

CARMIGNAC PORTFOLIO

SÉCURITÉ AW EUR YDIS

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU1299306677

Maandelijks rapport - 30/01/2026

BELEGGINGSDOELSTELLING

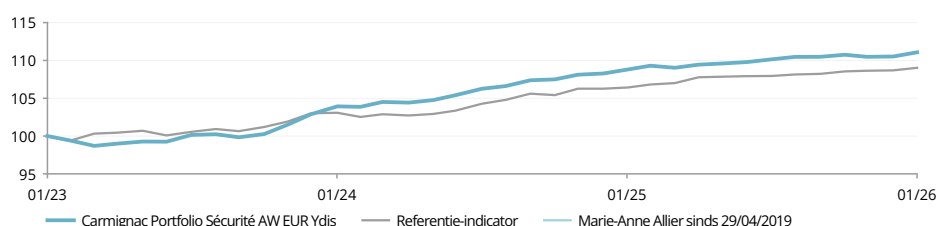
Carmignac Portfolio Sécurité is een vastrentend ICBE-fonds dat belegt in obligaties en andere schuldbeelden die in euro's zijn uitgedrukt. Dankzij zijn actieve, flexibele en kortetermijnbenadering kan het fonds voornamelijk op Europese markten overtuigingsgedreven strategieën implementeren, zonder enige benchmarkbeperkingen. Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken en belegt ten minste 10% van zijn netto-vermogenswaarde in duurzame beleggingen. IT streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator te overtreffen over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van twee 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). Nettoresultaten 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 30/01/2026 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarrendement (%)				
	Sinds 31/12/2025	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	Sinds 29/04/2019	
AW EUR Ydis	0.50	0.50	2.08	11.07	7.27	12.04	3.56	1.41	1.14	1.8	
Referentie-indicator	0.31	0.31	2.44	9.02	3.56	2.80	2.92	0.70	0.28	0.5	
Gemiddelde van de categorie	0.34	0.34	2.42	10.26	5.43	6.11	3.31	1.06	0.60	—	
Ranglijst (kwartiel)	1	1	4	2	2	1	2	2	1	—	

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
AW EUR Ydis	2.08	5.24	4.04	-4.55	0.10	2.17	3.57	-3.07	-0.03	1.89
Referentie-indicator	2.28	3.16	3.40	-4.82	-0.71	-0.15	0.07	-0.29	-0.39	0.30

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	1.5	2.0	1.9
Volatiliteit van de indicator	1.4	1.6	1.2
Sharpe-ratio	0.3	-0.2	0.2
Beta	0.9	0.3	0.4
Alfa	-0.0	0.0	0.0

Berekening: wekelijkse basis

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Obligatieportefeuille	0.8%
Rente Derivaten	0.0%
Valuta Derivaten	0.0%
Liquiditeiten en Overige	0.0%
Totaal	0.8%

Bruto maandelijks rendement



M.-A. Allier



A. Guedy

KERNCIJFERS

Modified Duration	2.4
Yield to Maturity ⁽¹⁾	3.6%
Gemiddelde rating	A
Gemiddelde coupon	3.2%
Aantal obligatie-emittenten	241
Aantal obligaties	417

(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: 25/11/2013
Vermogen onder beheer: 2578M€ / 3067M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Distributie (jaarlijks)
Uitvoeringsdatum van laatste coupon: 30/04/2025
Betalingsdatum van laatste coupon: 14/05/2025
Laatste coupon bedrag: 1.78€
Datum eerste NIW: 19/11/2015
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 31M€
NIW: 100.89€
Morningstar Categorie™: EUR Diversified Bond - Short Term

★★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 01/2026

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Marie-Anne Allier sinds 29/04/2019
 Aymeric Guedy sinds 01/03/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

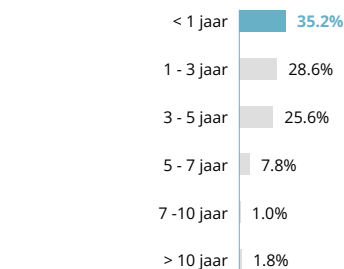
ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 10%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

