

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT

LU0992627298

Maandelijks rapport - 31/01/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

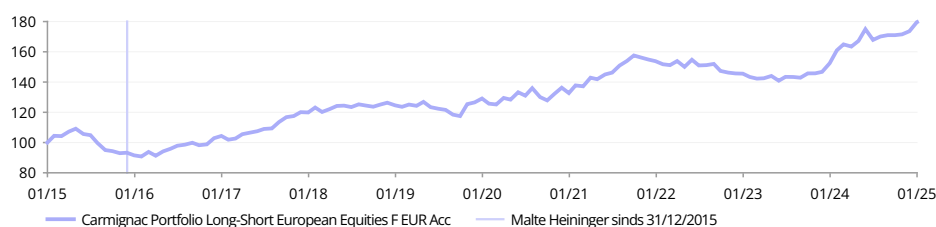
Europees long-short-aandelenfonds met een actief beheerde netto-aandelenblootstelling die kan variëren van -20% tot 50%. Het Fonds streeft ernaar alfa te genereren met een mix van short- en long-posities, waarbij het flexibel en actief te werk gaat. De doelstelling van het Fonds is over een beleggingshorizon van drie jaar een positief absoluut rendement te genereren.

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 SINDS 10 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/01/2025 - na aftrek van kosten)

F EUR Acc	Gecumuleerde rendement (%)					Jaarrendement (%)				
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	Sinds 31/12/2015
F EUR Acc	3.79	3.79	18.61	17.46	39.27	79.65	5.50	6.84	6.03	7.4

MAANDELIJKS RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar
2025	3.79	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.79
2024	3.21	6.27	2.46	-0.88	1.59	5.37	-3.41	0.66	0.53	0.20	0.10	0.91	17.96
2023	-0.03	-1.57	-0.81	0.20	1.15	-2.25	1.35	0.09	-0.02	1.61	0.40	0.67	0.72
2022	-1.02	-0.78	-0.23	1.63	-2.28	2.91	-2.43	0.33	0.33	-3.35	-0.44	-0.37	-5.72
2021	-2.49	3.84	0.00	3.70	-0.56	2.06	0.85	3.37	1.82	2.36	-0.91	-1.03	13.57
2020	1.83	-2.54	-0.50	3.53	-0.86	3.79	-1.93	4.12	-4.41	-1.69	3.45	2.87	7.42
2019	-1.64	-0.46	1.21	-0.66	1.03	-1.72	-0.34	-1.13	-2.59	-0.28	6.16	1.03	0.32
2018	0.01	2.54	-2.38	1.59	1.99	-0.13	-0.76	1.58	-0.74	-0.14	0.68	0.88	5.15
2017	1.24	-2.17	0.61	2.94	1.00	0.85	1.53	0.58	3.45	3.13	0.35	2.19	16.73
2016	-2.12	-0.84	3.82	-3.15	3.48	1.51	2.11	0.83	1.16	-1.69	0.64	4.12	9.99

Vanaf 31/12/2015 heeft een nieuw managementteam de fondsstrategie overgenomen.

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	6.3	7.9	7.5
Sharpe-ratio	0.5	0.7	0.7
Beta	-0.0	0.1	0.1
Sortino ratio	0.7	0.9	1.1

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds 4.0%

MAANDELIJKS BRUTO  
RENDEMENTSBIJDRAGE

Liquideiteiten en Overige 4.8%  
Totaal 4.8%

Bruto maandelijks rendement



M. Heininger

## KERNCIJFERS

Netto aandelenblootstelling 37.4%  
Aantal emittenten short-posities 44  
Aantal emittenten long-posities 35

