

# CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU0992625839

Maandelijks rapport - 28/02/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

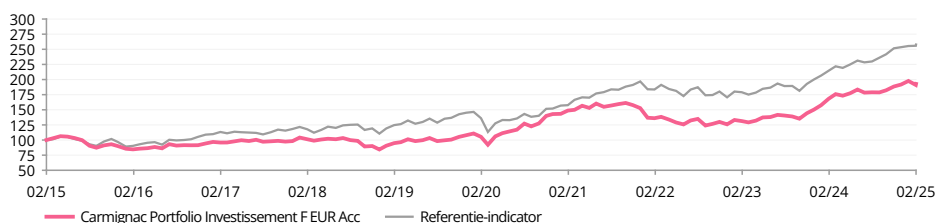
Een wereldwijde aandelenoplossing zonder beperkingen op het gebied van sectoren, regio's en beleggingsstijl. Het fonds belegt in bedrijven die waarde creëren door innovatie, technologie en/of een uniek productaanbod, zonder het streven naar winstgevendheid te verwaarlozen. Het fonds streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator, de MSCI AC WORLD, over een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar.

**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 28/02/2025 - 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
<b>F EUR Acc</b>	<b>1.20</b>	<b>-3.48</b>	<b>13.98</b>	<b>41.34</b>	<b>84.77</b>	<b>92.80</b>	<b>12.21</b>	<b>13.05</b>	<b>6.78</b>
Referentie-indicator	2.29	-0.65	19.72	40.39	92.79	157.85	11.96	14.01	9.92
Gemiddelde van de categorie	1.21	-2.68	12.68	27.86	69.27	131.17	8.54	11.10	8.74
Ranglijst (kwartiel)	3	3	2	1	1	4	1	1	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
<b>F EUR Acc</b>	<b>26.22</b>	<b>20.20</b>	<b>-17.38</b>	<b>5.22</b>	<b>35.30</b>	<b>25.76</b>	<b>-13.48</b>	<b>5.39</b>	<b>2.79</b>	<b>1.46</b>
Referentie-indicator	25.33	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

### STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	14.7	16.6	15.4
Volatiliteit van de indicator	13.1	15.1	15.0
Sharpe-ratio	0.6	0.7	0.4
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	0.0	-0.0	-0.0
Tracking error	2.4	6.9	7.0

### VAR

VAR van het fonds	9.1%
VAR van de referentie-ind	7.8%

### MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-3.5%
Aandelen Derivaten	0.0%
Valuta Derivaten	-0.0%
Liquiditeiten en Overige	0.0%
<b>Totaal</b>	<b>-3.4%</b>

*Bruto maandelijks rendement*



K. Barrett

## KERNCIJFERS

<b>Aandelen Investeringsniveau</b>	96.5%
<b>Netto aandelenblootstelling</b>	86.7%
<b>Aantal aandelenemittenten</b>	70
<b>Active Share</b>	79.1%

## FONDS

**SFDR-classificatie:** Artikel 8  
**Domicilie:** Luxemburg  
**Fondstype:** UCITS  
**Rechtsvorm:** SICAV  
**Naam SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Einde boekjaar:** 31/12  
**Inschrijving/Terugkoop:** Werkdag  
**Tijdslimiet voor het plaatsen van orders:** Vóór 15:00 uur  
**Introduceerdatum van het fonds:** 15/11/2013  
**Vermogen onder beheer:** 226M€ / 235M\$<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:** 135M€  
**NIW:** 245.01€  
**Morningstar Categorie™:** Global Large-Cap Growth Equity

## BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024

## REFERENTIE-INDICATOR

MSCI AC World NR index.

## ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%  
 Minimum % duurzame investeringen ..... 50%  
 Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

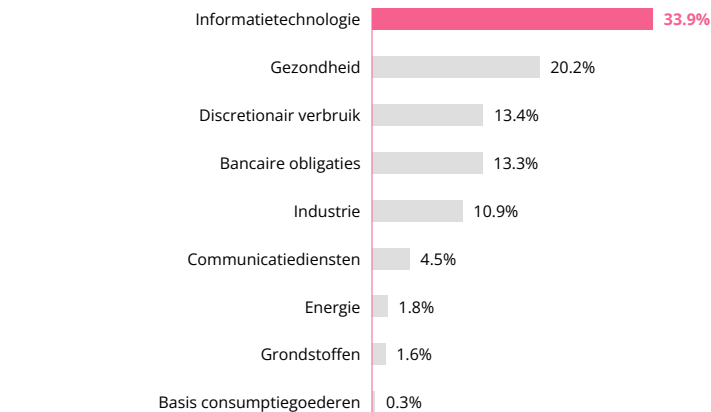
Berekening: wekelijkse basis

## CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

## ASSETALLOCATIE

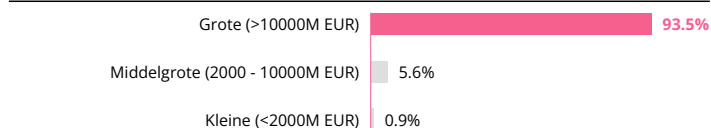
<b>Aandelen</b>	<b>96.5%</b>
<b>Ontwikkelde landen</b>	<b>75.1%</b>
Noord-Amerika	65.8%
Azië / Pacific	1.2%
Europa	8.2%
<b>Groeilanden</b>	<b>21.4%</b>
Latijns-Amerika	2.1%
Azië	19.3%
<b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b>	<b>3.5%</b>

## SPREIDING NAAR SECTOR



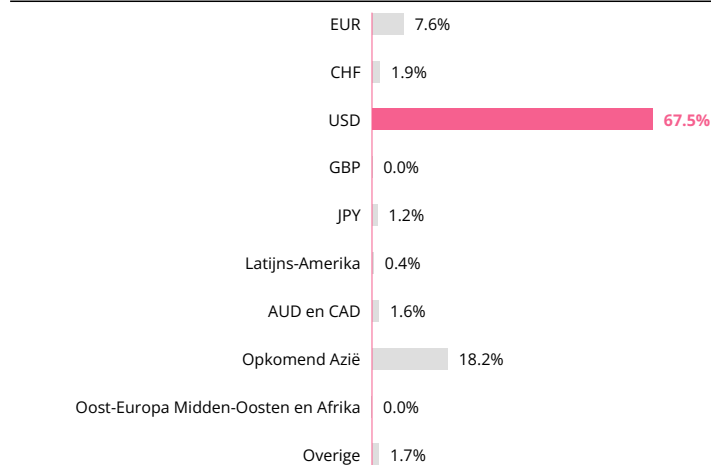
Herberekende gewing

## VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE



Herberekende gewing

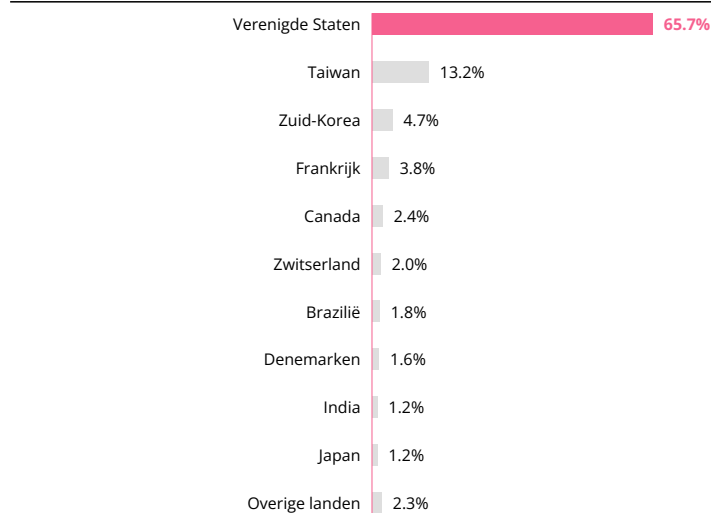
## NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



## VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	9.0%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	6.4%
CENTENE CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	4.4%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	4.3%
MCKESSON CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	4.0%
CENCORA INC	Verenigde Staten	Gezondheid	3.9%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	3.2%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.2%
SYNOPSIS INC	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.6%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	2.6%
<b>Totaal</b>			<b>43.5%</b>

## GEOGRAFISCHE SPREIDING

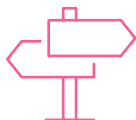


Herberekende gewing

## 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

- Amerikaanse aandelen gingen omlaag toen het beleid van Trump verwarring veroorzaakte rond tarieven. Bezuinigingen op de staatsschuld en immigratie droegen bij aan de onzekerheid tegen de achtergrond van de recente zwakte van de inkomende cijfers.
- Europese en Chinese aandelen waren echter een lichtpuntje omdat ze positieve rendementen wisten te behalen, zelfs toen de agressieve houding van Trump op het gebied van tarieven tegen het einde van de maand wat van de performance afsnoepte.
- Beleggers trekken zich terug uit de AI-gerelateerde manie die de afgelopen twee jaar heeft gedomineerd. Zelfs uitstekende winsten van marktleiders zoals Nvidia hebben de aandelenmarkten niet kunnen opkrikken. Deze terugtrekking wordt gevoed door een mix van factoren, waaronder nieuwe LLM-modellen, toenemende concurrentie uit China, angst voor dreigende invoerrechten, escalerende geopolitieke spanningen, overextended marktposities & waarderingen en hoge verwachtingen voor bedrijfswinsten.
- De S&P 500 rapporteerde een winstgroei van 17,8%
- de hoogste groei sinds het vierde kwartaal van 2024.



### RENDEMENT OPMERKINGEN

- De belangrijkste reden voor de onderperformance was onze blootstelling aan techaandelen (TSMC, Amazon, Alphabet) in de nasleep van de techcorrectie.
- Onze onderweging in banken, Europa en China en onze aandelenpicking in de gezondheidszorg waren ook negatieve factoren.
- TSMC, de grootste participatie van het fonds, daalde door de beleidsonzekerheid onder de regering-Trump (tariefdreigingen en strengere Amerikaanse exportcontroles op AI-chips), die voor instabiliteit op de markt hebben gezorgd. Daarnaast heeft de opkomst van goedkopere LLM-modellen geleid tot zorgen over de groeipaden van de capex.
- Alphabet had te lijden onder zorgen over de toenemende afhankelijkheid van AI voor het beantwoorden van zoekopdrachten van gebruikers, wat een revolutie zou kunnen betekenen voor zoekmethodologieën.
- Block, dat financiële diensten verleent aan zowel consumenten als handelaren, was de grootste daler door zwakke resultaten.
- In de gezondheidszorg daalden Daiichi en Centene beide door de beleidsonzekerheid als gevolg van de tarieven van Trump en de bezuinigingen op Medicaid.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De markten handelen op basis van een politiek verhaal, wat leidt tot een rally in aandelen van lage kwaliteit/waarde, vooral in Europa en China; we nemen afstand van het exceptionalisme van de VS.
- Nu de wereldwijde groei wordt beïnvloed door onvoorspelbaar beleid in belangrijke regio's zoals de VS, China en Europa, blijft onze strategie gebaseerd op fundamentele bedrijfsfactoren.
- We geven de voorkeur aan activa zoals groeiaandelen die minder afhankelijk zijn van de economische cyclus in de VS, Europa en EM en aandelen die al een hoge mate van onzekerheid weerspiegelen in hun waarderingen.
- Nu het negatieve sentiment de techsector treft, houden we onze techbeleggingen grotendeels ongewijzigd. Er is veel lawaai, maar tot nu toe is er weinig veranderd aan de fundamentele factoren. Er zijn wel tactische afdekkingen om de volatiliteit op te vangen.
- Wat de toekomst van de AI-capex betreft, zijn aanzienlijke en voortdurende kapitaalinvesteringen essentieel voor het bevorderen van baanbrekende innovaties, zoals kunstmatige algemene intelligentie. Hyperscalers hebben voor 2025 al een aanzienlijke toename van de kapitaalinvesteringen met 70% voorspeld.

