

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE FW EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU1623761951

Maandelijks rapport - 28/02/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

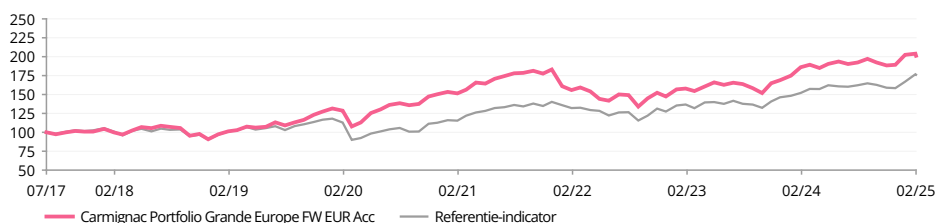
Aandelenfonds gericht op het selecteren van aandelen uit uiteenlopende Europese markten. Het beleggingsproces is gebaseerd op fundamentele bottom-up-analyse. De aandelenselectie heeft tot doel de aandelen van bedrijven in kaart te brengen en te waarderen die aantrekkelijke groeivoorzichten voor de lange termijn hebben, wat moet blijken uit een hoge, duurzame rentabiliteit, idealiter gecombineerd met interne of externe herinvesteringen. Vervolgens wordt er belegd in de aandelen die een aantrekkelijk, asymmetrisch risico-rendementsprofiel vertonen. De doelstelling van het Fonds is over een periode van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, vermogensgroei te realiseren en tegelijkertijd een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering te hanteren die formeel is vastgelegd in de vorm van een duurzame beleggingsdoelstelling.

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 ZIJN INDICATOR SINDS DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 28/02/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)					Jaarrendement (%)			
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 26/07/2017	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 26/07/2017
<b>FW EUR Acc</b>	<b>6.01</b>	<b>-1.72</b>	<b>9.52</b>	<b>26.90</b>	<b>66.78</b>	<b>101.22</b>	<b>8.26</b>	<b>10.76</b>	<b>9.64</b>
Referentie-indicator	10.33	3.63	16.00	33.48	67.86	76.12	10.10	10.90	7.73
Gemiddelde van de categorie	6.86	0.27	5.05	18.31	48.69	63.47	5.77	8.26	6.69
Ranglijst (kwartiel)	3	4	1	1	1	1	1	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
<b>FW EUR Acc</b>	<b>11.78</b>	<b>15.27</b>	<b>-20.58</b>	<b>22.53</b>	<b>19.56</b>	<b>37.80</b>	<b>-8.95</b>	<b>0.93</b>
Referentie-indicator	8.78	15.81	-10.64	24.91	-1.99	26.82	-10.77	2.35

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	Creëtie
Volatiliteit van het fonds	17.0	19.2	17.7
Volatiliteit van de indicator	14.0	17.6	16.5
Sharpe-ratio	0.3	0.5	0.5
Beta	1.0	1.0	1.0
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	3.5	7.7	5.4

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	9.0%
VAR van de referentie-ind	9.3%

MAANDELIJKS BRUTO  
RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-1.6%
Liquiditeiten en Overige	-0.0%
<b>Totaal</b>	<b>-1.6%</b>

Bruto maandelijks rendement



M. Denham

## KERNCIJFERS

<b>Aandelen Investeringsniveau</b>	92.7%
<b>Netto aandelenblootstelling</b>	92.7%
<b>Aantal aandelenemittenten</b>	40
<b>Active Share</b>	82.6%

FONDS

**SFDR-classificatie:** Artikel 9  
**Domicilie:** Luxemburg  
**Fondstype:** UCITS  
**Rechtsvorm:** SICAV  
**Naam SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Einde boekjaar:** 31/12  
**Inschrijving/Terugkoop:** Werkdag  
**Tijdslimiet voor het plaatsen van orders:** Vóór 18:00 uur  
**Introduciedatum van het fonds:** 30/06/1999  
**Vermogen onder beheer:** 790M€ / 822M\$<sup>(1)</sup>  
**Fonds valuta:** EUR

DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Kapitalisatie  
**Datum eerste NIW:** 26/07/2017  
**Waarderingsvaluta:** EUR  
**Belegd vermogen van de klasse:** 9.9M€  
**NIW:** 202.19€  
**Morningstar Categorie™:** Europe Large-Cap Growth Equity  
**Overall Morningstar Rating™**  
 02/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Mark Denham sinds 17/11/2016