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8  
Domicilie: Luxemburg  
Fundstype: UCITS  
Rechtsvorm: SICAV  
Naam SICAV: Carmignac Portfolio  
Investeringsmanager: White Creek Capital LLP  
Einde boekjaar: 31/12  
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag  
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 15:00 uur  
Introductiedatum van het fonds: 15/11/2013  
Vermogen onder beheer: 592M€ / 615M\$<sup>(1)</sup>  
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie  
Datum eerste NIW: 15/11/2013  
Waarderingsvaluta: EUR  
Belegd vermogen van de klasse: 205M€  
NIW: 181.68€  
Morningstar Categorie™: Long/Short Equity - Europe



Overall Morningstar Rating™  
01/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

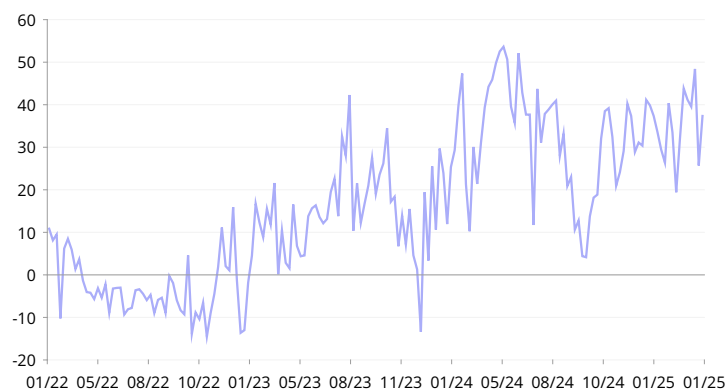
Malte Heininger sinds 01/01/2016

ANDERE ESG-KENMERKEN

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

**CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC****PORTFOLIO VERDELING**

Long-aandelenblootstelling	146.2%
Short-aandelenblootstelling	-108.8%
Netto aandelenblootstelling	37.4%
Bruto aandelenblootstelling	255.0%

**ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 3 JAAR (% VAN DE ACTIVA) <sup>(1)</sup>****SECTORALE BLOOTSTELLING (%)**

Discretionair verbruik	-10.5	35.4
Communicatiediensten	-1.7	15.1
Informatietechnologie	-9.5	20.5
Industrie	-5.7	11.5
Gezondheid	-3.5	8.3
Grondstoffen	-2.6	6.6
Bancaire obligaties	-3.5	6.1
Vastgoed	-1.4	1.0
Basis consumptiegoederen	-2.2	1.1
Derivaten op aandelenkorf	-16.9	3.0
Indexderivaten	-51.5	37.7

**GEOGRAFISCHE BLOOTSTELLING (%)**

Europa EUR	-9.3	51.5
Europa ex-EUR	-11.3	22.2
Noord-Amerika	-12.7	14.4
Overige	-7.2	17.4
Derivaten op aandelenkorf	-16.9	3.0
Indexderivaten	-51.5	37.7

**KAPITALISATIEBLOOTSTELLING (%)**

Grote (>10000M EUR)	-26.8	85.5
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	-12.8	19.0
Kleine (<2000M EUR)	-0.9	0.9
Derivaten op aandelenkorf	-16.9	3.0
Indexderivaten	-51.5	37.7

Verkoop Aankoop

**BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - LONG**

Naam	Markt	Sector / Rating	%
SAP SE	Duitsland	Informatietechnologie	9.8%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Duitsland	Gezondheid	8.0%
PRADA SPA	Italië	Discretionair verbruik	7.6%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	5.5%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Duitsland	Communicatiediensten	4.8%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Zwitserland	Discretionair verbruik	4.2%
SCHIBSTED ASA	Noorwegen	Communicatiediensten	4.0%
AIR LIQUIDE SA	Frankrijk	Grondstoffen	4.0%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.9%
PROSUS NV	China	Discretionair verbruik	3.8%
<b>Totaal</b>			<b>55.6%</b>

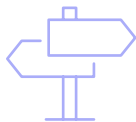
**BELANGRIJKSTE NETTOBLOOTSTELLINGEN - SHORT**

