

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT A EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU1623763221

Maandelijks rapport - 31/03/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

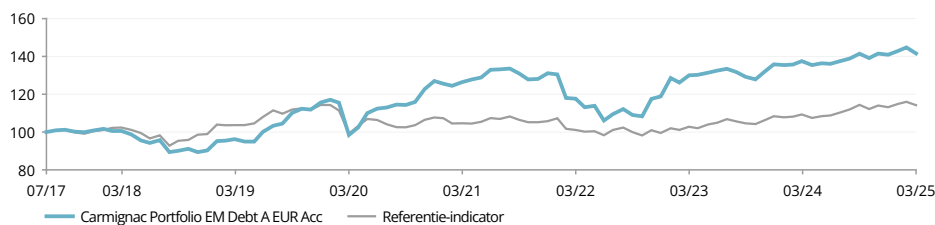
Carmignac Portfolio EM Debt promoot ecologisch en sociale kenmerken door te beleggen in obligaties en valuta's uit opkomende markten volgens een flexibele en op overtuigingen gebaseerde benadering. Het Fonds stelt zich ten doel om over een aanbevolen beleggingsperiode van minimaal drie jaar een positief risicogewogen rendement te behalen en daarbij 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). Nettorendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN ZIJN INDICATOR SINDS DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/03/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)					Jaarrendement (%)			
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 31/07/2017	3 Jaar	5 Jaar	Sinds 31/07/2017
A EUR Acc	0.48	-2.20	2.95	20.34	43.80	41.57	6.36	7.53	4.64
Referentie-indicator	0.94	-1.55	4.48	12.96	15.17	14.21	4.14	2.86	1.75
Gemiddelde van de categorie	-1.79	-4.04	5.76	10.92	18.65	17.57	3.51	3.48	2.13
Ranglijst (kwartiel)	1	1	4	1	1	1	1	1	1

Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartielen.

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
A EUR Acc	3.74	14.30	-9.37	3.24	9.84	28.07	-10.45	0.82
Referentie-indicator	4.42	8.89	-5.90	-1.82	-5.79	15.56	-1.48	0.42

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	Creatie
Volatiliteit van het fonds	9.3	10.0	9.9
Volatiliteit van de indicator	5.9	6.3	6.9
Sharpe-ratio	0.4	0.6	0.4
Beta	0.9	0.9	0.7
Alfa	0.1	0.0	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	3.5%
VAR van de referentie-ind	3.1%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Obligatieportefeuille	-3.5%
Rente Derivaten	-0.1%
Valuta Derivaten	1.5%
Liquideiten en Overige	-0.0%
Totaal	-2.1%

Bruto maandelijks rendement



A. Adjriou



A. Alecci

KERNCIJFERS

Modified Duration	6.4
Yield to Maturity ⁽¹⁾	7.6%
Gemiddelde rating	BB+
Gemiddelde coupon	5.9%
Aantal obligatie-emittenten	64
Aantal obligaties	89

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Luxemburg
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: SICAV
Naam SICAV: Carmignac Portfolio
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslijm voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/07/2017
Vermogen onder beheer: 293M€ / 316M\$⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 31/07/2017
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 58M€
NIW: 141.57€
Morningstar Categorie™: Global Emerging Markets Bond



Overall Morningstar Rating™
03/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Abdelak Adjriou sinds 11/08/2023
Alessandra Alecci sinds 11/09/2023

REFERENTIE-INDICATOR⁽³⁾

50% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged index.

