



Carmignac Portfolio Grandchildren viert zijn tweede verjaardag

Auteur(s)
Mark Denham, Obe Eijkeme

Gepubliceerd
28 Juni 2021

Lengt
5 r

Carmignac Portfolio Grandchildren

Een MVB-fonds dat streeft naar rendement op de lange termijn door te beleggen in duurzame hoogwaardige groeibedrijven.

Beleggen in bedrijven van hoge kwaliteit

Winstgevende bedrijven met aantrekkelijke langetermijn-vooruitzichten die hun winst herinvesteren om in de toekomst sterker te kunnen groeien

via een unieke

De impact van sectorrotatie beperken door de omvang van onze posities aan te passen op basis van onze visie omtrent de economische cyclus

& verantwoorde aanpak

ESG-integratie op alle niveaus van het beleggingsproces, met inbegrip van MVB-doelstellingen

Meer weten over dit fonds?

Meer weten over dit fonds?

Een gedetailleerde beschrijving van de filosofie van het fonds, de prestaties over de laatste twee jaar en hoe we op grond van onze toekomstvisie de positionering van het fonds optimaliseren.

De beleggingsfilosofie van het fonds

De filosofie van Carmignac Portfolio Grandchildren komt voort uit onze dertig jaar lange ervaring in het zoeken naar aantrekkelijke bedrijven. We hanteren daarbij een verantwoorde benadering en reduceren de impact van marktcycli.

De eerste pijler van de filosofie is gericht op het vinden van bedrijven die vandaag de dag de kenmerken vertonen die volgens ons nodig zijn om in de toekomst succesvol te groeien. Dankzij het selectieproces van Mark, dat met succes is getest in andere strategieën van Carmignac, kunnen we bedrijven identificeren die worden beschouwd als kwaliteitsbedrijven met een sterk bedrijfsmodel. Ze hebben doorgaans minder schulden en hebben in de regel hoge marges, waardoor ze meer cash genereren. Hierdoor kunnen ze intern herinvesteren. Dat is voor ons doorslaggevend: we zoeken namelijk naar bedrijven die hun winst grotendeels herinvesteren om te blijven innoveren, zodat ze kunnen garanderen dat ze ook in de toekomst relevant zullen blijven.

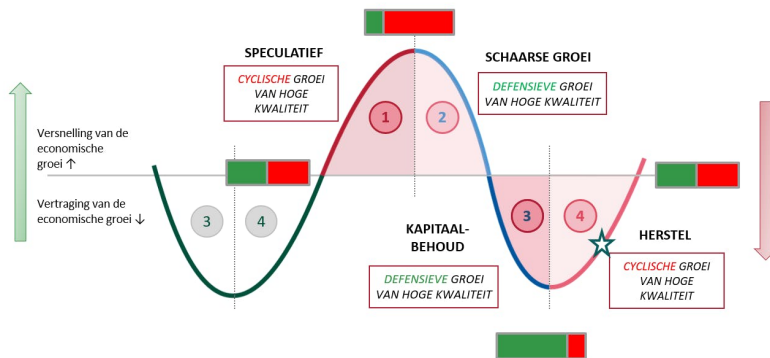
BEDRIJVEN MET AANTREKKELIJKE LANGETERMIJN- VOORUITZICHTEN WORDEN GEKENMERKT DOOR



Verantwoord beleggen is een volledig geïntegreerd concept in dit beleggingsprocesen maakt deel uit van onze doelstelling om te beleggen in bedrijven met aantrekkelijke langetermijnvooruitzichten.

De tweede pijler is gebaseerd op een kwantitatieve analyse om de samenstelling van de uiteindelijke portefeuille te optimaliserendoor de conjunctuurgevoeligheid ervan aan te passen, rekening houdend met de fase waarin de economische cyclus zich bevindt.

