

CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:

3 JAAR



FR0010306142

Maandelijks rapport - 28/11/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

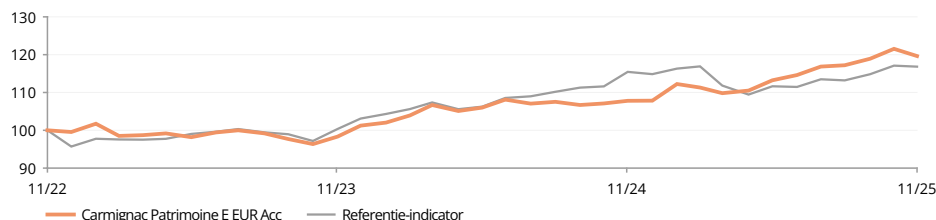
Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen 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 3 JAAR (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 28/11/2025 - 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
E EUR Acc	10.94	-1.65	10.98	19.63	8.95	17.86	6.16	1.73	1.66
Referentie-indicator	1.68	-0.40	1.20	16.83	25.11	63.56	5.33	4.58	5.04
Gemiddelde van de categorie	5.62	-0.14	4.67	20.44	18.90	31.93	6.40	3.52	2.81
Ranglijst (kwartiel)	1	4	1	3	4	4	3	4	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
E EUR Acc	6.52	1.69	-9.74	-1.37	11.89	9.99	-11.74	-0.41	3.37	0.22
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	6.3	6.6	7.0
Volatiliteit van de indicator	6.2	6.6	7.5
Sharpe-ratio	0.5	0.0	0.1
Beta	0.7	0.6	0.5
Alfa	-0.0	-0.0	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	5.6%
VAR van de referentie-ind	5.4%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-0.9%
Obligatieportefeuille	0.0%
Aandelen Derivaten	-0.2%
Rente Derivaten	-0.4%
Valuta Derivaten	-0.1%
Liquideiten en Overige	0.0%
Totaal	-1.5%

Bruto maandelijks rendement



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

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	45.1%
Netto aandelenblootstelling	43.1%
Modified Duration	-0.6
Yield to Maturity ⁽¹⁾	4.8%
Gemiddelde rating	BBB
Aantal aandelenemittenten	57
Gemiddelde coupon	4.0%
Aantal obligatie-emittenten	126
Active Share	80.9%

(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

Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 18:00 uur

Introductiedatum van het fonds: 07/11/1989

Vermogen onder beheer: 6417M€ / 7447M\$ ⁽²⁾

Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie

Datum eerste NIW: 01/07/2006

Waarderingsvaluta: EUR

Belegd vermogen van de klasse: 615M€

NIW: 187.91€

Morningstar Categorie™: EUR Moderate

Allocation - Global

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024

Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023

Eliezer Ben Zimra 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

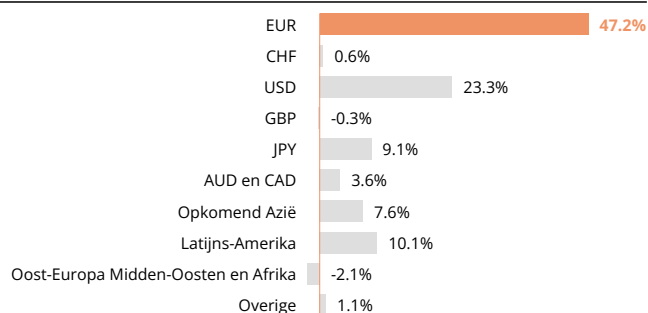
ASSETALLOCATIE

Aandelen	45.1%
Ontwikkelde landen	33.8%
Noord-Amerika	26.6%
Azië / Pacific	0.4%
Europa	6.8%
Groeilanden	11.3%
Latijns-Amerika	2.3%
Azië	9.1%
Obligaties	48.0%
Staatsobligaties industrielanden	13.5%
Staatsobligaties groeilanden	5.6%
Privé-obligaties industrielanden	17.0%
Privé-obligaties groeilanden	6.7%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	5.2%
Monetair	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	6.9%

TOP-10 POSITIES (AANDELEN & OBLIGATIES)

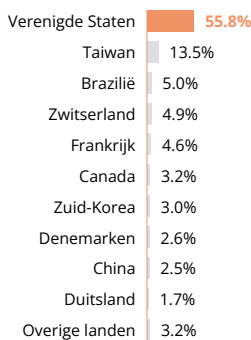
Naam	Markt	Sector / Rating	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	5.5%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italië	Investment grade	3.5%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.6%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Verenigde Staten	Investment grade	2.3%
S&P GLOBAL INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	2.2%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	2.1%
UBS GROUP AG	Zwitserland	Bancaire obligaties	2.0%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.0%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italië	Investment grade	2.0%
MERCADOLIBRE INC	Brazilië	Discretionair verbruik	1.7%
Totaal			26.0%

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



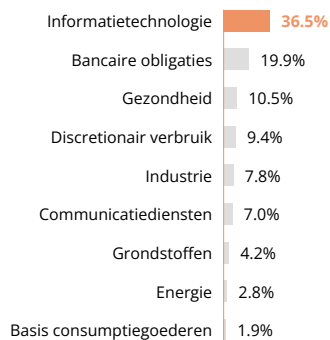
AANDELENCOMP.