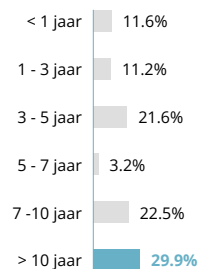
ANDERE ESG-KENMERKEN

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

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT A EUR ACC

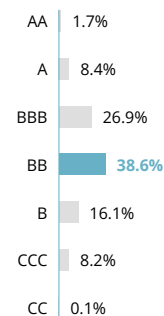
ASSETALLOCATIE

Obligaties	98.8%
Staatsobligaties industrielanden	3.5%
Europa	3.5%
Staatsobligaties groeielanden	79.0%
Afrika	25.8%
Latijns-Amerika	18.7%
Azië	6.6%
Oost-Europa	22.9%
Midden-Oosten	5.0%
Privé-obligaties industrielanden	1.5%
Energie	0.3%
Bancaire obligaties	1.1%
Informatietechnologie	0.1%
Privé-obligaties groeielanden	14.7%
Discretionair verbruik	0.2%
Energie	5.7%
Bancaire obligaties	4.9%
Industrie	1.7%
Grondstoffen	1.1%
Communicatiediensten	0.7%
Nutsbedrijven	0.4%
Liquideiteiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	1.2%

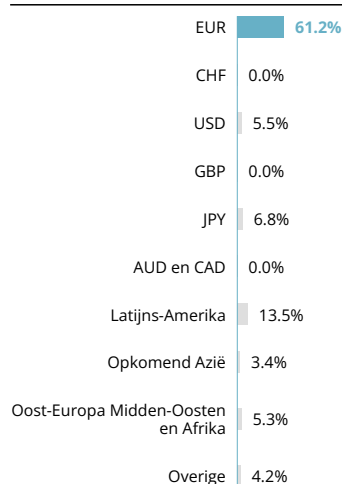
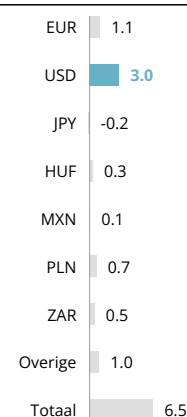
VERDELING VOLGENS
VERVALDAG

Vervaldata zijn gebaseerd op de eerstvolgende afroepdatum, indien beschikbaar.

VERDELING VOLGENS RATING



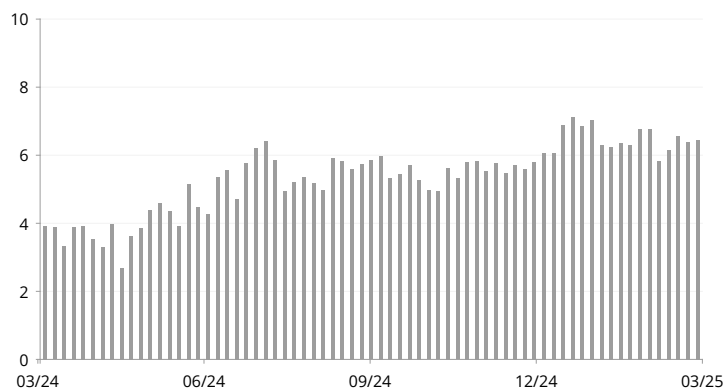
Herberekenende gewing

NETTO BLOOTSTELLING PER
MUNTMODIFIED DURATION – NAAR
RENTE CURVE (IN BPS)

VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
SOUTH AFRICA 8.00% 31/01/2030	Zuid-Afrika	High Yield	6.1%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polen	Investment grade	5.1%
HUNGARY 4.50% 16/06/2034	Hongarije	Investment grade	3.3%
POLAND 6.00% 25/10/2033	Polen	Investment grade	3.1%
INDONESIA 7.50% 15/08/2032	Indonesië	Investment grade	3.1%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	3.0%
UKRAINE 1.75% 01/02/2034	Oekraïne	High Yield	2.8%
SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037	Zuid-Afrika	High Yield	2.5%
SERBIA 1.50% 26/06/2029	Servië	High Yield	2.4%
EGYPT 7.62% 29/05/2032	Egypte	High Yield	2.3%
Totaal			33.8%

