

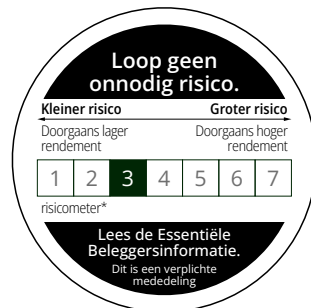
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:

3 JAAR



FR0010135103

Maandelijks rapport - 31/12/2024

BELEGGINGSDOELSTELLING

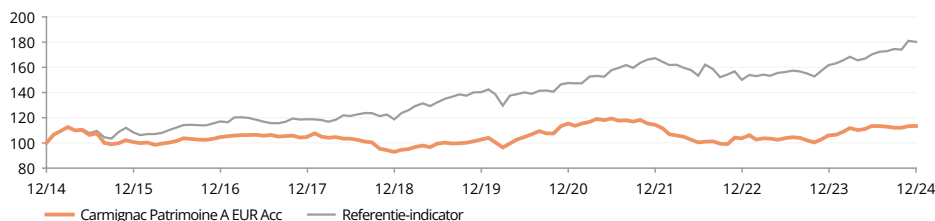
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen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

RENDEMENTEN

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 31/12/2024 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)					Jaarlijks rendement (%)		
	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Acc	0.08	7.06	-0.85	10.47	13.44	-0.28	2.01	1.27
Referentie-indicator	-0.48	11.44	7.73	28.43	80.17	2.51	5.13	6.06
Gemiddelde van de categorie	-0.90	8.28	1.78	13.80	30.89	0.59	2.62	2.73
Ranglijst (kwartiel)	1	3	3	3	4	3	3	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
A EUR Acc	7.06	2.20	-9.38	-0.88	12.40	10.55	-11.29	0.09	3.88	0.72
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	6.7	8.0	7.6
Volatiliteit van de indicator	6.5	7.8	7.9
Sharpe-ratio	-0.4	0.1	0.1
Beta	0.7	0.7	0.7
Alfa	-0.0	-0.1	-0.1

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	4.1%
VAR van de referentie-ind	3.3%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-0.2%
Obligatieportefeuille	0.7%
Aandelen Derivatven	0.2%
Rente Derivatven	1.1%
Valuta Derivatven	-1.0%
Liquiditeiten en Overige	-0.0%
Totaal	0.7%

Bruto maandelijks rendement



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

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	44.3%
Netto aandelenblootstelling	39.9%
Modified Duration	0.5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	5.1%
Gemiddelde rating	BBB
Aantal aandelenemittenten	47
Gemiddelde coupon	4.3%
Aantal obligatie-emittenten	122
Active Share	83.7%

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-fondscategorieën: Artikel 8
Land van vestiging: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet orders: vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 07/11/1989
Vermogen onder beheer: 6114M€ / 6331M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum van de eerste NAV: 07/11/1989
Noteringsvaluta: EUR
AUM in deze shareklasse: 5351M€
NAV: 703.91€
Morningstar Categorie™: EUR Moderate Allocation - Global

FONDSMANAGER

Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023
 Kristofer Barrett sinds 08/04/2024
 Eliezer Ben Zimra sinds 20/09/2023
 Christophe Moulin sinds 20/09/2023
 Jacques Hirsch sinds 20/09/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

40% MSCI AC WORLD (USD, herbelegde netto dividenden) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Herbelegde coupons) + 20% gekapitaliseerde ESTER. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

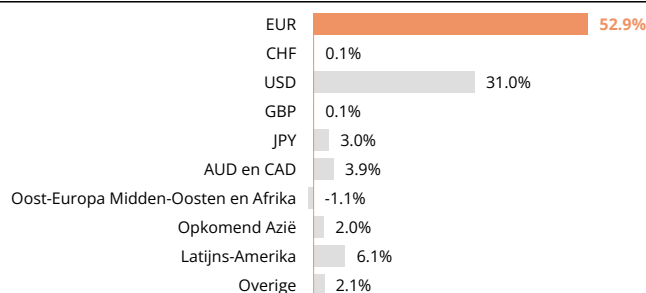
ACTIVASPREIDING

Aandelen	44.3%
Industrielanden	34.5%
Noord-Amerika	28.2%
Azië / Pacific	0.7%
Europa	5.7%
Groeilanden	9.8%
Latijns-Amerika	2.1%
Azië	7.7%
Obligaties	51.8%
Staatsobligaties industrielanden	14.6%
Staatsobligaties groeilanden	3.1%
Privé-obligaties industrielanden	18.9%
Privé-obligaties groeilanden	9.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.8%
Monetair	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	3.9%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

Naam	Markt	Sector / Rating	%
ITALY 3.50% 15/01/2026	Italië	Investment grade	5.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	4.5%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.9%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Verenigde Staten	Investment grade	2.7%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	1.8%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	1.7%
SCHLUMBERGER NV	Verenigde Staten	Energie	1.7%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankrijk	Discretionair verbruik	1.7%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italië	Investment grade	1.6%
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Frankrijk	Investment grade	1.6%
Totaal			25.2%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



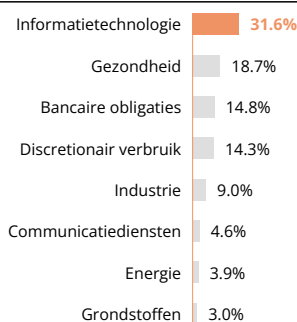
AANDELENCOMP.

