF	0.4%
USD	13.8%
GBP	-3.2%
JPY	8.5%
AUD en CAD	3.2%
Latijns-Amerika	8.0%
Oost-Europa Midden-Oosten en Afrika	-2.6%
Opkomend Azië	6.4%
Overige	0.7%

AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

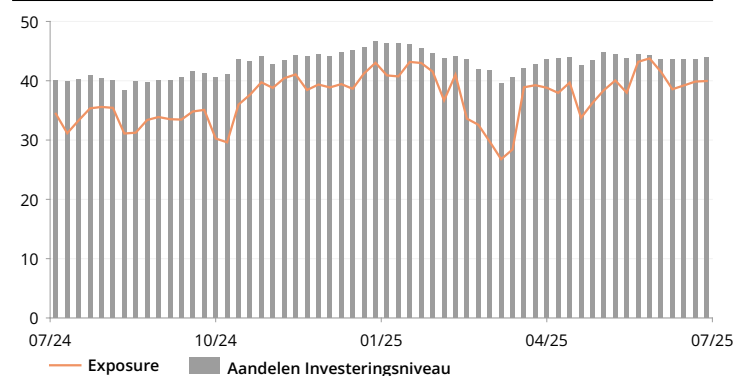
Verenigde Staten	57.0%
Taiwan	12.7%
Frankrijk	6.5%
Zwitserland	5.4%
Uruguay	3.7%
India	2.6%
Canada	2.5%
Zuid-Korea	2.2%
Denemarken	1.5%
China	1.4%
Overige landen	4.4%

Herberekende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

Informatietechnologie	32.2%
Bancaire obligaties	17.2%
Gezondheid	13.6%
Discretionair verbruik	12.9%
Industrie	10.2%
Communicatiediensten	9.0%
Energie	2.7%
Grondstoffen	2.1%

Herberekende weging

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

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

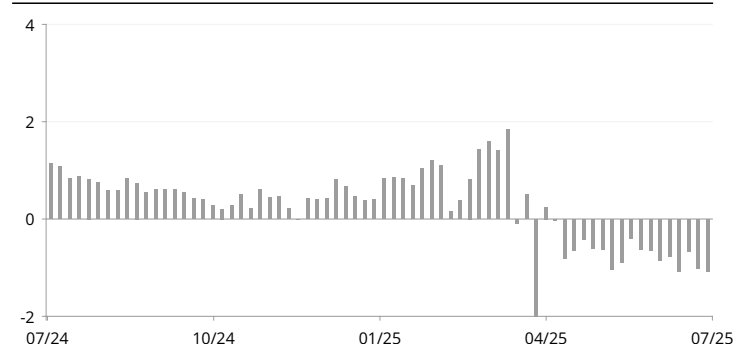
EUR	0.3
USD	-0.6
GBP	0.0
JPY	-0.8
MXN	0.0
Overige	-0.0
Totaal	-1.1

SPREIDING NAAR SECTOR

Bancaire obligaties	36.4%
Industrie	26.2%
Energie	21.8%
Vastgoed	5.8%
Discretionair verbruik	4.8%
Communicatiediensten	1.8%
Nutsbedrijven	1.5%
Basis consumptiegoederen	0.8%
Gezondheid	0.8%
Informatietechnologie	0.2%

Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandenderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De Amerikaanse economie blijft veerkrachtig, met een groei van 0,7% op kwartaalbasis in het tweede kwartaal, iets boven de verwachtingen. De CPI-inflatie in de VS steeg ook in juni, waarbij de kerninflatie dichterbij 3% op jaarbasis kwam.
- De groei in de eurozone was daarentegen gematigder, met een stijging van 0,1% op kwartaalbasis in het tweede kwartaal. De totale inflatie in de eurozone steeg in juni licht naar het streefcijfer van 2% op jaarbasis.
- De Fed heeft de rente ongewijzigd gelaten, ondanks aanhoudende druk van Trump, terwijl ook de ECB heeft gekozen voor een pauze.
- De aankondiging van nieuwe handelsovereenkomsten van de VS met belangrijke partners, waaronder Japan en de EU, en de goedkeuring van de One Big Beautiful Bill Act zorgden voor meer duidelijkheid over het beleid.
- Risicovolle activa reageerden positief. Amerikaanse aandelen presteerden opnieuw beter dan de rest, met aanzienlijke winsten voor toonaangevende AI-gerelateerde bedrijven.
- De rente op Amerikaanse staatsobligaties steeg in juli, als gevolg van zowel optimistischere groeivoorzichten als toenemende bezorgdheid op de markten over de begrotingssituatie.
- Ook de rendementen op staatsobligaties in de eurozone stegen als gevolg van het overwegend positieve groeivoorzicht.
- De Amerikaanse dollar steeg in juli – de eerste maandelijkse stijging in 2025 – dankzij robuuste Amerikaanse economische cijfers, consistente signalen van de Fed en een ommekeer in de eerder bearish marktposities.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In deze context behaalde het fonds een positief rendement en presteerde het beter dan zijn referentie-indicator.
- Bijna alle activaklassen in de portefeuille leverden een positieve bijdrage, met uitzondering van de valuta's.
- De aandelenselectie bleek bijzonder effectief, met name dankzij TSMC en grote Amerikaanse technologiebedrijven zoals Nvidia, Alphabet en Amazon.
- Ook de financiële sector leverde een belangrijke bijdrage, zowel via de aandelenposities – met UBS – als via bedrijfsobligaties, waar onze overwogen positie goed werd beloond.
- Onze positionering op staatsobligaties was eveneens gunstig: de algemene voorkeur voor korte looptijden in zowel de VS als Europa droeg de hele maand positief bij.
- De enige negatieve factor was de outperformance van de Amerikaanse dollar, die een negatief effect had op onze valuta-allocatie vanwege onze grotere blootstelling aan de euro.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Het belangrijkste gevolg van de huidige situatie – die wordt gekenmerkt door handelsspanningen en aanhoudende onzekerheid in de VS – is de voortdurende verzwakking van de Amerikaanse dollar.
- Deze trend wordt versterkt door een groeiende vraag naar diversificatie bij beleggers. In deze context blijven we een sterke voorkeur houden voor de euro ten opzichte van de dollar.
- In aandelen behouden we onze blootstelling aan de bovenkant van onze allocatiebandbreedte, ondersteund door de veerkrachtige groei in de VS, de solide bedrijfsfundamentals en het verbeterende sentiment in Europa en de opkomende markten.
- Technologische innovatie, die relatief weinig last heeft van politieke onzekerheid, blijft een sterke dynamiek vertonen. Dit blijft een belangrijk beleggingsthema voor de lange termijn, met kansen in de hele waardeketen.
- Bovendien hebben we dankzij de recente daling van de volatiliteit onze beschermingsstrategieën kunnen versterken, met name via putopties op de VIX en Amerikaanse indices.
- Wat vastrentende waarden betreft, zijn wij van mening dat de markten de wereldwijde groeivoorzichten onderschatten en het tempo waarin de Amerikaanse inflatie naar het streefcijfer zal terugkeren overschatten.
- Tegelijkertijd wijst het expansieve begrotingsbeleid in verschillende economieën op aanhoudende opwaartse druk op de langetermijnrente. We handhaven daarom een licht negatieve duration bias en geven de voorkeur aan inflatiegerelateerde effecten.
- Tot slot blijft carry in bedrijfsobligaties aantrekkelijk, maar gezien de huidige waarderingeniveaus handhaven we onze hedgingstrategieën.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Minimaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds wordt belegd in duurzame beleggingen die positief zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	162
Aantal emittenten met rating	162
Dekkingsgraad	100.0%

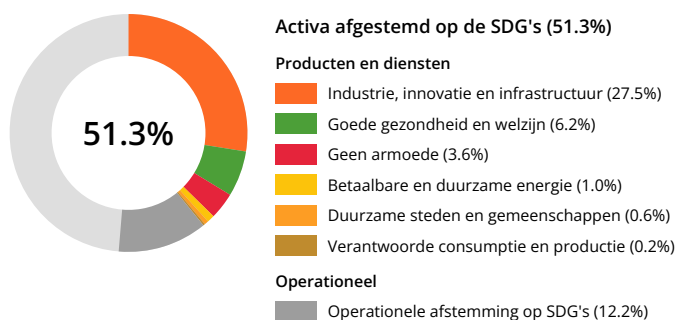
Bron: Carmignac

ESG SCORE

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

Bron: MSCI ESG

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

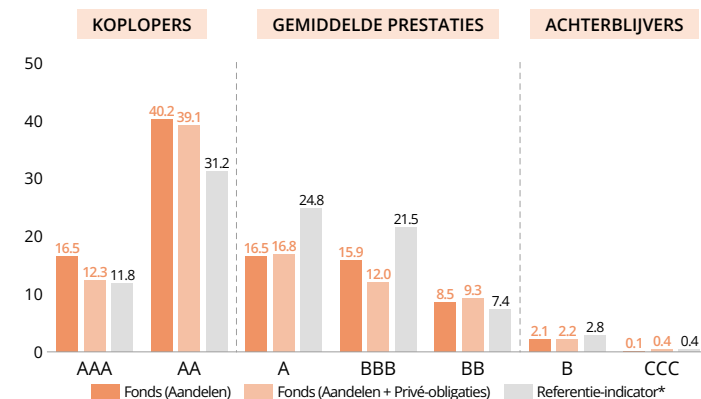


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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: 82.1%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.1%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.5%	AAA
SIEMENS AG	0.5%	AAA
KBC GROUP NV	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.6%	AAA
UBS GROUP AG	2.3%	AA
MERCADOLIBRE INC	1.7%	AA
ALPHABET INC	1.4%	BBB
AMAZONCOM INC	1.4%	BBB

Bron: MSCI ESG

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

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.

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⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CPPAAEC LX	LU1299305190	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.4%	20%	—
A EUR Ydis	19/11/2015	CPPAAED LX	LU1299305356	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.4%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPFEA LX	LU0992627611	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.4%	20%	—
Income A EUR	31/12/2014	CPPAAEM LX	LU1163533422	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.4%	20%	—
Income F EUR	31/12/2014	CPPAFEM LX	LU1163533778	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.4%	20%	—

(1) van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de feitelijke kosten.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.

(3) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

(5) wanneer het rendement van de aandelenklasse over de prestatieperiode hoger is dan dat van de referentie-indicator. Deze prestatievergoeding is ook verschuldigd als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatief rendement heeft behaald. Een eventuele minderprestatie wordt over een periode van 5 jaar goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is.

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

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

AANDELEN: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **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 31/07/2025. 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