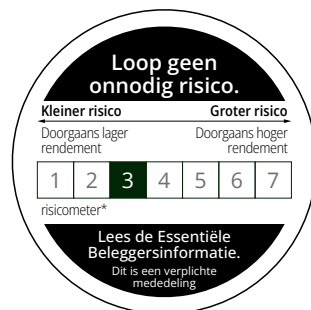


# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU0992631647

Maandelijks rapport - 31/01/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

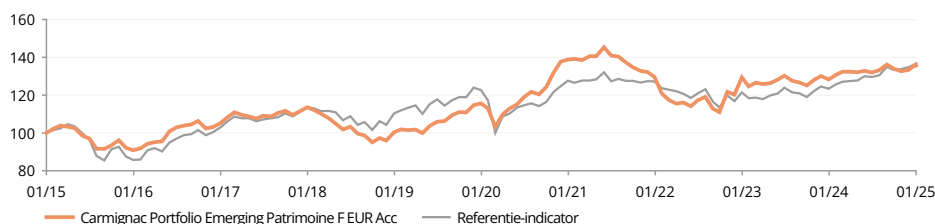
Een flexibel multi-assetfonds gefocust op de opkomende markten, dat drie rendementsbronnen combineert: aandelen, obligaties en valuta's. Het Fonds heeft de flexibiliteit om de netto-aandelenblootstelling (tot maximaal 50%) en de rentegevoeligheid (tussen -4 en + 10) bij te stellen. Op die manier streeft het ernaar te profiteren van marktstijgingen en de impact van dalingen te beperken. Het Fonds hanteert een duurzame, verantwoordelijke benadering, waarbij de voorkeur uitgaat naar landen en bedrijven die oplossingen aandragen voor ecologische en sociale uitdagingen en consequent rekening houden met ESG-criteria. De doelstelling van het Fonds is over een aanbevolen beleggingshorizon van vijf 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).

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



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/01/2025 - 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	1.69	1.69	5.78	3.11	18.10	35.67	1.03	3.38	3.09
Referentie-indicator	1.27	1.27	10.82	6.70	12.41	36.56	2.18	2.36	3.16
Gemiddelde van de categorie	1.42	1.42	12.68	2.12	7.85	20.14	0.70	1.52	1.85
Ranglijst (kwartiel)	2	2	4	2	1	1	2	1	1

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	2.55	8.18	-9.00	-4.61	21.06	19.17	-13.80	8.00	10.46	0.83
Referentie-indicator	8.25	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	9.8	10.5	9.7
Volatiliteit van de indicator	7.6	10.1	11.1
Sharpe-ratio	-0.1	0.2	0.3
Beta	1.0	0.9	0.7
Alfa	-0.0	0.0	0.0
Tracking error	2.7	6.1	6.1

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	4.2%
VAR van de referentie-ind	4.3%

MAANDELIJKS BRUTO  
RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	1.6%
Obligatieportefeuille	0.4%
Aandelen Derivaten	-0.4%
Rente Derivaten	0.1%
Valuta Derivaten	0.1%
Liquiditeiten en Overige	-0.1%
<b>Totaal</b>	<b>1.8%</b>

Bruto maandelijks rendement



X. Hovasse



A. Adjriou

## KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	37.8%
Netto aandelenblootstelling	25.0%
Modified Duration	5.1
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	7.3%
Gemiddelde rating	BBB-
Aantal aandelenemittenten	30
Aantal obligatie-emittenten	38
Aantal obligaties	55
Active Share	90.1%

(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  
**Tijdslijmtijd voor het plaatsen van orders:** Vóór 18:00 uur  
**Introductiedatum van het fonds:** 31/03/2011  
**Vermogen onder beheer:** 325M€ / 337M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fonds valuta:** EUR

DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Kapitalisatie  
**Datum eerste NIW:** 15/11/2013  
**Waarderingsvaluta:** EUR  
**Belegd vermogen van de klasse:** 66M€  
**NIW:** 152.17€  
**Morningstar Categorie™:** Global Emerging Markets Allocation



Overall Morningstar Rating™

01/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015  
 Abdelak Adjriou sinds 11/08/2023

