

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE INCOME A EUR

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU1163533422

Maandelijks rapport - 29/08/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

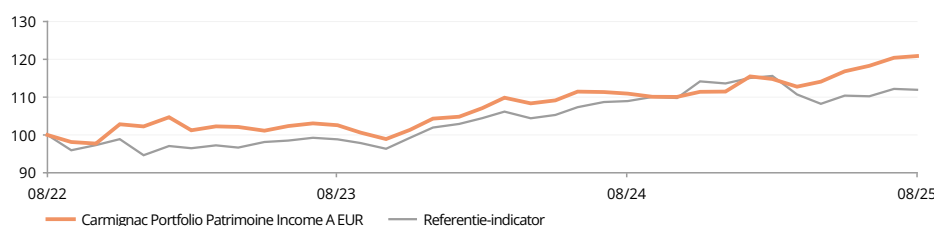
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen 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 belgisch ingezetene is.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS 3 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 29/08/2025 - 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	
Income A EUR	8.43	0.38	8.96	20.87	12.20	22.39	6.53	2.33	2.04	
Referentie-indicator	-1.48	-0.21	2.74	11.94	25.57	69.87	3.84	4.66	5.44	
Gemiddelde van de categorie	2.30	0.33	4.31	15.92	18.95	31.70	5.05	3.53	2.79	
Ranglijst (kwartiel)	1	2	1	1	4	4	1	4	4	

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Income A EUR	6.86	2.02	-9.29	-0.93	12.74	10.52	-11.34	-0.09	3.70	0.52
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	6.8	6.9
Volatiliteit van de indicator	6.5	6.7	7.6
Sharpe-ratio	0.6	0.1	0.2
Beta	0.6	0.6	0.5
Alfa	-0.0	-0.1	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	5.5%
VAR van de referentie-ind	5.3%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-0.2%
Obligatieportefeuille	0.1%
Aandelen Derivaten	0.0%
Rente Derivaten	-0.1%
Valuta Derivaten	0.7%
Liquideiteiten en Overige	-0.0%
Totaal	0.5%

Bruto maandelijks rendement



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

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	43.8%
Netto aandelenblootstelling	41.2%
Modified Duration	-0.3
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.5%
Gemiddelde rating	BBB+
Aantal aandelenemittenten	57
Gemiddelde coupon	3.6%
Aantal obligatie-emittenten	130
Active Share	82.8%

(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
Tijdslijmet voor het plaatsen van orders: Vóór 15:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013
Vermogen onder beheer: 1555M€ / 1821M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Distributie (Maandelijks)
Uitvoeringsdatum van laatste coupon: 11/08/2025
Betalingsdatum van laatste coupon: 22/08/2025
Laatste coupon bedrag: 0.28€
Datum eerste NIW: 31/12/2014
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 62M€
NIW: 71.32€
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	43.8%
Ontwikkelde landen	33.3%
Noord-Amerika	25.9%
Azië / Pacific	0.5%
Europa	6.9%
Groeilanden	10.5%
Latijns-Amerika	2.3%
Azië	8.2%
Obligaties	44.8%
Staatsobligaties industrielanden	12.3%
Staatsobligaties groeilanden	5.7%
Privé-obligaties industrielanden	15.6%
Privé-obligaties groeilanden	7.8%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	3.4%
Monetair	6.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.3%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	4.8%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	3.4%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.5%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.4%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.3%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Verenigde Staten	Investment grade	2.3%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	2.3%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	1.8%
MERCADOLIBRE INC	Uruguay	Discretionair verbruik	1.7%
BRAZIL 6.00% 15/05/2027	Brazilië	High Yield	1.5%
Totaal			24.8%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

EUR	76.5%
CHF	0.5%
USD	0.5%
GBP	-2.7%
JPY	8.4%
AUD en CAD	3.5%
Latijns-Amerika	8.0%
Opkomend Azië	6.3%
Oost-Europa Midden-Oosten en Afrika	-2.0%
Overige	0.9%

AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

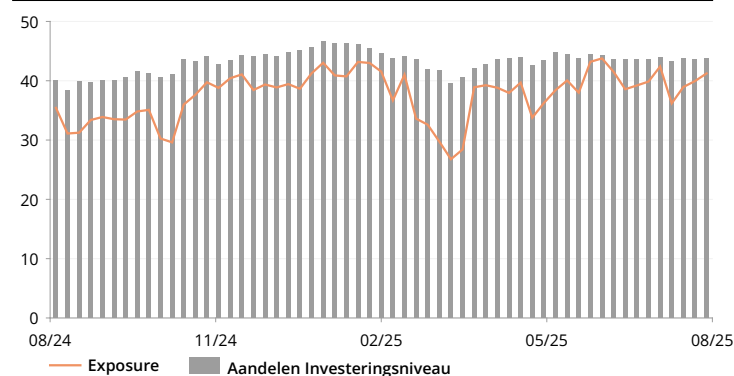
Verenigde Staten	55.1%
Taiwan	12.0%
Frankrijk	6.7%
Zwitserland	5.5%
Canada	4.2%
Uruguay	3.8%
India	2.4%
Zuid-Korea	2.1%
China	2.1%
Denemarken	1.8%
Overige landen	4.4%

Herberekende gewing

SPREIDING NAAR SECTOR

Informatietechnologie	30.6%
Bancaire obligaties	17.2%
Gezondheid	12.9%
Discretionair verbruik	12.3%
Industrie	10.7%
Communicatiediensten	9.4%
Grondstoffen	4.0%
Energie	2.9%

Herberekende gewing

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

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

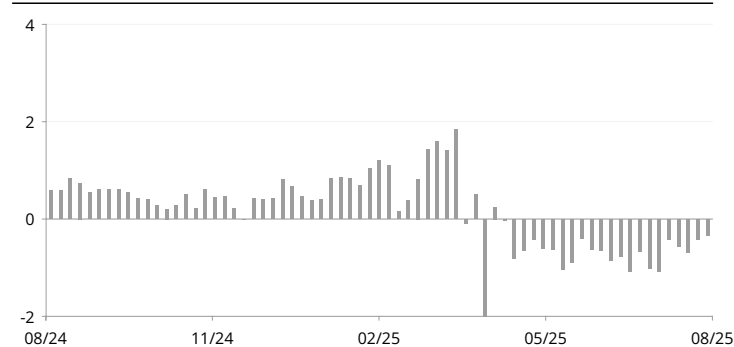
EUR	0.5
USD	-0.2
GBP	0.0
JPY	-0.8
MXN	0.0
Overige	0.0
Totaal	-0.3

SPREIDING NAAR SECTOR

Bancaire obligaties	37.3%
Industrie	25.6%
Energie	21.3%
Vastgoed	6.0%
Discretionair verbruik	5.0%
Communicatiediensten	1.9%
Nutsbedrijven	1.4%
Basis consumptiegoederen	0.7%
Gezondheid	0.7%
Informatietechnologie	0.1%