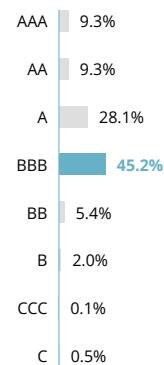
ASSETALLOCATIE

Obligaties	82.9%
Staatsobligaties industrielanden	1.7%
Europa	1.7%
Staatsobligaties groeilanden	1.8%
Oost-Europa	1.8%
Privé-obligaties industrielanden	67.2%
Discretionair verbruik	1.6%
Basis consumptiegoederen	1.9%
Energie	8.9%
Bancaire obligaties	39.6%
Gezondheid	2.0%
Industrie	4.4%
Informatietechnologie	0.5%
Grondstoffen	1.6%
Vastgoed	2.8%
Communicatiediensten	1.3%
Nutsbedrijven	2.7%
Privé-obligaties groeilanden	3.5%
Energie	0.3%
Bancaire obligaties	2.8%
Industrie	0.2%
Vastgoed	0.1%
Communicatiediensten	0.1%
Supranationale Obligaties	0.2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	8.6%
Credit Default Swap	-7.8%
Monetair	14.1%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	3.0%

VERDELING VOLGENS
VERVALDAG

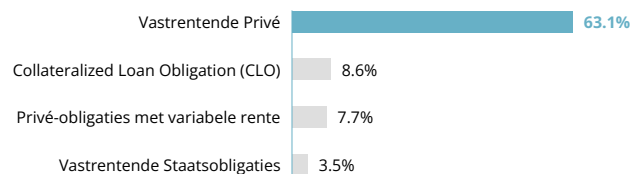
Vervaldatum zijn gebaseerd op de eerstvolgende afroepdatum, indien beschikbaar.

VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

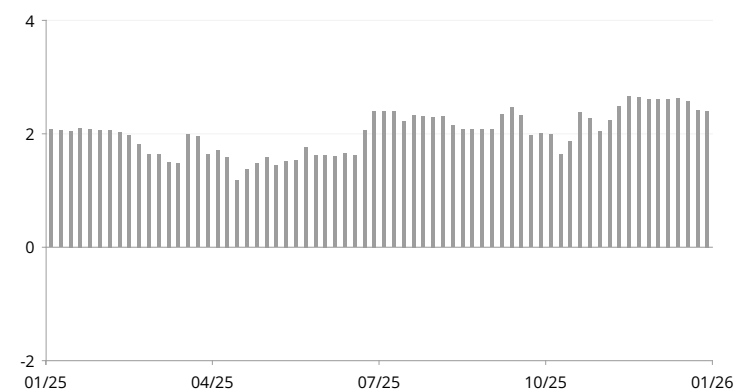
VERDELING VOLGENS OBLIGATIE - OBLIGATIECOMP.



VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Spanje	Investment grade	0.8%
TOTALENERGIES 25/10/2027	Frankrijk	Investment grade	0.7%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026	Verenigde Staten	Investment grade	0.6%
JEFFERIES 15/07/2026	Verenigde Staten	Investment grade	0.6%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Verenigd Koninkrijk	Investment grade	0.6%
AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 04/03/2026	Italië	Investment grade	0.6%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Verenigde Staten	Investment grade	0.6%
DNB BANK 2.50% 08/08/2028	Noorwegen	Investment grade	0.6%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Duitsland	Investment grade	0.6%
ENEL 08/06/2027	Italië	Investment grade	0.6%
Totaal			6.4%