REFERENTIE-INDICATOR<sup>(3)</sup>

40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

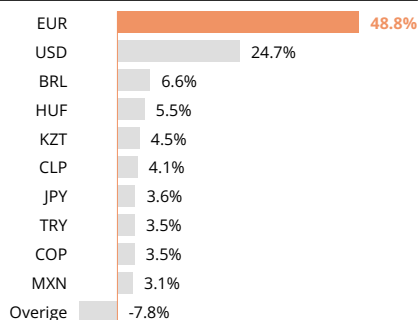
Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%  
 Minimum % duurzame investeringen ..... 10%  
 Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

**CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC****ASSETALLOCATIE**

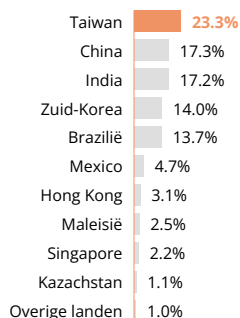
Aandelen	37.8%
<b>Groeilanden</b>	<b>37.8%</b>
Latijns-Amerika	7.3%
Azië	30.1%
Oost-Europa	0.4%
<b>Obligaties</b>	<b>46.9%</b>
Staatsobligaties industrielanden	0.5%
Staatsobligaties groeilanden	34.9%
Privé-obligaties industrielanden	0.2%
Privé-obligaties groeilanden	11.2%
<b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b>	<b>15.3%</b>

**TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)**

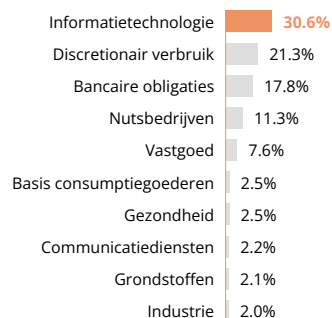
Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	7.6%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	7.1%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brazilië	Nutsbedrijven	4.3%
INDONESIA 7.00% 15/02/2033	Indonesië	Investment grade	3.2%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Mexico	High Yield	2.9%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Ivoorkust	High Yield	2.8%
SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037	Zuid-Afrika	High Yield	2.6%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Tsjechië	Investment grade	2.3%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	China	Discretionair verbruik	2.2%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Bancaire obligaties	1.9%
<b>Totaal</b>			<b>36.9%</b>

**NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT**

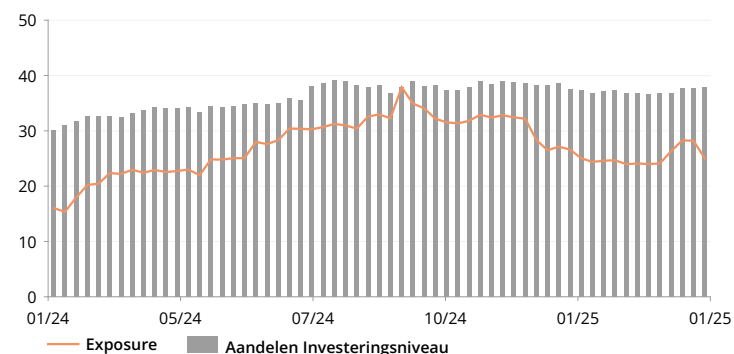
Transparante valutablootstelling op basis van de thuismarkt van de buitenlandse onderneming.

**AANDELENCOMP.****GEOGRAFISCHE SPREIDING**

Herberekende gewing

**SPREIDING NAAR SECTOR**

Herberekende gewing

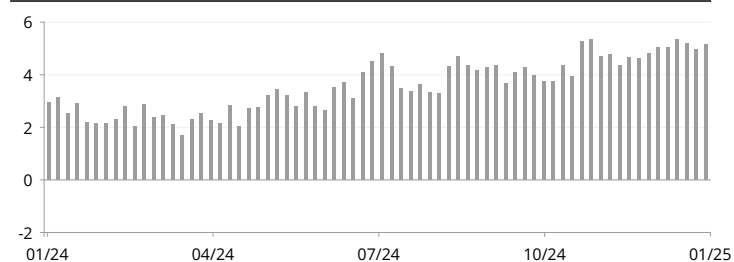
**ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) <sup>(1)</sup>****OBLIGATIECOMP.****MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)**

EUR	0.6
USD	1.4
JPY	-0.1
ZAR	0.1
HUF	0.3
MXN	0.6
PLN	0.7
Overige	1.5
<b>Totaal</b>	<b>5.1</b>

