

CARMIGNAC PATRIMOINE A USD ACC HDG

GBF NAAR FRANS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:

3 JAAR



FR0011269067

Maandelijks rapport - 31/01/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

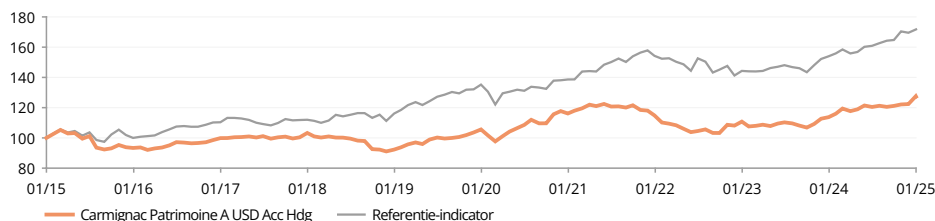
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen in de vermogenswaarde te minimaliseren en tegelijkertijd beleggingskansen op te sporen. De doelstelling van het Fonds is over een periode van drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENT

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur).

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
A USD Acc Hdg	4.00	4.00	12.24	10.78	21.05	27.28	3.47	3.89	2.44
Referentie-indicator	1.28	1.28	11.81	10.99	28.08	71.76	3.53	5.07	5.55
Gemiddelde van de categorie	2.23	2.23	9.67	7.97	19.96	44.24	2.59	3.71	3.73
Ranglijst (kwartiel)	1	1	1	2	2	4	2	2	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 USD Acc Hdg	8.60	4.20	-8.11	-0.21	13.85	13.59	-9.15	1.85	4.79	0.06
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	7.5
Volatiliteit van de indicator	6.5	7.8	7.9
Sharpe-ratio	0.2	0.3	0.3
Beta	0.5	0.8	0.7
Alfa	-0.0	0.0	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	4.1%
VAR van de referentie-ind	3.2%

MAANDELIJKS BRUTO
RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	3.0%
Obligatieportefeuille	0.4%
Aandelen Derivaten	-0.0%
Rente Derivaten	0.4%
Valuta Derivaten	0.3%
Liquiditeiten en Overige	-0.1%
Totaal	4.0%

Bruto maandelijks rendement



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

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	46.2%
Netto aandelenblootstelling	41.7%
Modified Duration	0.9
Yield to Maturity ⁽¹⁾	5.4%
Gemiddelde rating	BBB
Aantal aandelenemittenten	49
Gemiddelde coupon	4.4%
Aantal obligatie-emittenten	123
Active Share	83.6%

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijm voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 07/11/1989
Vermogen onder beheer: 6301M€ / 6550M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 19/06/2012
Waarderingsvaluta: USD
Belegd vermogen van de klasse: 26M\$
NIW: 150.70\$
Morningstar Categorie™: USD Moderate Allocation

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

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 NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

ANDERE ESG-KENMERKEN

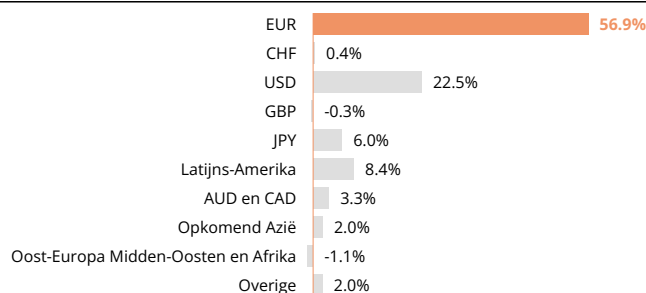
Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 10%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

CARMIGNAC PATRIMOINE A USD ACC HDG**ASSETALLOCATIE**

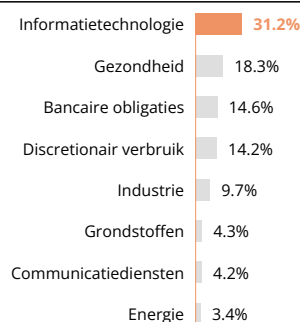
Aandelen	46.2%
Ontwikkelde landen	36.2%
Noord-Amerika	29.4%
Azië / Pacific	0.6%
Europa	6.2%
Groeilanden	10.0%
Latijns-Amerika	2.2%
Azië	7.9%
Obligaties	46.3%
Staatsobligaties industrielanden	9.4%
Staatsobligaties groeilanden	3.4%
Privé-obligaties industrielanden	18.6%
Privé-obligaties groeilanden	9.3%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.5%
Monetair	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	7.5%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