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- De belangrijkste aankondiging van de maand kwam van het Duitse parlement, dat een hervorming van zijn schuldremmenbeleid goedkeurde om zijn militaire uitgaven te verhogen en tegelijk de oprichting van een infrastructuurfonds van 500 miljard euro bekrachtigde.
- In de Verenigde Staten waren de statistieken gemengd, met teleurstelling over de voorlopende indicatoren, die minder dynamische groeivoorzichten en een sterkere inflatie weerspiegelen.
- Aan de andere kant blijven de Amerikaanse economische statistieken robuust, met een sterke consumptie van huishoudens en bedrijven in de aanloop naar de invoering van de tarieven.
- De kerninflatie daalde eind februari licht aan beide zijden van de Atlantische Oceaan en bedraagt nu +2,6% in de eurozone en +3,1% aan de andere kant van de Atlantische Oceaan.
- De wijziging in de Duitse doctrine voor het begrotingsbeleid leidde tot een enorme renteschok, zoals blijkt uit de stijging met +33 bp van de Duitse 10-jaarsrente, in tegenstelling tot de Amerikaanse tegenhanger, die stabiel bleef gezien de onzekerheden die wegen op de groei.
- Op het opkomende front daalden de opkomende vastrentende markten, waarbij de credit spreads toenamen.
- Aan het valutafront steeg de euro sterk ten opzichte van de dollar, omdat de markt anticipeerde op een negatieve impact van de tarieven op de Amerikaanse groei, wat resulteerde in een gunstig verschil in economische groei voor Europa. Sommige opkomende valuta's profiteerden van de zwakke dollar.

RENDEMENT OPMERKINGEN

- Over de hele maand behaalde het fonds een negatief Rendement, iets onder zijn referentie-indicator.
- Op het rentefront profiteerden we, in een context van sterke druk op de Europese rente, vooral van onze shortposities op de Europese rente, terwijl het fonds werd beïnvloed door zijn longposities in de Verenigde Staten en op sommige rentes van opkomende markten (Hongarije, Tsjechië).
- Onze kredietblootstelling leverde een negatieve bijdrage, vooral door de toename van de credit spreads op onze selectie van externe schuldpapier van opkomende landen (in harde valuta's), zoals Oekraïne, Ecuador en Egypte. Dit negatieve effect werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de beschermingsmaatregelen die we hebben genomen om onze kredietblootstelling te verminderen.
- Op het valutavlak ten slotte had de sterke stijging van de euro een negatief effect op onze blootstelling aan de Amerikaanse dollar, hoewel we de hele maand een voorzichtige blootstelling aanhielden, evenals op onze longposities op de Colombiaanse peso en de Kazachse tenge.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In een context die wordt gekenmerkt door onzekerheid over douanetarieven, de budgetten voor Europese defensie en geopolitieke kwesties, en door steeds meer gespannen waarderingen in bepaalde markten, verwachten we dat de belangrijkste centrale banken van ontwikkelde en opkomende landen hun monetaire versoepeling geleidelijk zullen voortzetten. Daarom handhaven wij een relatief hoog niveau van modified duration.
- Wat de rente betreft, geven wij de voorkeur aan de reële rente in de VS, omdat de economische gegevens in een context van opgelegde tarieven wijzen op een vertragende economie. Daarnaast richten we ons op opkomende centrale banken die achterlopen op de cyclus, zoals Brazilië, dat ook profiteert van hoge reële rentes en een allocatie naar enkele Oost-Europese landen. We hebben ook shortposities in Europese rentes in een context van hoge begrotingsuitgaven voor defensie.
- In kredieten zien we kansen in hoogrentende effecten, zoals Ivoorkust en Colombia, dat een aantrekkelijke bron van carry biedt. Aan de andere kant zijn we voorzichtig vanwege de hoge waarderingen en handhaven we een aanzienlijke dekking op de iTraxx Xover om de portfolio te beschermen tegen het risico van groter wordende spreads.
- Wat de valuta's betreft, ten slotte, handhaven we een aanzienlijke blootstelling aan de euro. Daarentegen hebben we een relatief lage allocatie aan de Amerikaanse dollar en een beperkte blootstelling aan valuta's van opkomende markten. Onze valutaselectie omvat Latijns-Amerikaanse valuta's (BRL, CLP) en Oost-Europese valuta's (PLN, CZK, HUF). Tot slot handhaven we een long positie op de Japanse yen, die het goed zou moeten doen in de context van toegenomen geopolitieke spanningen met de aanstaande invoering van tarieven door de Verenigde Staten.