GEOGRAFISCHE SPREIDING

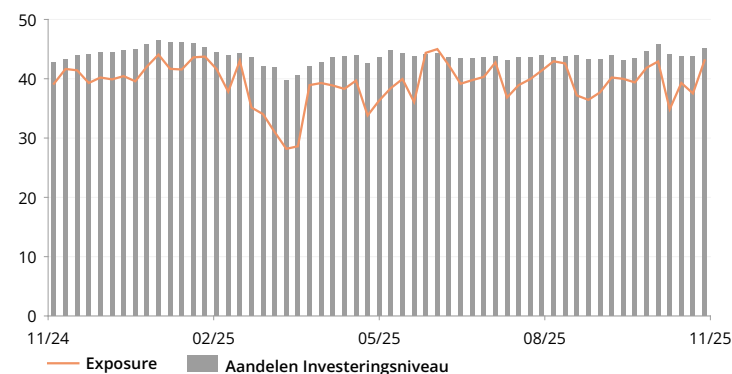


Herberekende weging

SPREIDING NAAR SECTOR

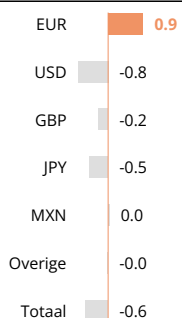


Herberekende weging

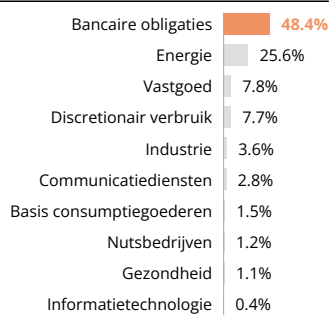
ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾

OBLIGATIECOMP.

MODIFIED DURATION – NAAR RENTE CURVE (IN BPS)

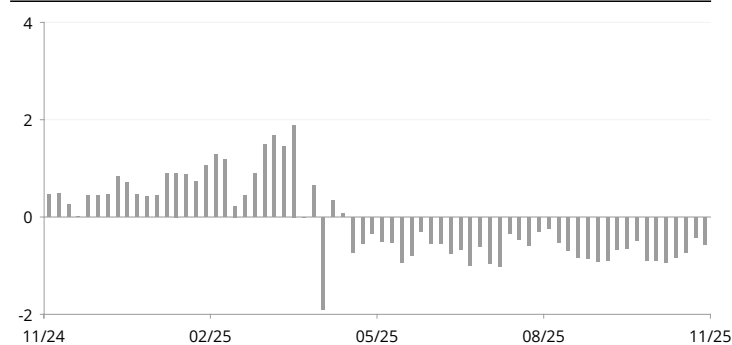


SPREIDING NAAR SECTOR



Herberekende weging

ONTWIKKELING VAN MOD. DURATION SINDS 1 JAAR



(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandenderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- In november kwam er een einde aan de langste shutdown van de Amerikaanse overheid, maar de publicatie van economische cijfers bleef vertraagd. Recente Amerikaanse indicatoren schetsten een gemengd beeld: de dienstensector versterkte zich, terwijl de productiesector kromp. De arbeidsmarkt was ook ongelijk, met meer banen dan verwacht, maar ook meer ontslagaanmeldingen en een lichte stijging van de werkloosheid.
- In de eurozone waren de vooruitzichten gemengd. Het BBP voor het derde kwartaal werd bijgesteld naar +1,4%, maar de industriële productie in september was zwak. PMI-enquêtes lieten een lichte verbetering zien in de dienstensector, met name in Frankrijk, terwijl de totale inflatie in de hele regio bleef dalen. Het marktsentiment verbeterde aan het einde van de maand, mede dankzij de toenemende hoop op vooruitgang in de vredesonderhandelingen in Oekraïne, waardoor ook de olieprijs daalden.
- Wereldwijd bleef de jaarlijkse inflatie in Japan boven de 3%, terwijl de nieuwe premier een groot stimuleringsplan aankondigde, waardoor de druk op de Bank of Japan toenam en de rente op staatsobligaties steeg. In het Verenigd Koninkrijk hield de Bank of England de rente stabiel en werd de begroting van de regering goed ontvangen, waardoor de rente op staatsobligaties een deel van de eerdere stijgingen weer tenietdeed.
- De aandelenmarkten bleven in november over het algemeen stabiel, maar de spreiding was groot. Groeiaandelen, met name tech-aandelen, presteerden ondermaats ondanks solide fundamentele factoren, omdat beleggers twijfels hadden over de duurzaamheid van hun winstvooruitzichten.
- De verwachtingen voor een renteverlaging in december waren zeer volatiel, wat bijdroeg aan schommelingen op de rentemarkt. De Amerikaanse rentecurve werd steiler: De rente op 2-jarige en 10-jarige staatsobligaties daalde respectievelijk met 8 basispunten en 6 basispunten. Daarentegen stegen de Duitse rendementen met 6 basispunten op beide looptijden.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Het fonds presteerde deze maand slechter dan de markt, zowel in relatieve als in absolute termen.
- Onze aandelenkeuze drukte op de prestaties, met name onze blootstelling aan Taiwanese en Amerikaanse technologiebedrijven.
- Onze beslissing om winst te nemen op AI-aandelen met een hoge bèta, zoals Cadence Design, en onze blootstelling aan softwareaandelen zoals Salesforce te vergroten, wierp geen vruchten af, aangezien deze aandelen daalden in lijn met de bredere technologiesector.
- De enige positieve bijdrage kwam van onze overtuigingen op het gebied van gezondheidszorg, met posities zoals Cencora en Eli Lilly die een sterk herstel lieten zien.
- Op het gebied van vastrentende waarden had onze shortpositie in Amerikaanse rentevoeten een negatief effect op de rendementen, aangezien de zwakkere cijfers over de Amerikaanse arbeidsmarkt en het consumentenvertrouwen de obligatiekoersen enigszins ondersteunden.
- De inflatieverwachtingen daalden ook in de loop van de maand, zonder dat daar fundamentele factoren aan ten grondslag lagen, maar het uitblijven van gegevenspublicaties en de lagere olieprijs drukten op de inflatievooruitzichten.

VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Wat aandelen betreft, blijven we onze posities selectief aanpassen door posities in AI-bedrijven met een hoge bèta (zoals Cadence en Celestica) en in dure AI-gerelateerde industriële bedrijven (Schneider, Eaton) af te bouwen.
- We hebben ook de allocaties aan hoog gewaardeerde bedrijven met een gematigd groeimomentum, waaronder O'Reilly en Linde, verminderd.
- Omgekeerd hebben we onze blootstelling aan hoogwaardige financiën (Block, S&P Global), toonaangevende softwarebedrijven (Salesforce, Atlassian) en Mercadolibre, waar we aantrekkelijke fundamentele factoren voor de lange termijn zien, vergroot.
- Op het gebied van vastrentende waarden hebben we een shortpositie ingenomen in Britse rentevoeten, als gevolg van bezorgdheid over de begrotingsontwikkeling van het land en hernieuwde opwaartse druk op de rendementen.
- We blijven de voorkeur geven aan aantrekkelijk geprijsde hedges – met name Credit default swaps, de Japanse yen en goud – die robuuste bescherming bieden in een omgeving die nog steeds gunstig is voor Aandelen en bedrijfskredieten.
- Tegelijkertijd blijven we voorzichtig ten aanzien van staatsobligaties, gezien de fiscale risico's en het beperkte zicht op het verloop van de reële rente.



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	159
Aantal emittenten met rating	157
Dekkingsgraad	98.7%

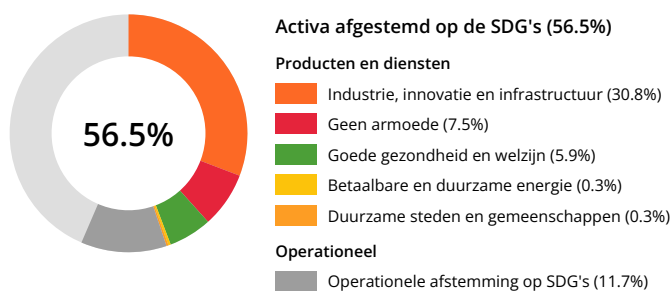
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Patrimoine E EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

Bron: MSCI ESG

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



Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

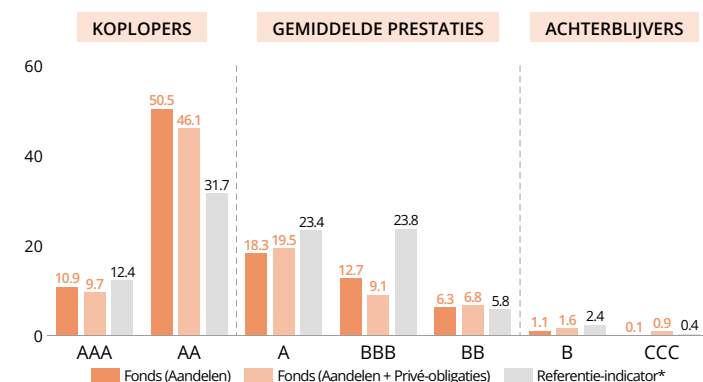
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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: 93.7%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
SIEMENS AG	0.8%	AAA
ING GROEP NV	0.3%	AAA
KBC GROUP NV	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0.1%	AAA

Bron: MSCI ESG

TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

Bedrijf	Weging	ESG Score
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	5.0%	AA
SP GLOBAL INC.	2.1%	AAA
UBS GROUP AG	2.1%	AA
MERCADOLIBRE INC.	1.8%	AA
CENCORA INC.	1.3%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd. 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

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	Bloomberg-code	ISIN-code	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatie-vergoedingen ⁽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

goedgemaakt. 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 28/11/2025. **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 achtneming 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.