## 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:

- Ten 50% van het nettovermogen van het Subfonds is 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 5% en 15% van de netto-activa van het Subfonds.
- Het aandelenuniversum 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	70
Aantal emittenten met rating	70
Dekkingsgraad	100.0%

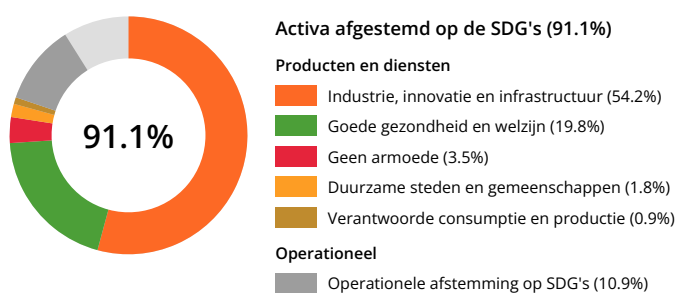
Bron: Carmignac

### ESG SCORE

Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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

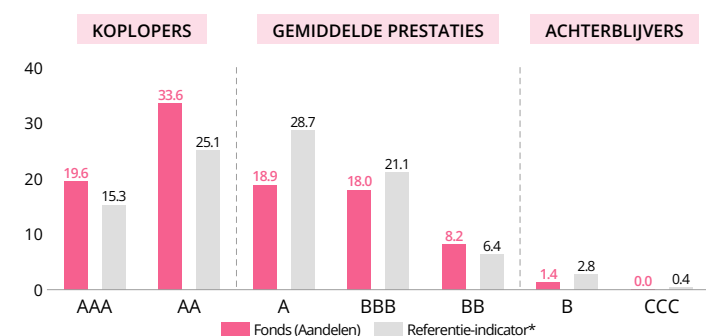


### Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

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

- Onderneming haalt ten minste 50% van haar inkomsten uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.
- Onderneming investeert ten minste 30% van haar kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die gerelateerd zijn aan een van de bovengenoemde negen SDG's.
- Onderneming bereikt de status van uitgelijnd voor operationele uitlijning voor ten minste drie van alle zeventien van de SDG's en bereikt voor geen enkele SDG een verkeerde uitlijning. Het bewijs wordt geleverd door het beleid, de praktijken en de doelen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd die gericht zijn op deze SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

### MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE T.O.V. DE REFERENTIE-INDICATOR (%)



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 99.6%

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

Bedrijf	Weging	ESG Rating
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.2%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	0.9%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.4%	AAA
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.3%	AAA
COMPAGNIE GNERALE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	0.2%	AAA

Bron: MSCI ESG

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

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.0%	AAA
CENTENE CORP	4.3%	AA
AMAZONCOM INC	3.9%	BBB
MCKESSON CORP	3.9%	AA
CENCORA INC	3.8%	AA

Bron: MSCI ESG

### KOOLSTOFEMISSIONE-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.

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 AC World NR index. 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

**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.

**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).

**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.

**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 vierkantwortel 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-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	In stapkosten <sup>(1)</sup>	Uit stapkosten <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	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.59%	20%	—

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening.

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

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

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

(5) wanneer het rendement van de aandelenklasse over de prestatieperiode hoger is dan dat van de referentie-indicator. Deze prestatievergoeding is ook verschuldigd als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatief rendement heeft behaald. Een eventuele minderprestatie wordt over een periode van 5 jaar goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is.

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

## VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

**AANDELEN:** Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **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.