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- In januari nam de geopolitieke spanning opnieuw toe, met de arrestatie van de voormalige Venezolaanse president Nicolás Maduro door de Verenigde Staten, druk van Donald Trump op Europese partners om controle te krijgen over Groenland, en toenemende spanningen tussen de VS en Iran tegen de achtergrond van vastgelopen nucleaire onderhandelingen. Deze achtergrond zorgde voor meer marktvolatiliteit en ondersteunde hogere grondstofprijzen, met name voor Energie en edelmetalen.
- In de Verenigde Staten heeft de Federal Reserve haar beleidsrente ongewijzigd gelaten op 3,75%. Dit is de eerste pauze sinds juli, ondanks aanhoudende groei en een inflatie die boven de doelstelling blijft. De producentenprijzen stegen sneller, wat wijst op aanhoudende inflatoire druk in de toeleveringsketen, terwijl de economische cijfers solide bleven, met een opwaarts bijgestelde bbp-groei van 4,4% in het derde kwartaal, sterke cijfers voor duurzame goederen en fabrieksorders, en een nog steeds krappe arbeidsmarkt. Aan het einde van de maand zorgde de benoeming van Kevin Warsh door president Trump bij de FED voor een korte toename van de marktvolatiliteit, als gevolg van bezorgdheid over een meer agressief beleid.
- In Europa viel de inflatie iets lager uit dan verwacht, met een daling van de totale inflatie tot 2,0% op jaarbasis in december, wat de verwachtingen van een mogelijke renteverlaging door de ECB later dit jaar ondersteunt. Tegelijkertijd verraste het bbp van de eurozone met een positieve groei van 0,3% in het vierde kwartaal, hoewel de groei prognoses voor 2026 zwakker zijn.
- In Japan nam de politieke onzekerheid toe nadat de premier vervroegde verkiezingen had uitgeschreven voor februari, waardoor de bezorgdheid over de begroting weer oplaaide. Langlopende Japanse staatsobligaties werden van de hand gedaan, terwijl de BoJ een agressieve toon aansloeg door haar inflatievooruitzichten naar boven bij te stellen, ondanks het feit dat de rente ongewijzigd bleef.
- De rentemarkten waren volatiel: de rente op 10-jarige Amerikaanse staatsobligaties steeg in de loop van de maand met 7 basispunten, terwijl de rente op 10-jarige Duitse staatsobligaties stabiel bleef. De kredietmarkten bleven ondanks de geopolitieke situatie veerkrachtig, ondersteund door sterke technische factoren, waarbij de iTraxx Xover slechts licht steeg met ongeveer 3 basispunten tot 247 basispunten.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- In deze context heeft het Fonds een positief rendement behaald dat beter was dan zijn referentie-indicator.
- Rentestrategieën leverden over het algemeen een positieve bijdrage, ondersteund door long posities aan de korte kant van de Duitse rentecurve. In de VS hebben de winsten uit shortposities in rente en breakeven-inflatieposities, samen met positieve bijdragen van Oost-Europese staatsobligaties, het negatieve effect van shortposities in Franse staatsobligaties ruimschoots gecompenseerd.
- Kredietrisico was de belangrijkste factor die bijdroeg aan de rendementen gedurende de maand. De portefeuille profiteerde van haar Carry-strategieën, met name door haar blootstelling aan de financiële sector, in het bijzonder aan achtergestelde obligaties, en aan de energiesector.
- Ten slotte bleef de portefeuille profiteren van onze selectie van collateralized loan obligations (CLO's) en geldmarktinstrumenten.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een context van aanhoudende onzekerheid, gekenmerkt door macro-economische en politieke risico's, handelsspanningen en fiscale zorgen tegen de achtergrond van late-cycluswaarderingen, handhaven we de duration iets boven de referentie-indicator. Gedurende de maand daalde Duration licht van 2,6 naar 2,4, als gevolg van een toename van onze shortpositie op Amerikaanse rentetarieven.
- Enerzijds blijven we een aanzienlijke allocatie aan kredieten aanhouden, voornamelijk belegd in kortlopende bedrijfsobligaties met een hoge rating, die een aantrekkelijke bron van Carry bieden en tegelijkertijd een relatief lage gevoeligheid voor marktvolatiliteit hebben.
- Dit wordt gecompenseerd door een voorzichtige houding ten aanzien van de rente, met een long positie die zich richt op het korte einde van de euro-rentecurve, waar de markten ondanks aanhoudende neerwaartse risico's voor de groei niet langer verdere renteverlagingen verwachten. We hebben ook een shortpositie in Franse overheidsschuld vanwege de aanhoudende politieke en fiscale onzekerheid, evenals een shortpositie in het 7-10-jaarsegment van de Amerikaanse rentecurve in combinatie met een long positie in de breakeven-inflatie. Dit weerspiegelt de te optimistische verwachtingen ten aanzien van renteverlagingen, terwijl de groei veerkrachtig blijft en de inflatie waarschijnlijk boven de doelstelling zal blijven.
- We handhaven onze kredietmarktbescherming (iTraxx Xover) nu de spreads zijn gedaald tot het laagste niveau in jaren.
- Ten slotte houden we een deel van de portefeuille aan in geldmarktinstrumenten, wat helpt om de totale volatiliteit te beperken en tegelijkertijd liquiditeit biedt die kan worden ingezet in geval van een marktcorrectie.



