

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU0992626480

Maandelijks rapport - 30/04/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

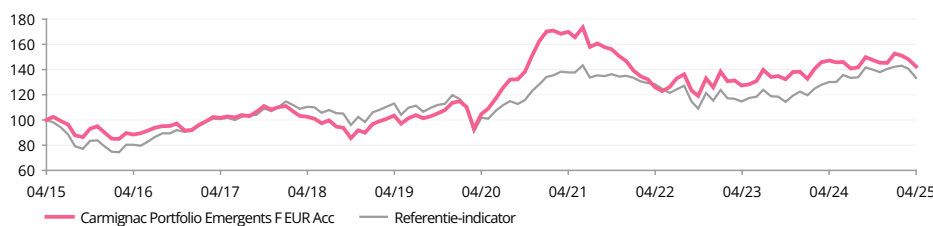
Aandelenfondsen dat zich concentreert op opkomende markten en aantrekkelijke kansen in dat universum identificeert aan de hand van een fundamentele top-down-benadering in combinatie met een gedisciplineerde bottom-up-analyse. Het Fonds hanteert een duurzame, verantwoordelijke benadering, waarbij de voorkeur uitgaat naar landen en bedrijven met groeipotentieel op de lange termijn die oplossingen aandragen voor ecologische en sociale uitdagingen en die bovendien het grootste deel van hun omzet behalen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De doelstelling van het Fonds is over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator en tegelijkertijd zijn duurzaamheidsdoelstelling te behalen door consequent rekening te houden met ESG-criteria.

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 30/04/2025 - 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>-2.33</b>	<b>-2.03</b>	<b>-3.23</b>	<b>13.02</b>	<b>36.11</b>	<b>42.47</b>	<b>4.16</b>	<b>6.36</b>	<b>3.60</b>
Referentie-indicator	-5.01	-3.73	2.55	3.93	31.06	33.44	1.29	5.56	2.92
Gemiddelde van de categorie	-5.75	-3.84	0.64	2.76	26.39	23.87	0.91	4.80	2.16
Ranglijst (kwartiel)	1	1	4	1	2	1	1	2	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	2016	2015
<b>F EUR Acc</b>	<b>5.49</b>	<b>9.79</b>	<b>-14.35</b>	<b>-10.29</b>	<b>44.91</b>	<b>25.53</b>	<b>-18.22</b>	<b>19.76</b>	<b>1.73</b>	<b>3.92</b>
Referentie-indicator	14.68	6.11	-14.85	4.86	8.54	20.61	-10.27	20.59	14.51	-5.23

### STATISTIEKEN (%)

	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Volatiliteit van het fonds	17.0	17.9	17.3
Volatiliteit van de indicator	14.9	15.1	16.8
Sharpe-ratio	0.1	0.3	0.2
Beta	1.1	1.1	0.9
Alfa	0.1	0.0	0.0
Tracking error	6.8	6.5	6.3

### VAR

VAR van het fonds	9.5%
VAR van de referentie-ind	9.8%

### MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	-2.1%
Valuta Derivaten	0.3%
Liquiditeiten en Overige	-0.5%
<b>Totaal</b>	<b>-2.3%</b>

Bruto maandelijks rendement



X. Hovasse

## KERNCIJFERS

<b>Aandelen Investeringsniveau</b>	97.0%
<b>Netto aandelenblootstelling</b>	97.0%
<b>Aantal aandelenemittenten</b>	39
<b>Active Share</b>	83.5%

## FONDS

**SFDR-classificatie:** Artikel 9

**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

**Introductiedatum van het fonds:** 15/11/2013

**Vermogen onder beheer:** 350M€ / 398M\$<sup>(1)</sup>

**Fonds valuta:** EUR

## DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Kapitalisatie

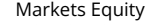
**Datum eerste NIW:** 15/11/2013

**Waarderingsvaluta:** EUR

**Belegd vermogen van de klasse:** 175M€

**NIW:** 173.46€

**Morningstar Categorie™:** Global Emerging Markets Equity



Overall Morningstar Rating™

04/2025

## BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Xavier Hovasse sinds 25/02/2015

## REFERENTIE-INDICATOR

MSCI EM NR index.

## ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming ..... 0%

Minimum % duurzame investeringen ..... 80%

Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

Berekening: wekelijkse basis



## PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)

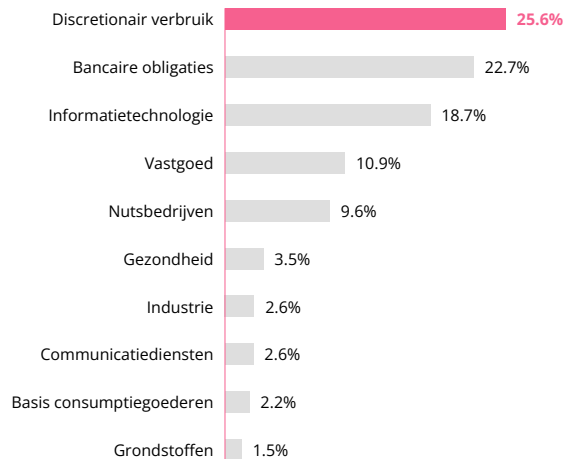
\* Voor de aandelenklasse Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc. Risicocategorie van het KID (essentiële-informatiedocument) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (1) EUR/USD-koers per 30/04/2025.

## CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR ACC

## ASSETALLOCATIE

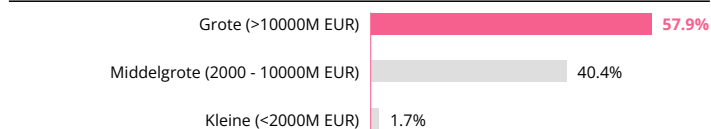
Aandelen	97.0%
Groeilanden	97.0%
Latijns-Amerika	23.1%
Azië	72.9%
Oost-Europa	1.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	3.0%

## SPREIDING NAAR SECTOR



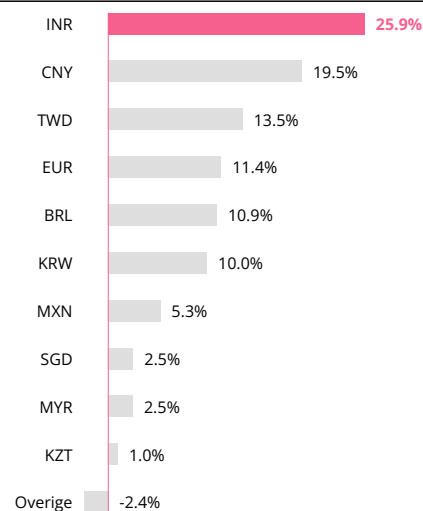
Herberekende gewing

## VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE



Herberekende gewing

## NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

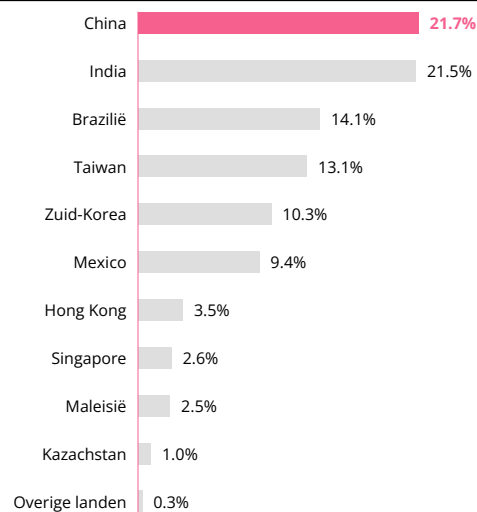


Transparante valutablootstelling op basis van de thuismarkt van de buitenlandse onderneming.

## VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Informatietechnologie	8.8%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	China	Discretionair verbruik	7.0%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Mexico	Bancaire obligaties	6.8%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brazilië	Nutsbedrijven	6.1%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Bancaire obligaties	4.7%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	India	Vastgoed	4.7%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	India	Bancaire obligaties	3.9%
HYUNDAI MOTOR CO	Zuid-Korea	Discretionair verbruik	3.5%
MERCADOLIBRE INC	Brazilië	Discretionair verbruik	3.4%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Hong Kong	Bancaire obligaties	3.4%
Totaal			52.2%

