

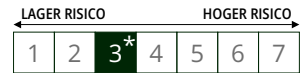
CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:

5 JAAR



FR0010147603

Maandelijks rapport - 28/02/2025

BELEGGINGSDOELSTELLING

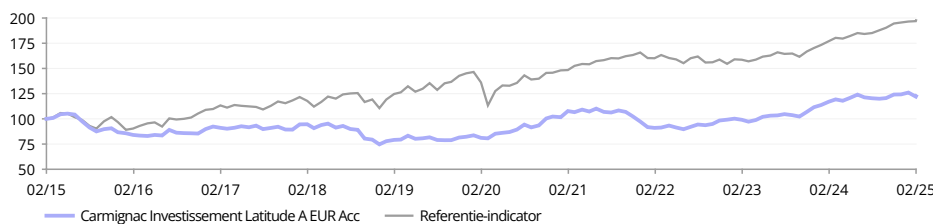
Feeder-fonds van internationaal aandelenfonds Carmignac Investissement. Door het gebruik van derivaten staat het de Fondsbeheerder vrij om de blootstelling van het fonds aan het aandelenrisico van Carmignac Investissement aan te passen tot iedere waarde tussen de 0 tot 100%. Het Fonds koppelt sterke overtuigingen over wereldwijde aandelen aan expertise in marktrisicobeheer. Het Fonds streeft ernaar de referentie-indicator over een aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar te overtreffen.

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 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 (%)						Jaarendement (%)		
	Sinds 31/12/2024	Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
A EUR Acc	-0.76	-2.99	4.36	34.51	51.98	22.50	10.38	8.72	2.05
Referentie-indicator	1.38	-0.22	11.48	23.45	47.83	97.71	7.27	8.12	7.05
Gemiddelde van de categorie	2.32	-0.06	8.89	11.14	21.94	22.59	3.58	4.05	2.06
Ranglijst (kwartiel)	4	4	4	1	1	3	1	1	3

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A EUR Acc	10.16	13.23	2.08	-6.23	26.96	9.07	-16.05	0.33	1.34	-4.89
Referentie-indicator	14.23	10.53	-6.59	12.88	1.76	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	8.5	10.3	11.2
Volatiliteit van de indicator	6.6	10.9	13.1
Sharpe-ratio	0.9	0.7	0.1
Beta	1.0	0.5	0.6
Alfa	-0.0	0.1	-0.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds 4.7%

MAANDELIJKS BRUTO
RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-3.5%
Aandelen Derivaten	0.8%
Valuta Derivaten	-0.3%
Liquiditeiten en Overige	-0.0%
Totaal	-3.0%

Bruto maandelijks rendement



F. Leroux

KERNCIJFERS

Netto aandelenblootstelling	43.3%
Aandelen Investeringsniveau van het master-fonds	96.5%
Allocatie in het masterfonds	97.0%

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8

Domicilie: Frankrijk

Fondstype: UCITS

Rechtsvorm: FCP

Einde boekjaar: 31/12

Inschrijving/Terugkoop: Werkdag

Tijdslijmied voor het plaatsen van orders: Vóór 16:30 uur

Introductiedatum van het fonds: 03/01/2005

Vermogen onder beheer: 143M€ / 148M\$⁽¹⁾

Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie

Datum eerste NIW: 03/01/2005

Waarderingsvaluta: EUR

Belegd vermogen van de klasse: 142M€

NIW: 352.71€

Morningstar Categorie™: EUR Flexible

Allocation - Global

★★★★★

Overall Morningstar Rating™

02/2025

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Frédéric Leroux sinds 01/10/2005

REFERENTIE-INDICATOR

50% MSCI AC World NR index + 50% €STR gekapitaliseerd index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%