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 de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in groene, sociale, duurzame of aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties, evenals in bedrijfsemissanten die een positieve bijdrage leveren aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen 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 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

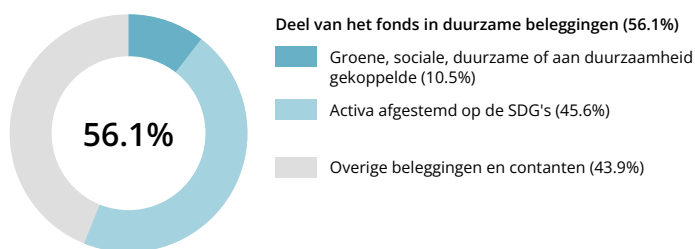
Aantal emittenten in de portefeuille	217
Aantal emittenten met rating	214
Dekkingsgraad	98.6%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Portfolio Sécurité AW EUR Ydis	AA
Bron: MSCI ESG	

DUURZAME BELEGGINGEN (NETTO-ACTIVA)

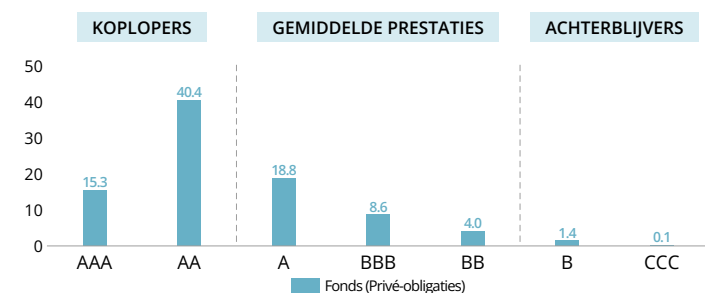


Voor de beoordeling van de **groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde** obligaties worden de duurzame schuldindicatoren van Bloomberg gebruikt voor het screenen van schuldbewijzen van bedrijven die zelfgerapporteerde duurzaamheidskenmerken hebben. Overwegingen zoals of het instrument is geclassificeerd volgens erkende marktstandaarden (International Capital Markets Association of Climate Bond Initiative) of door derden worden gegarandeerd, zijn belangrijk voor onze beoordeling.

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

1. 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.
2. Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
3. 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.

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: 77.2%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
ING GROEP NV	0.8%	AAA
DNB BANK ASA	0.6%	AAA
CELLNEX FINANCE CO. SA	0.5%	AAA
SGS NEDERLAND HOLDING BV	0.1%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.0%	AAA

Bron: MSCI ESG

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).

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>

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.

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)

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⁾
AW EUR Ydis	19/11/2015	CASAEYD LX	LU1299306677	Distributie	—
I EUR Acc	31/12/2021	CACPGIA LX	LU2420653367	Kapitalisatie	EUR 10000000
A EUR Acc	31/12/2021	CACPSAE LX	LU2426951195	Kapitalisatie	—

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

KOSTEN

Deelnemings- rechten	Eenmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten (2)
	Instap- kosten	Uitstap- kosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatieko- sten	Transactie- kosten	Prestatie- vergoedingen
AW EUR Ydis	Max. 1%	—	1.19%	0.13%	—
I EUR Acc	—	—	0.5%	0.13%	20%
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.11%	0.13%	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:** 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 goedgekeurd. 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

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. **KAPITAALVERLIES:** De portefeuille geniet geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Kapitaalverlies treedt op bij de verkoop van een deelnemingsrecht tegen een lagere prijs dan de aankoopprijs. **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 30/01/2026. 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 achtname van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het essentiële-informatiedocument. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het essentiële-informatiedocument te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. De beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Beleggers kunnen via de volgende link een samenvatting van hun rechten in het Nederlands raadplegen in sectie 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.