Door de conjunctuurgevoeligheid te beheren, kunnen Mark en Obe op vakkundige wijze de omvang van hun posities aanpassen en de portefeuille aan de hand van hun visie op de cyclus een conjunctuurgevoeliger of defensiever karakter geven in plaats van het roer helemaal om te gooien wanneer er een cyclusrotatie in de lucht hangt.



Bron: Carmignac, FactSet, 06/2020

Dankzij een goed geolied beleggingsproces maakt de strategie haar beloften waar en heeft het fonds een sterk trackrecord, ondanks de bijzonder complexe en volatiele markten. **Het resultaat is een echte langetermijnstrategie, ondersteund door een MVB-benadering en een beleggingsproces met geïntegreerde ESG-criteria.**

Het fonds heeft ook de Franse en Belgische duurzaamheidslabels verkregen:



Label ISR
www.llelabelisr.fr/en

"Towards Sustainability" -label
www.towardssustainability.be

Beoordeling van het rendement

Veel van onze belangrijkste kwaliteitsbeleggingen voor de lange termijn, die sinds de introductie goed hebben gepresteerd, zetten die lijn in 2021 voort:

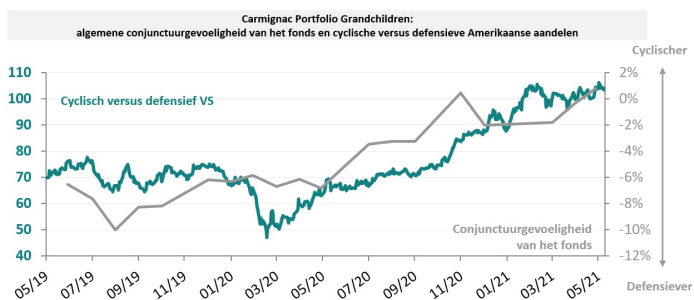
IT en media hebben over de hele linie een positieve bijdrage geleverd. Veel van deze posities zijn bekende bedrijven, zoals halfgeleiderfabrikanten **ASML/Nvidia**, leiders in de mediasector **Alphabet/Facebook** en **Microsoft**, maar ook **Intuit** – ontwikkelaar van boekhoudkundige en fiscale software voor personen en kmo's (mkb) met een groeiend marktaandeel in Engelstalige landen

De **consumptiesector** – basis- en duurzame consumptiegoederen – was winstgevend. **Estée Lauder**, een in prestigieuze cosmetica gespecialiseerd Amerikaans luxecosmeticabedrijf dat de mogelijkheid biedt om te profiteren van prestigieuze merken met een groeiend marktaandeel op massamarkten en een lage penetratiegraad in opkomende markten

Industriële aandelen leverden in dit marktklimaat een sterke bijdrage – zoals het Amerikaanse bedrijf **Sensata Technologies**, een van 's werelds toonaangevendste fabrikanten van industriële sensoren/schakelaars. Het bedrijf profiteert van zijn hoge blootstelling aan de auto-industrie, waar de overgang naar elektrische voertuigen gepaard gaat met een groeiende vraag naar sensoren.

Tot mei 2020 was **onze portefeuille voornamelijk gericht op defensievere kwaliteitsbedrijven** omdat de groei over de hele wereld een vertraging liet zien. Toen de verwachte winstgroei halverwege vorig jaar een dieptepunt bereikte, besloten we **de weging van onze conjunctuurgevoeligste posities gestaag te vergroten** om onze portefeuille enigszins om te vormen. Dankzij deze cyclische herbalancering konden we de impact van de eind 2020 ingezette sectorrotatie beperken. Zoals blijkt uit de grafiek, vormt het aanpassen van de weging van onze posities op basis van onze visie op de cyclus de kern van onze strategie.

De conjunctuurgevoeligheid van de portefeuille aanpassen op basis van de evolutie van de economische cyclus



Bron: Carmignac, 08/06/2021

Wat heeft de toekomst in petto?