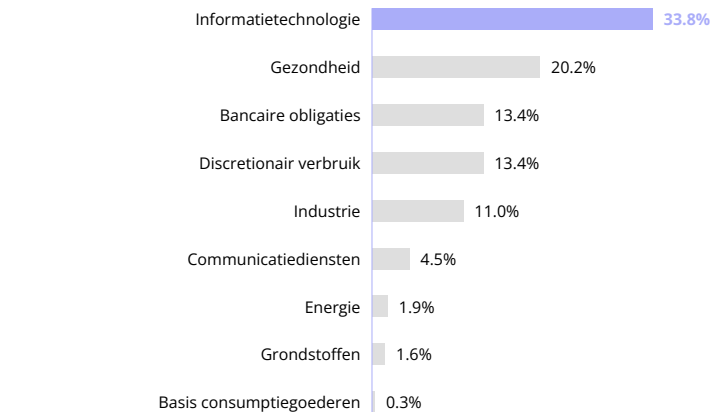
Minimum % duurzame investeringen 50%

Principal Adverse Impact overweging Ja

ASSETALLOCATIE

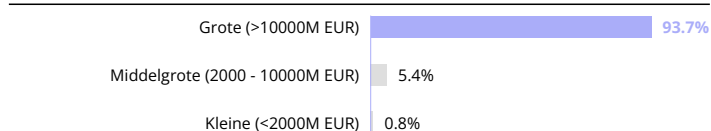
Aandelen	94.9%
Ontwikkelde landen	74.2%
Noord-Amerika	65.0%
Azië / Pacific	1.1%
Europa	8.1%
Groeilanden	20.7%
Latijns-Amerika	2.0%
Azië	18.7%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	5.1%

SPREIDING NAAR SECTOR



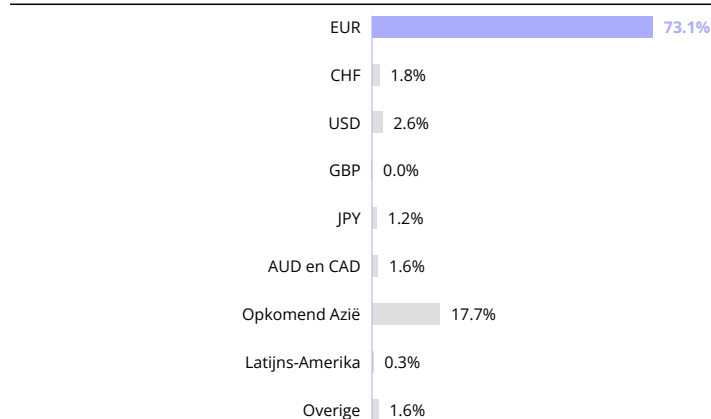
Herberekende weging

VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE



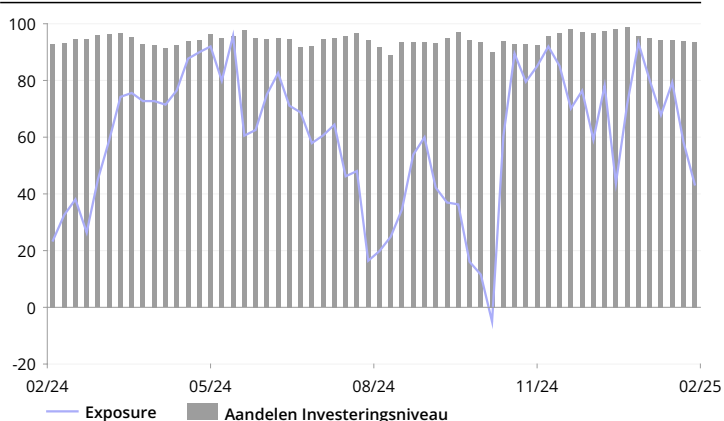
Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	8.7%
AMAZON.COM INC	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	6.3%
CENTENE CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	4.2%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	4.2%
MCKESSON CORP	Verenigde Staten	Gezondheid	3.9%
CENCORA INC	Verenigde Staten	Gezondheid	3.8%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	3.1%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Communicatiediensten	3.1%
SYNOPSIS INC	Verenigde Staten	Informatietechnologie	2.5%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	2.5%
Totaal			42.2%

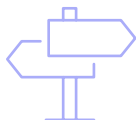
ONTWIKKELING NETTO AANDELENBLOOTSTELLING SINDS 1 JAAR (% VAN DE ACTIVA) ⁽¹⁾

(1) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelerderivaten

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

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 als 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

- In deze context van een volatiele markt heeft het fonds in februari een negatief Rendement behaald.
- De belangrijkste reden voor de underperformance was onze blootstelling aan tech aandelen (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.
- Onze afdekking van de Amerikaanse aandelenmarkten heeft de neerwaartse druk in de loop van de maand niettemin getemperd.