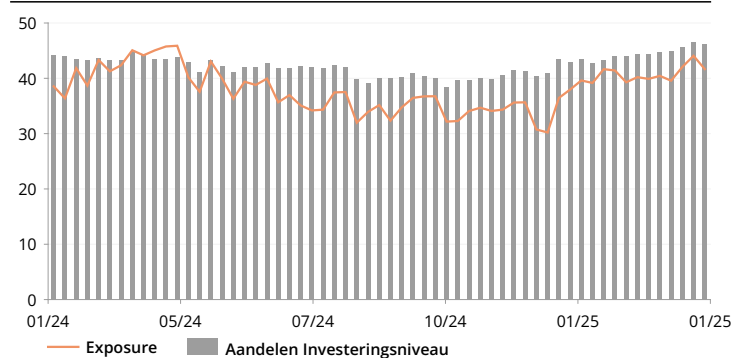
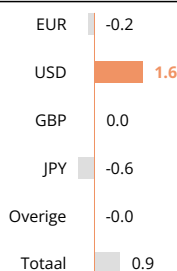
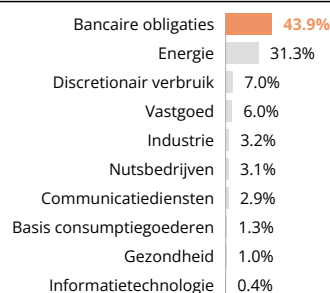
Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	4.6%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	3.1%
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Verenigde Staten	Investment grade	2.6%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	1.8%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	1.8%
HERMES INTERNATIONAL SCA	Frankrijk	Discretionair verbruik	1.8%
MCKESSON CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	1.6%
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Frankrijk	Investment grade	1.6%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italië	Investment grade	1.6%
SCHLUMBERGER NV	Verenigde Staten	Energie	1.5%
Totaal			22.0%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT**AANDELENCOMP.****GEOGRAFISCHE SPREIDING**

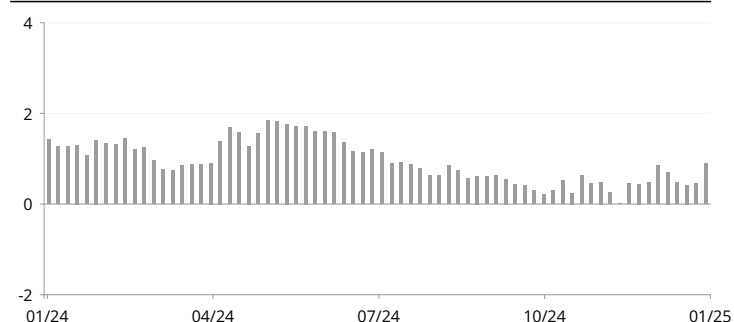
Herberekende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% ACTIVA)⁽¹⁾**OBLIGATIECOMP.****MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)****SPREIDING NAAR SECTOR**

Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelerderivaten

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Het begin van het jaar werd gekenmerkt door de komst van de regering Trump, die al snel dreigde met tarieven, naast de Chinese bedreiging voor Amerikaanse technologie.
- Macro-economisch gezien bevestigden de gegevens de recente trends, met een robuuste Amerikaanse economie (BBP steeg met 0,6% over het kwartaal) en een trage Europese economie die voorzichtige tekenen van verbetering vertoonde.
- De Federal Reserve pauzeerde haar versoepelingscyclus in januari na drie opeenvolgende verlagingen. Daarentegen verlaagde de Europese Centrale Bank haar depositorente met 25 basispunten in reactie op een meer gematigde groei.
- De aandelenmarkten begonnen het jaar sterk, waarbij Europa het voor de verandering beter deed dan de VS.
- De opkomst van China's generatieve AI Deepseek, die zowel krachtig als kosteneffectief is, heeft het investeringstraject van Amerikaanse giganten op dit gebied in twijfel getrokken en de halfgeleidersector aanzienlijk beïnvloed.
- Wat de rentetarieven betreft, voedde de terugkeer van Trump aan de macht de vrees voor fiscale vrijgevigheid en aanhoudende inflatie, wat leidde tot een stijging van de rente in de eerste twee weken. Vervolgens leidden gunstige inflatiecijfers en zorgen over de Amerikaanse technologie tot een daling van de rente in de tweede helft van de maand.
- Op de kredietmarkten werden de spreads in de loop van de maand krappere. Tegelijkertijd was de zwakte van de Amerikaanse dollar gunstig voor schuldpapier van opkomende markten.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds begon het jaar met sterke prestaties en presteerde aanzienlijk beter dan zijn benchmarkindicator.
- De absolute prestaties waren vooral te danken aan aandelen, terwijl de relatieve prestaties goed gediversifieerd waren over alle activaklassen in onze portefeuille.
- Sommige van onze overtuigingen, die in het laatste kwartaal van 2024 geen resultaat opleverden, hebben in januari 2025 hun vruchten afgeworpen. Met name de overtuiging dat de manoeuvreerruimte van Trump minimaal is, dat Europa veerkrachtig is en dat er waarde zit in opkomende markten.
- Wat aandelen betreft, is onze Diversificatie van de portefeuille succesvol geweest. Onze overtuigingen in de consumentensector, met aandelen als Hermès, MercadoLibre en Amazon, en in de financiële sector met UBS en Unibanco, hebben het meest bijgedragen aan het resultaat van deze maand.
- In vastrentende waarden deed onze focus op krediet, Brazilië en inflatieobligaties het goed en was deze goed voor een groot deel van de relatieve outperformance.
- Wat valuta's betreft, profiteerde het fonds van onze blootstelling aan de euro, de yen en vooral opkomende valuta's zoals de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso.
- Tot slot profiteerde onze blootstelling aan goudmijnbouw van een positief klimaat voor de sector, waarbij goud in de loop van de maand met meer dan 6% steeg.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De positionering van het fonds bleef in januari grotendeels ongewijzigd, hoewel we wel een paar aanpassingen hebben gedaan.
- Ten eerste hebben we in aandelen, na de publicatie van DeepSeek, geprofiteerd van de volatiliteit om de omvang van onze posities aan te passen, met name binnen de waardeketen van kunstmatige intelligentie.
- We hebben besloten om een hoge aandelenblootstelling te handhaven, rond 40%, terwijl we ons via opties beschermen tegen Amerikaanse technologie.
- Wat de rente betreft, handhaven we een lage modified duration, met een long positie op de Amerikaanse rente en een short positie op de Europese rente.
- We hebben onze modified duration aan de korte kant van de Amerikaanse rentecurve verhoogd, omdat we denken dat de markt ten onrechte anticipeert op een renteverhoging door de FED in 2025. Dit kan ook een effectieve bescherming bieden voor onze portefeuille Amerikaanse aandelen.
- Inflatie blijft een aantrekkelijk thema voor de portefeuille, met aanzienlijke posities in reële rentes aan beide zijden van de Atlantische Oceaan.



ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geclassificeerd 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	145
Aantal emittenten met rating	145
Dekkingsgraad	100.0%

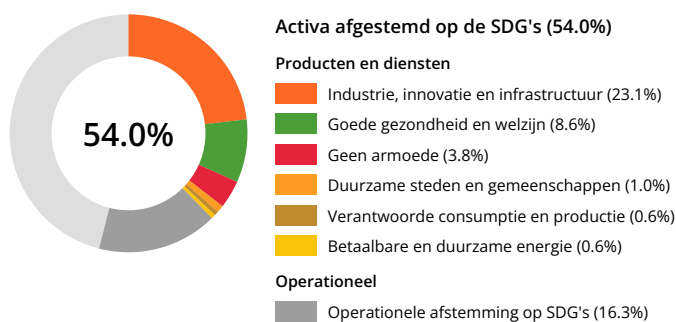
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Patrimoine A USD Acc Hdg	AA
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

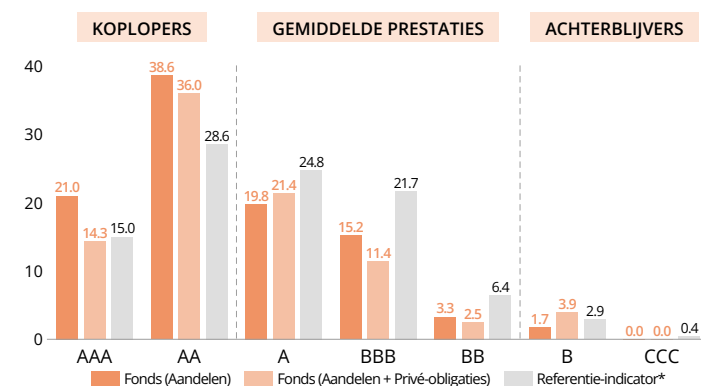
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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: 89.4%

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	0.6%	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	4.2%	AAA
AMAZONCOM INC	1.9%	BBB
UBS GROUP AG	1.9%	AA
HERMS INTERNATIONAL SCA	1.8%	AA
MCKESSON CORP	1.5%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijkse geherbalanceerd. Als u meer wilt weten over de informatievervalsing over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatievervalsing 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

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 eerste NIW	Bloombergcoder	ISIN-coder	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratieve- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.79%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.5%	0.9%	20%	USD 50000000
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	Max. 2%	—	—	2%	0.79%	20%	—

(1) van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de feitelijke kosten.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.

(3) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

(5) 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 goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is.

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

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

AANDELEN: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 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 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. 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.