## GEOGRAFISCHE SPREIDING

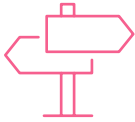


Herberekende gewing

## PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)

## ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



### MARKTOMGEVING

- In april kenden de markten een aanzienlijke volatiliteit na de aankondiging van hoger dan verwachte Amerikaanse tarieven, wat leidde tot een correctie op ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten.
- De opkomende markten hielden echter beter stand dan hun ontwikkelde tegenhangers, vooral dankzij de veerkracht van de Latijns-Amerikaanse markten.
- De spanningen tussen China en de Verenigde Staten liepen op (145% tarieven op Chinese producten en 125% tarieven op Amerikaanse producten), maar namen aan het eind van de periode af doordat de besprekingen tussen de twee landen van start gingen.
- Xi Jinping bezocht Maleisië, Cambodja en Vietnam, waar hij een aantal handelsovereenkomsten tekende om de samenwerking in de regio te versterken.
- Op macro-economisch vlak bereikte de Chinese bbp-groei 5,4%, wat boven de gemiddelde prognose van economen van 5,2% lag, dankzij een sterke stijging van de export in de aanloop naar de aankondiging van de tarieven. Aan het einde van de periode kondigden de Chinese autoriteiten verdere maatregelen aan om de Chinese economie te ondersteunen (vooral de consumenten), maar deze waren niet genoeg om de Chinese markten nieuw leven in te blazen, die de maand in negatief gebied eindigden.
- Met 26% tarieven lijkt India als winnaar uit de bus te komen. De Indiase markten toonden veerkracht, gestimuleerd door de hoop op een bilaterale overeenkomst tussen India en de Verenigde Staten na het bezoek van JD Vance aan India.

### RENDEMENT OPMERKINGEN

- In april boekte het fonds een negatief resultaat, maar presteerde het nog steeds beter dan zijn referentie-indicator.
- Tegen een achtergrond van hoger dan verwachte tarieven hadden we te lijden onder de daling van onze Aziatische beleggingen, met name in China, Zuid-Korea en Taiwan.
- In China hadden we te lijden onder de zwakte van onze consumenten
- en internetaandelen VIPSHOP, JD.Com en Didi. Ondanks hun solide fundamentals werden deze aandelen afgestraft door de toegenomen geopolitieke spanningen tussen China en de Verenigde Staten, wat leidde tot een correctie van Chinese aandelen met een notering in de Verenigde Staten.
- We hadden ook te lijden onder de zwakte van onze Taiwanese aandelen (TSMC, Elite Material), die werden getroffen door de scherpe correctie op Amerikaanse technologieaandelen.
- Het fonds toonde daarentegen veerkracht dankzij zijn aanzienlijke blootstelling aan Latijns-Amerika en de uitstekende prestaties van zijn Mexicaanse aandelen (Banorte, Vesta) en Braziliaanse aandelen (Eletrobras, Mercadolibre, Equitorial).



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- Ondanks de onzekerheden rond het beleid van Donald Trump blijven we positief over aandelen uit opkomende markten, omdat we denken dat de huidige waarderingen een pessimistisch scenario weerspiegelen.
- Bovendien profiteren de opkomende markten van de onzekerheid in de Verenigde Staten, omdat het beleid van Trump het tegenovergestelde effect lijkt te hebben en gunstig is voor de opkomende markten.
- Wij blijven positief over China, gezien de veranderde perceptie. De markten beseffen dat geopolitieke spanningen China pijn doen, maar niet vernietigen.
- Bovendien zou technologische vooruitgang, met name op het gebied van AI en productiviteit, de economie verder moeten stimuleren. Daarom willen we een behoorlijke blootstelling aan China behouden, met een lichte onderweging. Onze Chinese portfolio bestaat voornamelijk uit technologie/innovatieve bedrijven.
- In de loop van de maand hebben we een nieuwe positie genomen in Prosus, het moederbedrijf van Tencent. Wij denken dat Tencent goed gepositioneerd is om te profiteren van China's inhaalslag op het gebied van AI en mogelijk 's werelds eerste AI-agenten of -assistenten kan lanceren.
- We handhaven een aanzienlijke allocatie aan India, waar de langetermijnvooruitzichten veelbelovend blijven (sterke groei, politieke stabiliteit, solide saldo op de lopende rekening).
- De recente correctie biedt aantrekkelijke instapmomenten voor de aandelen die we volgen. We hebben van de correctie aan het begin van het jaar geprofiteerd om onze blootstelling aan India te vergroten door onze posities in de sterk gedaalde sectoren e-commerce, technologie en verzekeringen te versterken.
- Tot slot blijven we zeer constructief over onze Latijns-Amerikaanse portfolio, die lijkt te profiteren van de nieuwe wereldwijde economische orde, omdat het minder last heeft van douanetarieven dan Azië.
- Mexico lijkt relatief gespaard te zijn gebleven van de eerste aankondigingen van Trump, wat ons standpunt versterkt dat dit land een aanzienlijk marktaandeel in de Amerikaanse import zou moeten winnen.



## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is een Artikel-9-fonds overeenkomstig de Verordening betreffende informatieverstarring 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 80% van het nettovermogen van het Subfonds 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 5% en 35% van de netto-activa van het Subfonds.
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 25%;
- Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Een koolstofemissie die 50% lager is dan die van de referentie-indicator, gemeten naar de koolstofintensiteit.

### ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	38
Aantal emittenten met rating	38
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

### ESG SCORE

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

Bron: MSCI ESG

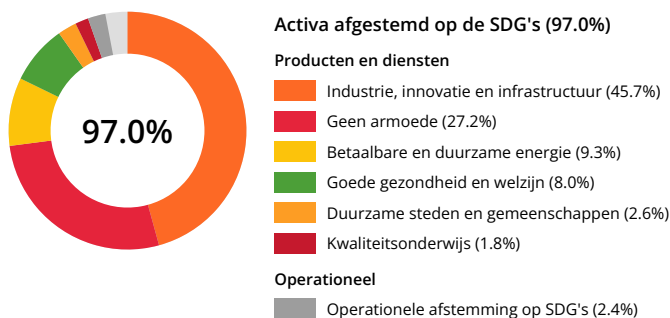


05/2021



01/2020

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



### Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

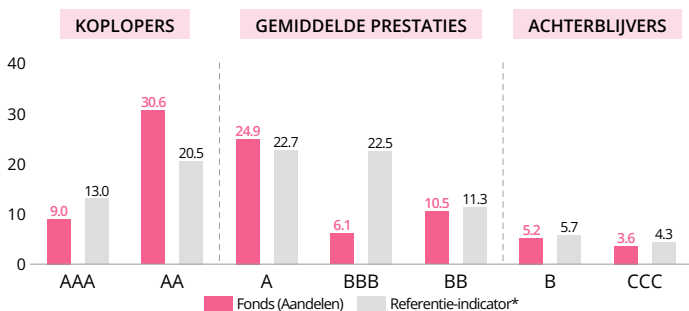
De afstemming op de SDG's wordt voor elke belegging gedefinieerd door te voldoen aan ten minste een van de volgende drie drempels.

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.

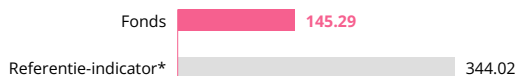
3. Onderneming bereikt de status van uitgelijnd voor operationele uitlijning voor ten minste drie van alle zeventien van de SDG's en bereikt voor geen enkele SDG een verkeerde uitlijning. Het bewijs wordt geleverd door het beleid, de praktijken en de doelen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd die 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 klopers 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: 90%

### KOOLSTOFEMISSIE-INTENSITEIT (IN TON CO<sub>2</sub>-EQUIVALENTEN PER 1 MLN. USD AAN OMZET) omgerekend in euro



Bron: MSCI, 30/04/2025. 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.

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

Bedrijf	Weging	ESG Rating
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.8%	AAA
HONG KONG EXCHANGES CLEARING LTD	3.4%	AA
CORPORACIN INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	2.3%	AA
PROSUS NV	1.0%	AA
HAPVIDA PARTICIPAES E INVESTIMENTOS SA	1.0%	AA

Bron: MSCI ESG

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

Bedrijf	Weging	ESG Score
VIPSHOP HOLDINGS LTD	7.0%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	6.5%	AA
CENTRAIS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	5.9%	BB
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	4.4%	A
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	3.8%	A

Bron: MSCI ESG

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 toelichting bij de CO<sub>2</sub>-uitstoot.*

\* Referentie-indicator: MSCI EM NR index. Een verwijzing naar de rangschikking of prijs van deze ICB's of van de beheermaatschappij is geen indicatie voor hun toekomstige rangschikking of prijs. Als u meer wilt weten over de informatieverstarring over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstarring 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](http://www.carmignac.be)

## 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.

**Actieve weging:** Verwijst naar het verschil in absolute waarde tussen de weging van een positie in de portefeuille van de beheerder en dezelfde positie in de referentie-index.