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 echter 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 stijging van de kapitaaluitgaven met 70% voorspeld.
- We blijven de aandelenblootstelling van ons portfolio actief beheren.



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"). Het bindende element van de beleggingsstrategie van het fonds is minstens 85% van zijn nettovermogen te beleggen in deelnemingsrechten A EUR Acc van het master-fonds. De bindende elementen van de beleggingsstrategie die het master-fonds gebruikt De bindende elementen van de beleggingsstrategie die werden gebruikt om beleggingen te selecteren, en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn:

- Minstens 50% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, of die minstens 50% van hun CapEx in dergelijke activiteiten investeren;
- Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 15% van het fondsvermogen;
- Het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met minstens 20%;
- De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) toegepast;
- De koolstofemissie, gemeten met behulp van de koolstofintensiteit, is 30% lager dan die van de referentiebenchmark.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	70
Aantal emittenten met rating	70
Dekkingsgraad	100.0%

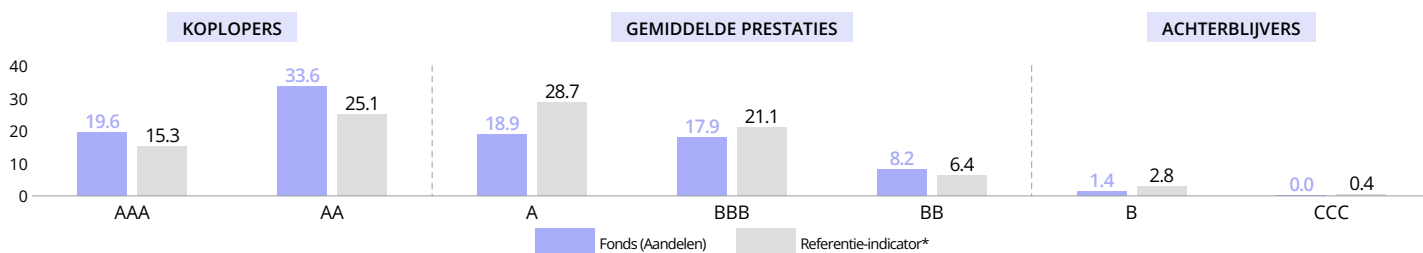
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Investissement Latitude A EUR Acc	A
Referentie-indicator*	A

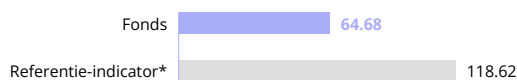
Bron: MSCI ESG

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: 99.7%

KOOLSTOFEMISSIONS-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 contanten en beleggingen waar geen emissiecijfers over beschikbaar zijn. Om de koolstofintensiteit te bepalen wordt de CO₂-uitstoot berekend en uitgedrukt in ton CO₂ 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 CO₂-uitstoot.*

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.1%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	0.9%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.4%	AAA
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.3%	AAA
COMPAGNIE GNRALE 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	8.2%	AAA
AMAZONCOM INC	5.0%	BBB
CENTENE CORP	4.2%	AA
MCKESSON CORP	3.8%	AA
CENCORA INC	3.7%	AA

Bron: MSCI ESG

* Referentie-indicator: 50% MSCI AC World NR index + 50% €STR gekapitaliseerd 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

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).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

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": Environmentaal (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 - fonds categorieën: '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 doelmerken, 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	In stapkosten ⁽¹⁾	Uit stapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	03/01/2005	CARINVL FP	FR0010147603	Max. 2%	Max. 4%	—	1.5%	1.35%	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 goedgeemaakt. 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. **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 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 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 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.