Herberekende gewing

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 wereldwijde markten boekten sterke winsten in USD, met stijgingen voor zowel aandelen als obligaties. De zwakkere dollar ten opzichte van de euro leidde echter tot negatieve rendementen in euro's.
- De Amerikaanse arbeidsmarktcijfers duiden op een vertraging, wat Fed-voorzitter Jerome Powell ertoe aanzette om in Jackson Hole te hinten op mogelijke renteverlagingen. De markten prijzen nu een verlaging van 25 basispunten in september in.
- De politieke spanningen in de VS zijn toegenomen, nu president Trump het hoofd van het BLS heeft ontslagen en Fed-gouverneur Lisa Cook heeft willen ontslaan, wat tot bezorgdheid heeft geleid over de onafhankelijkheid van de centrale bank.
- De Amerikaanse rentecurve werd steiler, waarbij de langetermijnrente steeg door bezorgdheid over de onafhankelijkheid van de Fed.
- In Europa kwam het politieke risico weer naar voren, toen de Franse premier werd geconfronteerd met een motie van wantrouwen. Frankrijk blijft een fiscale uitschieter binnen de eurozone, wat de onrust onder beleggers vergroot.
- De rentes in de eurozone stegen, ondersteund door een verbeterd groeivooruitzicht, terwijl de inflatiecijfers voor juli grotendeels in lijn waren met de verwachtingen.
- Wereldwijde aandelen bereikten hoge niveaus, gestimuleerd door minder onrust rond invoerheffingen na de deadline van 1 augustus, sterkere bbp-groei in de VS en toenemende verwachtingen dat de Fed in september de rente zou verlagen.
- De AI-sector bleef sterk presteren, met Nvidia dat na robuuste resultaten nieuwe recordhoogtes bereikte.
- De handelsspanningen hielden aan, toen de VS de tarieven verhoogde, waaronder een heffing van 50% op Indiase olie-importen uit Rusland. De grondstoffenmarkten liepen uiteen: de oli
- en gasprijzen daalden, terwijl goud een opleving kende.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds sloot de maand af met een positief resultaat en presteerde beter dan zijn referentie-indicator, die in deze periode daalde.
- In een zeldzaam geval bleef de aandelenselectie iets achter bij de markt, onder druk van de zwakte van bepaalde technologieën.
- en consumptiegoederenbedrijven.
- De technologiesector kwam onder druk te staan na de resultaten van verschillende grote bedrijven, die ofwel achterbleven bij de verwachtingen ofwel gepaard gingen met voorzichtige prognoses, wat bijdroeg aan de bredere daling van de markt.
- Niettemin konden onze tactische aanpassingen dit tekort helpen compenseren, met name door onze posities in goudmijnbedrijven, energieaandelen en banken uit opkomende markten.
- De markten hadden ook te lijden onder de zwakte van de Amerikaanse dollar, hoewel de impact op het fonds beperkter was gezien onze aanzienlijke onderweging in deze valuta.
- Wat de rente betreft, profiteerden we ten slotte van de steilere rentecurve, onze inflatiegerelateerde posities en onze shortpositie in Japan.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De VS vertonen vroege tekenen van stagflatie, terwijl het herstel in Europa waarschijnlijk wordt uitgesteld tot 2026.
- Wij geven de voorkeur aan een shortpositie op rentes en longstrategieën op inflatie. Powell hintte naar renteverlagingen, maar de markten overschatten de bereidheid van de Fed om het monetaire beleid te versoepelen. Stijgende tekorten en geloofwaardigheidsrisico's ondersteunen inflatiegerelateerde activa.
- In Europa blijven we voorzichtig met longposities in staatsobligaties, met name die van Frankrijk, terwijl we onze blootstelling aan inflatie handhaven gezien de hoge reële rente.
- We blijven constructief ten aanzien van aandelen, met een hoge blootstelling die wordt ondersteund door het huidige klimaat. Onze kernallocatie is gericht op de door AI aangestuurde investeringscyclus in de VS en Azië, aangevuld met gediversifieerde posities in verschillende regio's en sectoren.
- Wat valuta's betreft, verwachten we dat de Amerikaanse dollar verder zal verzwakken onder druk van fiscale versoepeling, twijfels over de geloofwaardigheid van de Fed en hedgingstromen.
- Om onze risicoblootstelling in evenwicht te houden, hebben we posities in de yen, kredietverzuimswaps en goud.



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%

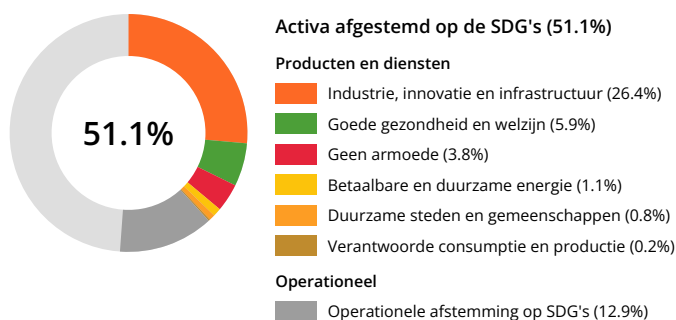
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Patrimoine Income A EUR	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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

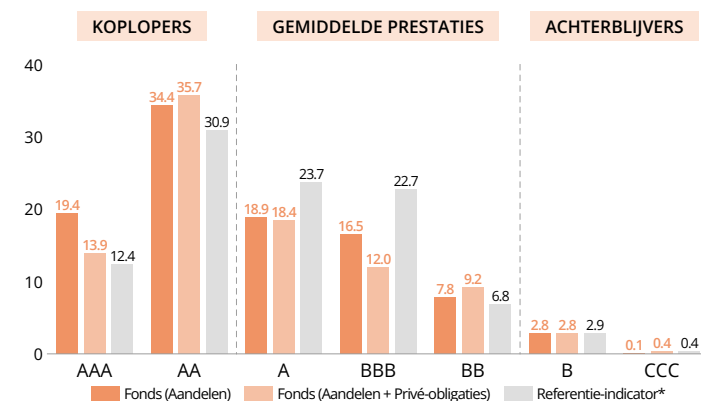


Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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: 84.7%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
SP GLOBAL INC	1.4%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.6%	AAA
SIEMENS AG	0.5%	AAA
KBC GROUP NV	0.1%	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	4.3%	AAA
UBS GROUP AG	2.3%	AA
MERCADOLIBRE INC	1.7%	AA
ALPHABET INC	1.4%	BBB
CENCORA INC	1.3%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd. Als u meer wilt weten over de informatieverstopping over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstopping over duurzaamheid in overeenstemming met artikel 10 raadplegen.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.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 29/08/2025. **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