Regio	Sector	%
Verenigde Staten	Informatietechnologie	-3.9%
Zweden	Vastgoed	-1.4%
Nederland	Bancaire obligaties	-1.3%
Zweden	Informatietechnologie	-1.3%
Verenigde Staten	Informatietechnologie	-1.2%
Verenigde Staten	Grondstoffen	-1.1%
Verenigde Staten	Industrie	-1.1%
Polen	Discretionair verbruik	-1.0%
Finland	Industrie	-1.0%
Duitsland	Gezondheid	-0.9%
<b>Totaal</b>		<b>-14.2%</b>

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelenderivaten

**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

- De Stoxx 600 is in de loop van de maand met meer dan 6% gestegen, meer dan twee keer zoveel als de S&P 500, wat door verschillende factoren werd aangedreven.
- Op macroniveau begonnen we positieve signalen te zien in de consumentenbestedingen, in combinatie met een afwachtende ECB en een zwakkere euro, waardoor Europese goederen internationaal beter kunnen concurreren.
- Ten tweede trapt de banken hun winstcijfers voor het vierde kwartaal af met solide resultaten, wat wijst op een gezond consument
- en kredietklimaat.
- In de VS groeide de economie eind 2024 in een stevig tempo, aangewakkerd door een royale rugwind van de consumentenbestedingen die de nadelen van een staking bij Boeing Co. en veel lagere voorraadinvesteringen meer dan compenseerde.
- De laatste week van januari was veelbewogen met Deepseek, een ontwrichtend nieuw Chinees AI-bedrijf dat opkomt met een technologie die gemaakt is tegen een fractie van de kosten en de tijd dan zijn concurrenten in Silicon Valley.
- Aandelen van Nvidia, dat een week eerder nog 's werelds meest waardevolle bedrijf was, kelderden die maandag met 17% als onderdeel van een markttuitval die ongeveer \$ 1 biljoen aan aandelenwaarde wegvaagde.



### RENDEMENT OPMERKINGEN

- In januari boekte het fonds een positief resultaat, vooral dankzij de Long portefeuille.
- Onze Core Longs waren de drijvende kracht achter onze Long-performance: Meta en Richemont boekten solide resultaten in het vierde kwartaal, Adidas overtrof zijn operationele winstdoelstelling na een sterke omzetstijging in het belangrijke kerstkwartaal en SAP zette zijn groeiverhaal voort.
- Ook onze Trading Longs leverden een sterke bijdrage aan het resultaat, waarbij Deutsche Telekom profiteerde van de indrukwekkende resultaten van T-Mobile in het vierde kwartaal en van de 2025-richtsnoeren voor zowel de draadloze toevoegingen als de kasstroom.
- Aan de shortkant werden de meeste van onze shorts afgestraft door de sterke marktrally. Onze grootste short-bijdrage was Nvidia, dat we eind vorig jaar waren begonnen te shorten.
- Het fonds behaalde een Rendement van +49bps bruto na vergoedingen op maandag 27 januari, de dag van de selloff van Deepseek, dankzij onze Nvidia short en enkele put spreads op indices die we hadden geïmplementeerd om de portefeuille te beschermen tegen een wijdverspreide tech selloff.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De nettoblootstelling van de strategie bleef de hele maand relatief hoog in het bereik van 30-40%, omdat we sterke overtuigingen houden aan de Long kant in Europese bedrijven die wereldwijd uitblinken en profiteren van lokale monopolies.
- Dit zijn sectoren zoals luxegoederen, speciale engineering, ERP-software, speciale chemicaliën, medische technologie, luch
- en ruimtevaart en defensie, en classifieds.
- Wij zijn van mening dat Europa voor het eerst sinds lange tijd een zeer aantrekkelijk instapmoment biedt, met een risico/rendement dat naar boven is gericht dankzij verschillende factoren die we in onze laatste kwartaalbrief bespreken.
- Aan de shortkant vinden we nog steeds veel nieuwe namen in de sectoren industrie en technologie met slechte balansen en verslechterende fundamentals, met krappe marges en winstwaarschuwingen tot gevolg.

## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-8-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Op ten minste 90% van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt een ESG-analyse toegepast;
- Het universum van de long-posities in de aandelenportefeuille wordt actief gereduceerd;
- Een koolstofuitstoot die 30% lager is dan die van de bovengenoemde samengestelde benchmark, gemeten naar de koolstofintensiteit.

### ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	25
Aantal emittenten met rating	25
Dekkingsgraad	100.0%

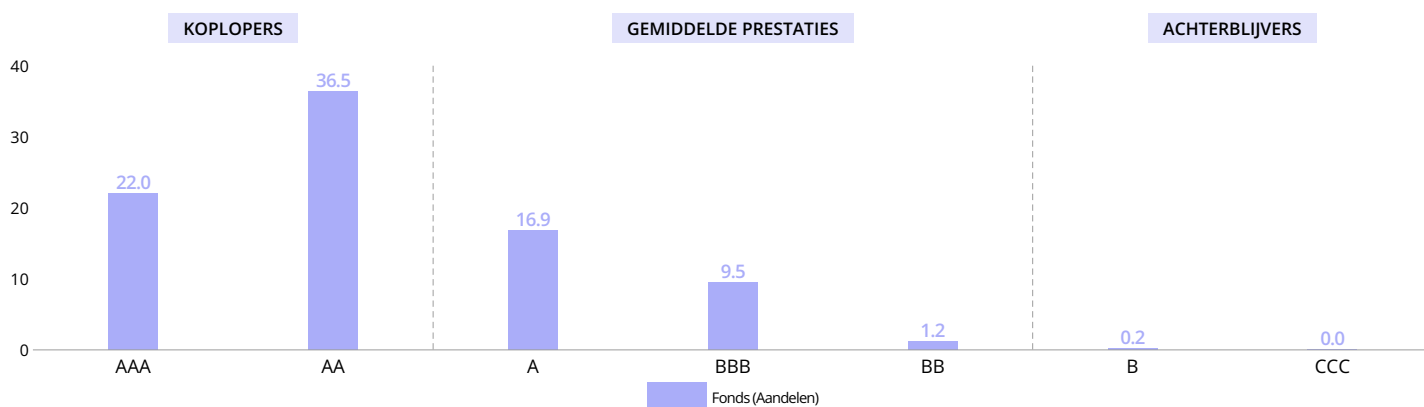
Bron: Carmignac

### ESG SCORE

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR Acc	AA
--	----

Bron: MSCI ESG

### MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 64.3%

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



Bron: MSCI, 31/01/2025. 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.

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 contanten 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.*

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

Bedrijf	Weging	ESG Rating
ADIDAS AG	1.7%	AAA
ASR NEDERLAND NV	3.8%	AA
OSRAM LICHT AG	3.1%	AA
PROSUS NV	3.0%	AA
LORAL SA	0.0%	AA

Bron: MSCI ESG

\* Referentie-indicator: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. Als u meer wilt weten over de informatieverstopping over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstopping 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

**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.

**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).

**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.

## 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)

**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-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	In stapkosten <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	CARPPFE LX	LU0992627298	Max. 0.85%	—	—	1.15%	1.05%	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) max. van de meerprestatie als het rendement positief is en de netto-inventariswaarde de high-water mark overschrijdt. 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

**RISICO VERBONDEN AAN EEN LONG/SHORT-STRATEGIE:** Dit risico houdt verband met de long- en/of short-posities die worden ingenomen om de nettoblootstelling aan de markt bij te sturen. Het fonds kan aanzienlijke verliezen lijden als die long- en short-posities zich gelijktijdig in een tegengestelde en ongunstige richting ontwikkelen. **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. **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](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. Carmignac Gestion Luxembourg SA heeft als Beheermaatschappij van de Carmignac Portefeuille het beleggingsbeheer van dit Compartiment met ingang van 2 mei 2024 gedelegeerd aan White Creek Capital LLP (Geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OCC447169). White Creek Capital LLP is toegelaten en staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority met FRN : 998349.