VERDELING PER GEOGRAFISCHE ZONE

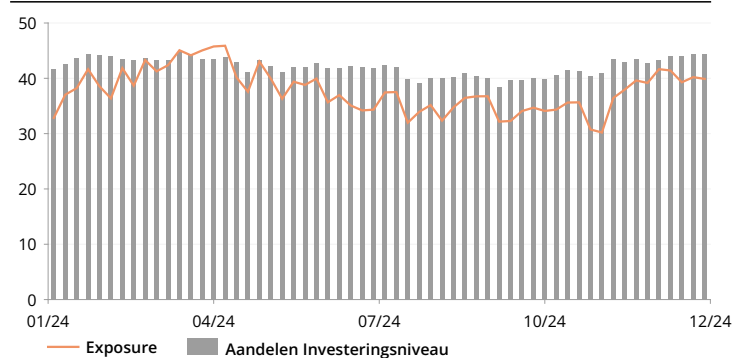


Herberekende weging

VERDELING VOLGENS SECTOR

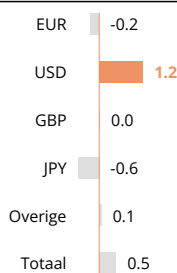


Herberekende weging

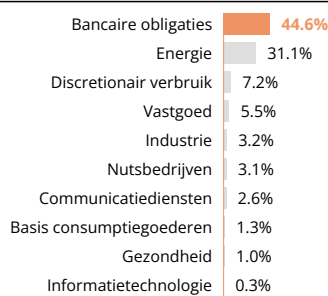
ONTWIKKELING VAN AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% ACTIVA)⁽¹⁾

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

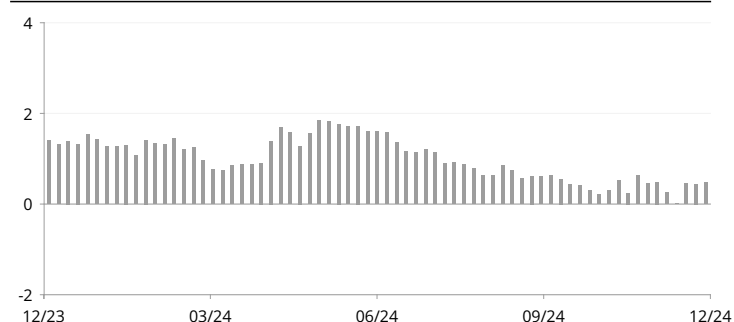


VERDELING VOLGENS SECTOR



Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelerderivaten

RECLAME

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De maand werd gekenmerkt door een voorzichtig marktklimaat, waarbij beleggers een afweging maakten tussen optimisme over economische groei en zorgen over inflatie en monetair beleid. Desondanks bleek het jaar uiterst gunstig voor risicovolle activa, vooral in de Verenigde Staten.
- Hoewel de FED en de ECB in december hun belangrijkste rentetarieven verlaagden, gaven ze aan dat ze waakzaam zouden blijven, zij het om verschillende redenen. De Fed was voorzichtig vanwege de aanhoudende onzekerheid over de inflatie in de Verenigde Staten, terwijl de ECB zich zorgen maakte over de groei in Europa.
- In reactie op de voorzichtige houding van de FED ten aanzien van de inflatie steeg de rente weer, met een steilere rentecurve die de vrees van de centrale bankiers weerspiegelde.
- In aandelen daalden de Amerikaanse markten, terwijl de Europese en Aziatische markten herstelden. Vooral cyclische sectoren werden zwaar getroffen, terwijl groeisectoren het goed deden.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het Rendement van het Fonds was deze maand licht positief en presteerde beter dan de benchmark, die een daling liet zien.
- In een dalende aandelenmarkt hebben onze aandelenselectie en optiestrategieën geholpen om een deel van de verliezen te beperken.
- We zagen een stijging in onze belangrijkste technologiebelangen, met name TSMC, Amazon en Alphabet, samen met een aanzienlijke stijging in Broadcom na de aankondiging van zijn AI-gestimuleerde resultaten.
- In de vastrentende sector bleken onze voorzichtige benadering van de staatsrentes, gekenmerkt door nulgevoeligheid en steil stijgende strategieën, en onze blootstelling aan nominale rentes voordelig.
- Ook onze blootstelling aan kredieten was gunstig.
- Wat valuta's betreft, had de outperformance van de dollar een lichte invloed op het relatieve resultaat van het fonds, maar dit werd gecompenseerd door onze blootstelling aan Amerikaanse rentevoeten.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Op weg naar 2025 kiezen we voor een selectievere benadering van het Amerikaanse exceptionalisme. Nu de groeiverwachtingen voor de VS mogelijk hun hoogtepunt bereiken, verleggen we onze focus van hoog gewaardeerde Amerikaanse aandelen naar diversificatie van onze beleggingen in Europese en opkomende markten.
- Op de obligatiemarkt gaan we van een negatieve houding ten opzichte van de duration in de VS naar een meer neutrale positie, terwijl we nog steeds rekening houden met een verstelling van de rentecurve. De markt verwacht momenteel minder dan twee renteverlagingen in de loop van het jaar. Bijgevolg kunnen Amerikaanse Treasuries dienen als een effectieve afdekking tegen risicovolle activa in het geval van een onverwachte macro-economische neergang.
- We handhaven ook onze strategieën met aan de inflatie gekoppelde en break-even effecten, omdat we denken dat de markt te optimistisch blijft over het langetermijntraject van de inflatie.
- Daarnaast blijven we exposure houden naar credits vanwege het aantrekkelijke rendement en de zichtbaarheid van de performance.
- Om de algehele structuur van onze portefeuille te verbeteren, hebben we verschillende decorrelatiestrategieën geïmplementeerd, waaronder blootstelling aan opkomende lokale koersen, goudbedrijven, Zuid-Amerikaanse valuta's en de yen.