**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).

**Bottom-up-aanpak:** Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

**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.

**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.

**Top-down-aanpak:** Top-down-beleggingsaanpak. Een beleggingsstrategie waarbij men op basis van een analyse van de sector als geheel en van de algemene economische trends de beste sectoren kiest om in te beleggen (in tegenstelling tot een bottom-up-beleggingsaanpak).

**VaR:** De Value at Risk (VaR) is het maximumbedrag dat een belegger op de waarde van een portefeuille met financiële instrumenten kan verliezen in een bezitsperiode van 20 dagen bij een betrouwbaarheidsinterval van 99%. Dit potentiële verlies wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen van de portefeuille en wordt berekend op basis van gegevens uit het verleden (over een periode van twee jaar).

**Volatiliteit:** De omvang van de prijs-/koersschommelingen van een effect, een fonds, een markt of een index aan de hand waarvan de omvang van het risico in een bepaalde periode kan worden bepaald. Deze wordt bepaald door de standaardafwijking, die berekend wordt door de vierkantswortel uit de variantie te trekken. De variantie is het kwadraat van de gemiddelde afwijking ten opzichte van het gemiddelde. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico.

## ESG DEFINITIES EN METHODOLOGIE

**Belangrijkste ongunstige effecten:** Negatieve, wezenlijke of mogelijk wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die voortvloeien uit, worden verergerd door of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of -adviezen van een juridische entiteit. Voorbeelden zijn de broeikasgasemissie en de koolstofvoetafdruk.

**Berekening ESG-score:** Enkel de aandelen- en bedrijfsobligatiebelangen van het fonds worden in aanmerking genomen. De totale rating van het fonds wordt berekend aan de hand van de Fund ESG Quality Score-methode van MSCI: exclusief liquide middelen en posities zonder ESG-rating, op basis van een 'genormaliseerd' gewogen gemiddelde van de posities en de 'Industry-Adjusted Score' van de posities vermenigvuldigd met (1 + Adjustment %) de weging van de ESG-ratings met een positieve trend min de weging van de achterblijvers op ESG-vlak min de weging van de ESG-ratings met een negatieve trend. Een gedetailleerde uitleg hiervan vindt u in hoofdstuk 2.3 "MSCI ESG Fund Ratings Methodology". Bijgewerkt in juni 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

**Duurzame investeringen:** De SFDR definieert een duurzame belegging als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**ESG:** "E": Environmental (milieu), "S": Social (maatschappij), "G": governance (behoorlijk bestuur)

**MSCI-methodologie:** MSCI maakt gebruik van door bedrijven bekendgemaakte emissies indien deze beschikbaar zijn. Als deze niet beschikbaar zijn, gebruiken ze hun eigen model om emissies te schatten.

Het model heeft drie verschillende modules: productiemodel (gebruikt voor energieopwekkende nutsbedrijven), bedrijfsspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd, maar niet voor alle jaren), en een sectorspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden geen koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd). Ga voor meer informatie naar MSCI's meest recente 'Climate Change Metrics Methodology' document."

**Scope 1:** Broeikasgasemissies gegenereerd door de verbranding van fossiele brandstoffen en productieprocessen die eigendom zijn van het bedrijf of door het bedrijf gecontroleerd worden.

**Scope 2:** Broeikasgasemissies door verbruik van door het bedrijf aangekochte elektriciteit, warmte of stoom.

**Scope 3:** Andere indirecte uitstoot van broeikasgassen, zoals de winning en productie van aangekochte materialen en brandstoffen, transportgerelateerde activiteiten in verband met voertuigen die geen eigendom zijn van de rapporterende entiteit of die de rapporterende entiteit niet controleert, evenals elektriciteitsgerelateerde activiteiten (bijv. transmissie- en distributieverliezen) die niet onder Scope 2 vallen, uitbestede activiteiten, afvalverwerking, enz.

**SFDR-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>

**CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR ACC**

**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 wegging 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	Instapkosten <sup>(1)</sup>	Uitstapkosten <sup>(2)</sup>	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup>	Transactiekosten <sup>(4)</sup>	Prestatievergoedingen <sup>(5)</sup>	Minimale eerste inleg <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	19/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.53%	20%	—
A EUR Ydis	05/03/2021	CARPEAY LX	LU1792391242	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	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](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. **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. **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 30/04/2025. 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](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 6 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: [https://www.carmignac.nl/nl\\_NL/article-page/wettelijke-informatie-1761](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](http://www.carmignac.be)