Doordat de inflatieverwachtingen in ontwikkelde landen zijn gestegen, beginnen de uitzonderlijk lage rentetarieven nu op te lopen. Dat geldt vooral voor de VS, waar de snelle heropening van de economie gepaard gaat met omvangrijke fiscale en monetaire steunmaatregelen. Als gevolg hiervan zullen de markten, zodra ze het economisch herstel volledig hebben ingeprijsd, hun focus weer verleggen naar de kerncijfers van bedrijven, wat gunstig is voor kwaliteitsaandelen.

In onze strategie geven we prioriteit aan beleggingen in bedrijven die volgens ons de aantrekkelijkste vooruitzichten op lange termijn bieden. We vinden momenteel meer kernposities van hoge kwaliteit in de sectoren gezondheidszorg, technologie, consumptie en industrie. De strategie is daarentegen onderwogen in de energie- en financiële sector, waar bedrijven meestal een hoge schuldenlast hebben of weinig winst maken.


We zijn niet van plan onze posities voortdurend te veranderen, tenzij er een verslechtering optreedt in het bedrijfsmodel van een bedrijf of als de concurrentieomgeving ons dwingt om een belegging van de hand te doen. MVB- en ESG-overwegingen staan ook centraal in onze strategie. De structuur van de portefeuille is dan ook grotendeels ongewijzigd gebleven. **We gaan echter door met het bijsturen van een aantal van onze posities nu de macro-economische cijfers op middellange termijn een verbetering laten zien.**

Wilt u meer informatie ontvangen?

Neem contact met ons op

*Carmignac Portfolio Grandchildren werd geïntroduceerd op 31 mei 2019.

Bron: Carmignac, Bloomberg, 31/05/2021. Rendement van de A EUR acc-aandelenklasse. In het verleden behaalde resultaten zijn niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstig rendement. Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan het rendement van aandelenklassen waarvan het wisselkoersrisico niet is afgedekt, stijgen of dalen. Rendement na aftrek van kosten (exclusief eventueel door de distributeur in rekening gebrachte instapkosten). Een verwijzing naar een rangschikking of bekroning biedt geen garantie voor de toekomstige resultaten van de ICB's of de beheerder. © 2020 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: is eigendom van Morningstar en/of zijn gegevensleveranciers, mag niet worden gekopieerd of verspreid en is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of actueel. Noch Morningstar, noch zijn gegevensleveranciers zijn aansprakelijk voor schade of verlies ten gevolge van het gebruik van deze informatie.



PROMOTIONEEL MATERIAAL. Dit document is bestemd voor professionele cliënten. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De informatie in dit document is mogelijk niet volledig en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Carmignac Portfolio Grandchildren verwijst naar de subfondsen van Carmignac Portfolio SICAV, een beleggingsmaatschappij naar Luxemburgs recht die voldoet aan de ICBE-richtlijn. 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). Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan het rendement van aandelenklassen waarvan het wisselkoersrisico niet is afgedekt, stijgen of dalen. 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 EBI-document (essentiële beleggersinformatie). ● **Nederland:** Het prospectus, het EBI-document 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 EBI-document te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. ● **België:** Bestemd voor professionele beleggers. Niet bestemd voor particuliere beleggers die in België wonen. Belangrijke wettelijke informatie: Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). "Carmignac" is een gedeponneerd merk. "Risk Managers" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van elke belegger, en kan in de toekomst worden gewijzigd. Vraag advies aan uw financieel en fiscaal adviseur om zeker te zijn dat de voorgestelde producten geschikt zijn voor uw persoonlijke situatie, uw risicoprofiel en uw beleggingsdoelstellingen. 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. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het meest recente (half)jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website www.carmignac.be of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De essentiële beleggersinformatie moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden. Eventuele klachten kunnen worden gestuurd ter attentie van Compliance Carmignac Gestion, 24 Place Vendôme - 75001 Parijs - Frankrijk, of op complaints@carmignac.com of op www.ombudsfin.be.