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geïnclassificeerd als een fonds volgens Artikel 8 van de EU Sustainable Financial Disclosures Regulation (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 fonds 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	141
Aantal emittenten met rating	141
Dekkingsgraad	100.0%

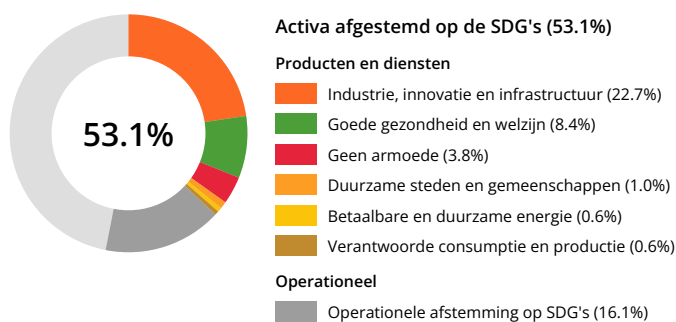
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Patrimoine A EUR Acc	AA
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

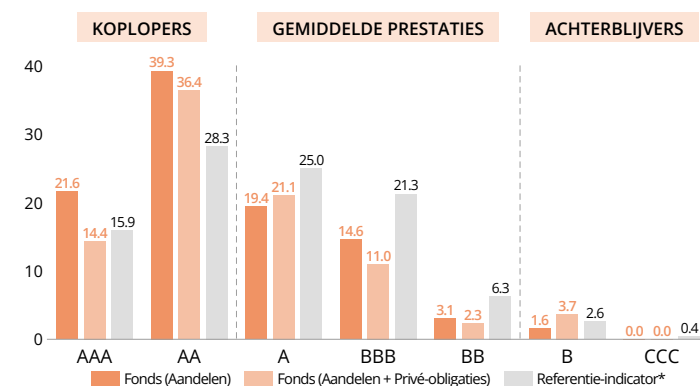
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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. 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: 88.8%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
ELEVANCE HEALTH INC	1.0%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.0%	AAA
DAIICHI SANKYO CO LTD	0.7%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.1%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.1%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.1%	AAA
AMAZONCOM INC	1.9%	BBB
UBS GROUP AG	1.8%	AA
SCHLUMBERGER LTD	1.7%	AA
HERMS INTERNATIONAL SCA	1.6%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI AC WORLD (USD, herbelegde netto dividenden) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD, Herbelegde coupons) + 20% gekapitaliseerde ESTER. Driemaandelijks geherbalanceerd. Als u meer wilt weten over de informatieverstrekking over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstrekking over duurzaamheid in overeenstemming met artikel 10 raadplegen.

RECLAME

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

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).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

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.

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 van de eerste NAV	Bloomberg	ISIN	Beheerkosten	In stapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale initiële inschrijving ⁽⁶⁾
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.51%	0.63%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.51%	0.63%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAC FP	FR0011269596	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.51%	0.66%	20%	CHF 50000000
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.51%	0.66%	20%	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	Max. 2%	—	—	2.01%	0.63%	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 rekent geen instapkosten. De persoon die u het product verkoopt, informeert u over de daadwerkelijke 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) max. van de meerprestatie als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden meer moet worden 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.

(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 waardeeringsvaluta van het Fonds.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/12/2024. 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 doorgesonden 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.