REFERENTIE-INDICATOR

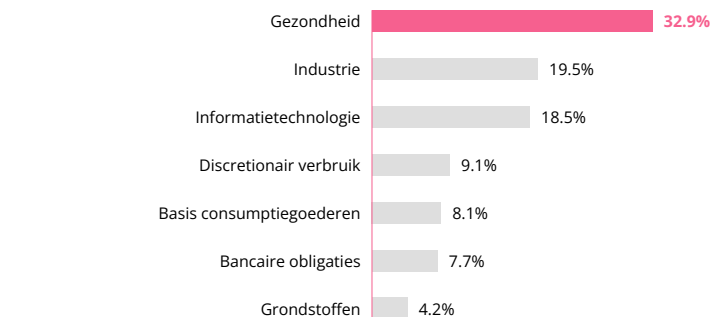
MSCI Europe NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

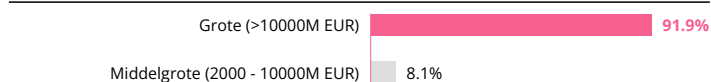
Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%  
 Minimum % duurzame investeringen ..... 80%  
 Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

**CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE FW EUR ACC****ASSETALLOCATIE**

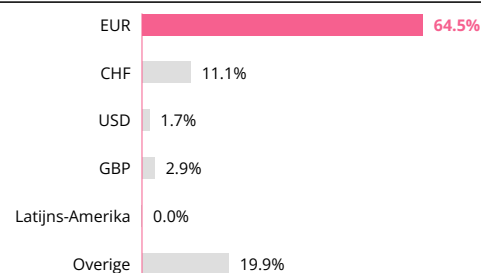
<b>Aandelen</b>	<b>92.7%</b>
<b>Ontwikkelde landen</b>	<b>92.7%</b>
Duitsland	18.2%
Denemarken	13.5%
Spanje	1.5%
Frankrijk	22.2%
Ierland	4.5%
Italië	4.2%
Nederland	11.1%
Zweden	6.4%
Zwitserland	11.1%
<b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b>	<b>7.3%</b>

**SPREIDING NAAR SECTOR**

Herberekende weging

**VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE**

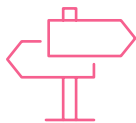
Herberekende weging

**NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT****VOORNAAMSTE POSITIES**

Naam	Markt	Sector	%
NOVO NORDISK A/S	Denemarken	Gezondheid	6.6%
SAP SE	Duitsland	Informatietechnologie	5.5%
ASML HOLDING NV	Nederland	Informatietechnologie	5.2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Frankrijk	Industrie	4.5%
L'OREAL SA	Frankrijk	Basis consumptiegoederen	4.2%
ASSA ABLOY AB	Zweden	Industrie	3.8%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankrijk	Discretionair verbruik	3.7%
BEIERSDORF AG	Duitsland	Basis consumptiegoederen	3.3%
DASSAULT SYSTEMES SE	Frankrijk	Informatietechnologie	3.2%
DEMANT A/S	Denemarken	Gezondheid	3.0%
<b>Totaal</b>			<b>43.1%</b>

**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

- In februari presteerden Europese aandelen beter dan hun Amerikaanse tegenhangers en eindigden de maand als de best presterende grote aandelenindex, voornamelijk dankzij stijgingen in banken en defensieaandelen.
- Deze prestatie is vooral opmerkelijk gezien de zwakke economische indicatoren, met de laatste Purchasing Managers' Index (PMI) gegevens die wijzen op zwakte in de eurozone, vooral in Frankrijk.
- Bovendien waren de economische cijfers uit de VS ondermaats, wat weinig reden tot optimisme gaf.
- Het Europese winstseizoen is op weg naar zijn eindfase, met een overwegend positieve trend in de afgelopen maand. Er zijn meer bedrijven die goede dan slechte winstcijfers hebben gerapporteerd, wat het algehele positieve sentiment rond de bedrijfsresultaten versterkt.



### RENDEMENT OPMERKINGEN

- In februari boekte het fonds een negatief resultaat, zowel absoluut als relatief.
- Deze underperformance werd voornamelijk veroorzaakt door een opmerkelijke verschuiving in het beleggerssentiment van groeiaandelen, zoals die in de technologiesector, naar waarde aandelen, met name banken, die wij niet in portefeuille hebben.
- Novo Nordisk, een van de topholdings van het fonds, presteerde goed nadat de FDA (Amerikaanse toezichthouder) bevestigde dat er niet langer een tekort is aan hun geneesmiddelen. Daarnaast leverde Kingspan, een recente toevoeging aan de portfolio, uitzonderlijke prestaties na beter dan verwachte resultaten en positieve commentaren over de vraag naar datacenters.
- De grootste dalers gedurende de maand waren technologieaandelen ASML en Capgemini.
- ASML daalde door bezorgdheid over mogelijke beperkingen van de regering Trump, terwijl Capgemini met meer dan 15% daalde na het voorspellen van vlakke groeiverwachtingen voor 2025, als gevolg van bredere economische zorgen in Europa.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In de loop van de maand hebben we onze portfolio aangepast door nieuwe posities in te nemen in het fonds.
- We hebben geïnvesteerd in DSV, een logistiek bedrijf dat voldoet aan onze financiële en duurzame beleggingscriteria. Hoewel het bedrijf onlangs met uitdagingen en een waardedaling werd geconfronteerd, zien we dit als een beleggingskans op lange termijn.
- Daarnaast hebben we een positie genomen in Fineco, het Italiaanse platform voor online bankieren en beleggen, waardoor onze blootstelling aan de Bancaire obligaties is vergroot.
- Dit, in combinatie met een bescheiden stijging in Nordnet, versterkt onze focus op het thema vermogensbeheer.
- Het fonds blijft zich baseren op bottom-up fundamentele analyse met een middellange termijn horizon.
- We houden vast aan ons proces om ons te richten op winstgevendende bedrijven met een hoog rendement op kapitaal, herinvesteren voor groei en blijven ons richten op aandelen en sectoren met een sterke zichtbaarheid op omzet en winst.

## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geclassificeerd als een artikel 9-fonds volgens de EU-verordening inzake duurzame financiële informatieverschaffing (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zijn de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Minimaal 80% van het nettovermogen van het Compartiment 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 10% en 30% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 25% ;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast ;
- Een koolstofemissie die 50% lager is dan die van de referentie-indicator, gemeten naar de koolstofintensiteit.

### ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	40
Aantal emittenten met rating	40
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

### ESG SCORE

Carmignac Portfolio Grande Europe FW EUR Acc	AA
Referentie-indicator*	AA

Bron: MSCI ESG

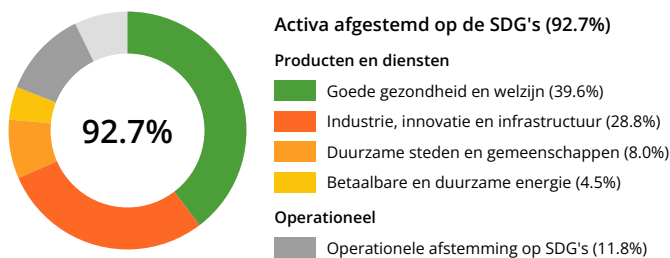


01/2019



01/2020

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

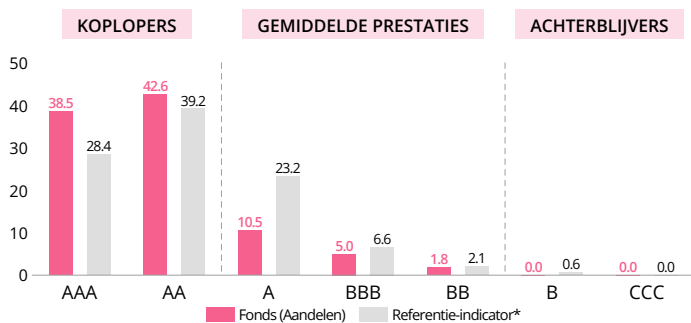


### Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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: 98.4%

### KOOLSTOFEMISSIONS-INTENSITEIT (IN TON CO2-EQUIVALENTEN PER 1 MLN. USD AAN OMZET) omgerekend in euro



Bron: MSCI, 28/02/2025. De referentie-indicator van elk fonds wordt hypothetisch belegd met een identiek vermogen onder beheer als de respectieve Carmignac-aandelenfondsen en berekend voor de totale koolstofuitstoot en per 1 miljoen euro aan omzet.

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

Bedrijf	Weging	ESG Rating
NOVO NORDISK AS	6.6%	AAA
ESSILORLUXOTTICA SA	2.8%	AAA
DEUTSCHE BRSE AG	1.9%	AAA
ADIDAS AG	1.6%	AAA
SARTORIUS AG	1.7%	AA

Bron: MSCI ESG

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

Bedrijf	Weging	ESG Score
NOVO NORDISK AS	4.1%	AAA
ASSA ABLOY AB	3.5%	AA
LORAL SA	3.5%	AA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.3%	AAA
BEIERSDORF AG	3.1%	AA

Bron: MSCI ESG

De **emissiecijfers** zijn gebaseerd op gegevens van MSCI. De analyse is uitgevoerd aan de hand van geschatte of gedeclareerde gegevens van de Scope 1- en Scope 2-koolstofemissie, met uitzondering van contenten en beleggingen waar geen emissiecijfers over beschikbaar zijn. Om de koolstofintensiteit te bepalen wordt de CO<sub>2</sub>-uitstoot berekend en uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub> per miljoen dollar aan omzet (omgerekend in euro). Deze methode, die vaak gebruikt wordt om de bijdrage van een portefeuille aan de klimaatverandering te meten, biedt de mogelijkheid om vergelijkingen te trekken met een referentie-indicator en andere portefeuilles, en om de ontwikkeling in de loop der tijd te analyseren, ongeacht de omvang van de portefeuille. *Voor meer informatie over de berekeningsmethode verwijzen wij u naar de toelichtingen bij de CO<sub>2</sub>-uitstoot.*