**VERDELING VOLGENS RATING**

AA	4.9%
A	15.1%
<b>BBB</b>	<b>34.6%</b>
BB	22.1%
B	14.2%
CCC	8.6%
CC	0.5%

Herberekende gewing

**ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR**

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelderivaten

**PUBLICITAIRE MEDEDELING**

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



### MARKTOMGEVING

- Het belangrijkste nieuws aan het begin van het jaar was de inauguratie van Donald Trump, met de uitvaardiging van verschillende uitvoeringsbesluiten, waaronder de aanstaande heffingen op zijn belangrijkste handelspartners.
- De Federal Reserve koos tijdens haar vergadering voor een pauze in haar cyclus van renteverlagingen, ondanks een minder sterke dan verwachte bbp-groei van +2,3% in het vierde kwartaal van 2024, maar rekening houdend met een krachtig activiteitsniveau zoals blijkt uit de werkgelegenheidsgegevens en de consumentenbestedingen.
- In China daalden de economische cijfers in januari licht ten opzichte van december, zowel voor de NBS PMI voor de verwerkende industrie als voor de NBS PMI voor de niet-verwerkende industrie. Aan het einde van de maand waren de Chinese markten gesloten voor de viering van Lunar New Year.
- In deze context begonnen opkomende activa het jaar met een opwaartse trend, gesteund door de solide opleving van de Latijns-Amerikaanse markten.
- Opkomende lokale en buitenlandse schulden (in harde valuta's) presteerden goed in de loop van de maand.
- Op het valutavlak was de pauze in de waardestijging van de dollar gunstig voor de opkomende valuta's, die goed presteerden. In dit verband kunnen we de valuta's van Latijns-Amerikaanse landen noemen, die in de loop van de maand stegen.

### RENDEMENT OPMERKINGEN

- In deze context liet het fonds een positief resultaat zien, dat beter was dan zijn referentie-indicator.
- Aan de kant van de lokale schuld profiteerden we van onze posities in de Braziliaanse en Tsjechische lokale rente.
- Aan de kant van de externe schuld leverden onze posities in de staatsschuld van Ecuador, Egypte en Argentinië een positieve bijdrage aan het resultaat.
- Aan de andere kant, in een context waarin de credit spreads zijn verkrapt, leverden onze beschermingen om onze blootstelling aan deze markt te verminderen een negatieve bijdrage.
- Aan de aandelenkant leverde de gieterijleider Taiwan Semiconductor de grootste bijdrage aan het resultaat. Het bedrijf boekte fors hogere resultaten over het vierde kwartaal en blijft profiteren van de sterke vraag naar AI-chips. Ook het Zuid-Koreaanse bedrijf SK Hynix publiceerde goede resultaten.
- Aan het valutafront, ten slotte, profiteerden we van onze posities in de Braziliaanse real, de Colombiaanse peso en de Poolse zloty. Onze shortposities op de Chinese yuan wogen daarentegen enigszins op het resultaat.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een context van veerkrachtige wereldwijde groei en een inflatie die geleidelijk blijft dalen, verwachten we dat de belangrijkste centrale banken van ontwikkelde en opkomende landen hun monetaire verruiming geleidelijk zullen voortzetten. Daarom handhaven we een relatief gematigd aangepast durationniveau (rond 430 basispunten).
- Wat de lokale rente betreft, geven we de voorkeur aan centrale banken die achterlopen op de cyclus, zoals Mexico, Brazilië en sommige Oost-Europese landen (Hongarije) die profiteren van hoge reële rentes.
- Wat de buitenlandse schuld van opkomende landen betreft, zijn we voorzichtig met investment grade schuld op de langere termijn, omdat de spreads al relatief krap zijn. Toch zien we kansen in hoogrentende obligaties, zoals Ivoorkust en Colombia.
- In de loop van de maand hebben we na onze reis onze posities in Hongaarse buitenlandse schuld versterkt. Hongarije voert een zeer orthodox monetair en fiscaal beleid, met een inflatie onder controle en een handelsoverschot. Ondanks deze goede fundamentals biedt het land een aantrekkelijke spread. Daarentegen hebben we onze posities in Roemeense buitenlandse schuld afgebouwd.
- In aandelen blijven we constructief voor opkomende aandelen omdat we van mening zijn dat de huidige waarderingen een pessimistisch scenario weerspiegelen. Aan het einde van de periode hebben we onze aandelenblootstelling echter verlaagd door shortposities in aandelenindices in te nemen om ons te beschermen tegen een correctie op de aandelenmarkten na het DeepSeek-nieuws en de aankondigingen van D. Trump.
- Aan de aandelenkant handhaven we een aanzienlijke blootstelling aan het thema kunstmatige intelligentie en hebben we die deze maand zelfs versterkt met de toevoeging van SK Hynix aan de portefeuille. In China daarentegen geven we de voorkeur aan een gematigde allocatie met een lichte onderweging ten opzichte van onze referentie-indicator.
- Wat ten slotte valuta's betreft, hebben we nu een gematigde blootstelling aan de Amerikaanse dollar, na de sterke rally die werd veroorzaakt door de verkiezing van Trump, en we handhaven een beperkte blootstelling aan valuta's van opkomende landen. We diversifiëren echter onze blootstelling aan valuta's van centrale banken die minder inschikkelijk zijn, terwijl de FED haar monetaire normalisering voortzet en China stimuleringsmaatregelen neemt, een selectie van Latijns-Amerikaanse valuta's (BRL, MXN, COP), de Hongaarse forint en een shortpositie op de Chinese yuan.



## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstarring 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	69
Aantal emittenten met rating	68
Dekkingsgraad	98.6%

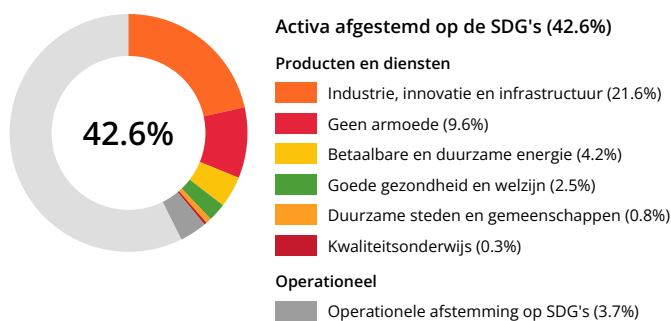
Bron: Carmignac

### ESG SCORE

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

Bron: MSCI ESG

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

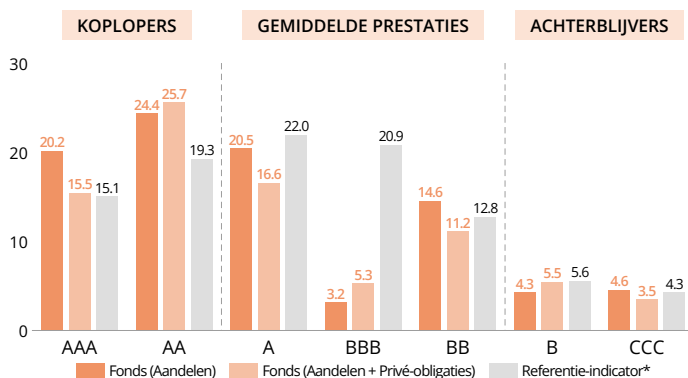


### Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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: 83.3%

### TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	7.6%	AAA
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD	1.2%	AA
DABUR INDIA LTD	1.0%	AA
BBVA MXICO SA INSTITUCIN DE BANCA MLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.5%	AA
B3 SABRASIL BOLSA BALCO	0.4%	AA

Bron: MSCI ESG

### TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	4.2%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.2%	AAA
VIPSHOP HOLDINGS LTD	2.2%	AA
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.7%	A
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.7%	AA

Bron: MSCI ESG

\* Referentie-indicator: 40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijkse geherbalanceerd. Als u meer wilt weten over de informatieverstarring over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstarring 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.nl](http://www.carmignac.nl)

## VERKLARENDE WOORDENLIJST

**Actieve weging:** Verwijst naar het verschil in absolute waarde tussen de weging van een positie in de portefeuille van de beheerder en dezelfde positie in de referentie-index.

**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 bepaalde periode 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](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 <sup>(1)</sup>	Uitstapkosten <sup>(2)</sup>	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup>	Transactiekosten <sup>(4)</sup>	Prestatievergoedingen <sup>(5)</sup>	Minimale eerste inleg <sup>(6)</sup>
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.76%	20%	—

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening.

(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](http://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. **OPKOMENDE LANDEN:** De netto-inventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

## BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/01/2025. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten.** 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](http://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 5 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: [https://www.carmignac.nl/nl\\_NL/wettelijke-informatie](https://www.carmignac.nl/nl_NL/wettelijke-informatie). 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.