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:

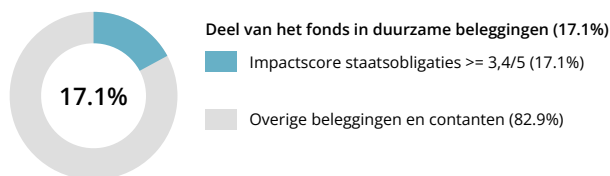
- Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds is belegd in 1) emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten uit het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$), OF 2) groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen;
- Het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds;
- De netto-activa bestaan voor minimaal 60% uit staatsobligaties en obligaties van semi-overheidsinstellingen, waarbij de portefeuillesamenstelling aan de volgende criteria moet voldoen: 60% moet in het scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 3 of hoger (zie toelichting hieronder); 90% moet in het scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 2,6 of hoger; de gewogen gemiddelde blootstelling moet een duurzaamheidsscore hebben van meer dan 3.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	61
Aantal emittenten met rating	59
Dekkingsgraad	96.7%

Bron: Carmignac

DUURZAME BELEGGINGEN (NETTO-ACTIVA)



LANDENANALYSE

INTERNE ESG-SCORE

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc	Referentie-indicator*
3.2	3.1

BEOORDELING VAN DISTRIBUTIE PER SEGMENT

	Fonds	Referentie-indicator*
Milieu	3.7	3.5
CO2 per capita	3.2	2.9
Percentage hernieuwbare energie	4.2	4.0
Aanpassing	-0.1	-0.1
Sociaal	3.0	3.0
BBP per capita	3.1	3.3
Gini-coëfficiënt	3.0	3.0
Levensduur	2.8	2.8
Onderwijs	3.1	3.3
Aanpassing	0.3	-0.2
Bestuur	2.9	2.8
Fiscale positie	2.1	2.3
Schuldpositie	2.9	2.8
situatie lopende rekening	3.1	3.2
Aanpassing	0.1	-0.4
Algemeen	3.2	3.1
Met % allocatie in landen met een score $\geq 2,6$	97.4%	94.3%
Met % allocatie in landen met een score ≥ 3	76.1%	64.8%

*Referentie-indicator: 50 JPM GBIEM Global Diversified Composite index 50 JPM EMBI Global Diversified Hedged 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

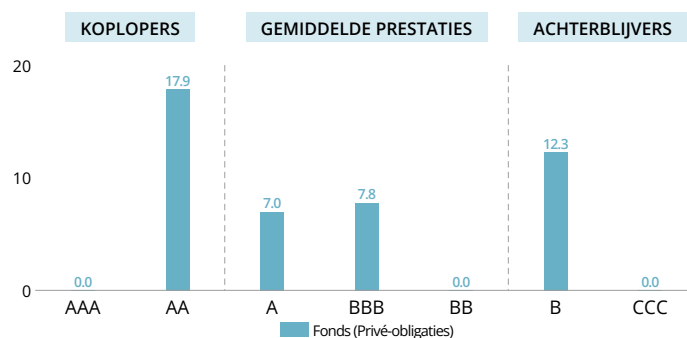
Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be

BEDRIJFSANALYSE

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc
BBB

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: 45.1%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
ING GROEP NV	1.1%	AA
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH	0.6%	AA
BBVA MXICO SA INSTITUCIN DE BANCA MLTIPLE GRUPO FINANCIERO	0.5%	AA
MEDCO MAPLE TREE PTE LTD	0.4%	AA
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA DE CV	0.3%	AA

Bron: MSCI ESG

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).

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).

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>

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 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.

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 caldatum 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)

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	Bloomberg-code	ISIN-code	Beheerkosten	In stapkosten ⁽¹⁾	Uit stapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.38%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.38%	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) 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.

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

OPKOMENDE LANDEN: De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen. **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. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/03/2025. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.** 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 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 13 500 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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