\* Referentie-indicator: MSCI Europe NR index. Een verwijzing naar de rangschikking of prijs van deze ICB's of van de beheermaatschappij is geen indicatie voor hun toekomstige rangschikking of prijs. Als u meer wilt weten over de informatieverschaffing over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverschaffing 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

**Actief Beheer:** Een aanpak van het beleggingsbeheer waarbij een beheerder zich ten doel stelt de markt te verslaan via onderzoek, analyse en eigen oordeelsvorming.

**Actieve Deel:** Het 'actieve deel' van een portefeuille meet het verschil in samenstelling tussen het fonds en zijn referentie-indicator. Een actief deel van om en nabij 100% geeft aan dat een fonds weinig posities heeft die identiek aan zijn referentie-indicator zijn; dit wijst erop op dat de portefeuille actief wordt beheerd.

**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 (afdekkingstrategie).

**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).

**Bottom-up-aanpak:** Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

**GBF:** Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

**Intrinsieke waarde:** prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

**Kapitalisatie:** Waarde van een vennootschap op de beurs op een bepaald moment. De kapitalisatie wordt berekend door het aantal aandelen van een vennootschap te vermenigvuldigen met de beurskoers.

**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).

## 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 koolstofvoetdruk.

**Berekening ESG-score:** Enkel de aandelen- en bedrijfsobligatiebelangen van het fonds worden in aanmerking genomen. De totale rating van het fonds wordt berekend aan de hand van de Fund ESG Quality Score-methode van MSCI: exclusief liquide middelen en posities zonder ESG-rating, op basis van een 'genormaliseerd' gewogen gemiddelde van de posities en de 'Industry-Adjusted Score' van de posities vermenigvuldigd met (1 + Adjustment %) de weging van de ESG-ratings met een positieve trend min de weging van de achterblijvers op ESG-vlak min de weging van de ESG-ratings met een negatieve trend. Een gedetailleerde uitleg hiervan vindt u in hoofdstuk 2.3 "MSCI ESG Fund Ratings Methodology". Bijgewerkt in juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

**Duurzame investeringen:** De SFDR definieert een duurzame belegging als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**ESG:** "E": Environmental (milieu), "S": Social (maatschappij), "G": governance (behoorlijk bestuur)

**MSCI-methodologie:** MSCI maakt gebruik van door bedrijven bekendgemaakte emissies indien deze beschikbaar zijn. Als deze niet beschikbaar zijn, gebruiken ze hun eigen model om emissies te schatten.

Het model heeft drie verschillende modules: productiemodel (gebruikt voor energieopwekkende nutsbedrijven), bedrijfsspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd, maar niet voor alle jaren), en een sectorspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden geen koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd). Ga voor meer informatie naar MSCI's meest recente 'Climate Change Metrics Methodology' document."

**Scope 1:** Broeikasgasemissies gegenereerd door de verbranding van fossiele brandstoffen en productieprocessen die eigendom zijn van het bedrijf of door het bedrijf gecontroleerd worden.

**Scope 2:** Broeikasgasemissies door verbruik van door het bedrijf aangekochte elektriciteit, warmte of stoom.

**Scope 3:** Andere indirecte uitstoot van broeikasgassen, zoals de winning en productie van aangekochte materialen en brandstoffen, transportgerelateerde activiteiten in verband met voertuigen die geen eigendom zijn van de rapporterende entiteit of die de rapporterende entiteit niet controleert, evenals elektriciteitsgerelateerde activiteiten (bijv. transmissie- en distributieverliezen) die niet onder Scope 2 vallen, uitbestede activiteiten, afvalverwerking, enz.

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

**Taxonomie afstemming:** Voor individuele bedrijven wordt afstemming op de taxonomie gedefinieerd als het deel van de omzet van een bedrijf dat afkomstig is van activiteiten die aan bepaalde milieucriteria beantwoorden. Voor individuele fondsen of portefeuilles wordt afstemming gedefinieerd als de gewogen gemiddelde afstemming op de taxonomie van de opgenomen bedrijven, berekend op basis van hun weging in de portefeuille. Meer informatie is te vinden op [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](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	CARGEFE LX	LU0992628858	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.64%	20%	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CARGWEA LX	LU1623761951	Max. 1.05%	—	—	1.35%	0.64%	—	—

(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. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

**Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.**

## BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 28/02/2025. **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.