

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN F EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



M. Denham



O. Ejikeme

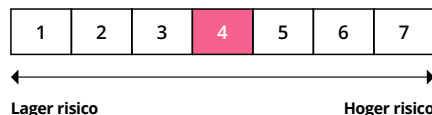
LU2004385667

Maandelijks rapport - 31/12/2025

KERNCIJFERS

Classificatie:	Aandelen
Referentie-indicator:	
MSCI World NR index	
Introductiedatum van het fonds:	31/05/2019
Datum eerste NIW:	31/05/2019
Belegd vermogen van de klasse:	67M€
Totaal vermogen van het subfonds:	415M€

RISICOSCHAAL *



*Raadpleeg de rubriek 'Risico-indicator' van dit document voor een volledige beschrijving van de risico's

BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

Carmignac Portfolio Grandchildren is een afgezonderd subfonds van de SICAV Carmignac Portfolio, een beleggingsvennootschap met variabel kapitaal naar Luxemburgs recht die geldt als ICBE in de zin van Richtlijn 2009/65/EG. Het subfonds stelt zich ten doel vermogensgroei op lange termijn te realiseren via actief en flexibel beheer dat vooral gericht is op de aandelenmarkten. Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, beoogt het subfonds te beleggen in bedrijven die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder van goede kwaliteit zijn. De aandelenstrategie wordt toegepast door middel van een portefeuille van directe beleggingen in effecten en, in mindere mate, derivaten. Het subfonds is niet gekoppeld aan een benchmark en kan de aandelenselectie van de Beleggingsbeheerder volgen, zonder beperkingen wat betreft sector en regio. Het fonds kan maximaal 10% van de netto-activa beleggen in obligaties met een lagere rating dan 'investment grade'. Beleggingen in kwaliteitsbedrijven zijn gebaseerd op kwantitatieve screening en fundamentele analyse. In bijkomende orde kan het subfonds liquiditeiten aanhouden en/of in andere effecten beleggen. Om zijn beleggingsdoelstelling te behalen kan het subfonds beleggen in futures die verhandeld worden op markten in de eurozone en daarbuiten, waaronder opkomende markten, met het doel een bepaalde blootstelling te verkrijgen of voor afdekkingsdoeleinden. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder voor het verkrijgen van een bepaalde blootstelling of voor afdekkingsdoeleinden de volgende derivaten gebruiken: CFD's (contracts for difference), forwards, termijntransacties, opties (standaard, barrier, binair), en swaps (waaronder rendementsswaps) op één of meer risico's of onderliggende effecten waarin de portefeuillebeheerder kan beleggen. Minimaal 51% van de portefeuille is belegd in aandelen uit ontwikkelde en opkomende markten, zonder beperkingen wat betreft regio, sector of marktkapitalisatie. Het subfonds kan maximaal 10% van de netto-activa in rechten van deelneming of aandelen van beleggingsfondsen beleggen. De portefeuillebeheerder behoudt zich daarnaast het recht voor om maximaal 10% van de netto-activa te beleggen in obligaties met een lagere rating dan investment grade. Dit subfonds is een actief beheerde ICBE. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de genoemde beleggingsdoelstellingen en het vastgelegde beleid gebonden. Dit subfonds wordt actief beheerd en heeft als Referentie-indicator de MSCI WORLD NR (USD) (Bloomberg-code: M1WO) met herbelegde netto-dividenden. Het beleggingsuniversum van het subfonds, d.w.z. de allocatie op basis van regio, sector of marktkapitalisatie, wordt in ieder geval gedeeltelijk bepaald door de Referentie-indicator. De beleggingsstrategie van het subfonds is niet afhankelijk van de Referentie-indicator; de posities en wegen van het subfonds kunnen dan ook aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de Referentie-indicator. Er zijn geen grenzen aan de mate van zulke afwijkingen gesteld.

Er bestaat geen enkele garantie dat dit deelnemingsrecht/deze klasse zijn beleggingsdoelstelling realiseert of dat de belegging rendement oplevert. Het product biedt geen enkele vorm van kapitaalgarantie.

Raadpleeg het Prospectus van de ICBE en het Essentiële-informatiedocument voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Voor nadere informatie kunt u de website www.carmignac.be raadplegen.

PROFIEL

ACTIVA/NIW

Initiële NIW:	100€
NIW (31/12/2025):	198.26€
Totaal vermogen van het subfonds:	415M€
Totaal vermogen van de klasse:	67M€

NIW: Netto-inventariswaarde

CODES

ISIN-code:	LU2004385667
Bloomberg-code:	CAGCFEA LX

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Mark Denham sinds 31/05/2019

Obe Ejikeme sinds 31/05/2019

FISCALE INFORMATIE*

Roerende voorheffing:	—
Taks op beursverrichtingen (TOB): 1.32% (max. 4000 €)	
Belasting bij uitstap:	—
Toepassingsgebied van artikel 19bis WIB 92:	Nee

KENMERKEN

Rechtsvorm:	Subfonds van een SICAV naar Luxemburgs recht
Referentie-indicator:	MSCI World NR index
Beheermaatschappij:	Carmignac Gestion Luxembourg S.A
Domicilie:	Luxemburg
Aanbevolen minimale beleggingstermijn**:	5 jaar
SFDR-classificatie:	Artikel 9
Introductiedatum van het fonds:	31/05/2019
Datum eerste NIW:	31/05/2019
Looptijd van het product:	Onbepaald
Waarderingsfrequentie:	Dagelijks van maandag t/m vrijdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders:	Vóór 18:00 uur
Waarderingsvaluta:	EUR
Uitkeringsbeleid:	Kapitalisatie
Minimale eerste inleg:	—

PROVISIES EN KOSTEN***

Maximale instapkosten:	Wij brengen geen instapkosten in rekening.
Uitstapkosten:	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:	1.1% Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.
Transactiekosten:	0.28% 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.
Prestatievergoedingen:	20% 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

Als het fonds/subfonds een andere referentievaluta heeft dan de belegger, kunnen de waarde van de aangehouden effecten en de ontvangen inkomsten negatief worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoers.

* Belastingheffing in België voor het subfonds van de SICAV: Bovenstaand belastingregime is in België doorgaans van toepassing op in België woonachtige natuurlijke personen waarvan de beleggingen in het subfonds geen verband hebben met hun beroepsactiviteiten en die deze beleggingen verwerven, aanhouden en overdragen in het kader van het normale beheer van hun privévermogen. Voor kapitalisatie- en uitkeringsklassen van subfondsen die vallen onder het toepassingsgebied van artikel 19bis van het Wetboek Inkomstenbelastingen 1992 (WIB92), namelijk subfondsen die meer dan 10% van hun activa beleggen in 'schuldbewijzen' (obligaties, deposito's in contanten, enz.) en waarvan de aandelen zijn verworven vanaf 1 januari 2018, is bij terugkoop een bevrijdende roerende voorheffing van 30% op de inkomsten uit deze schuldbewijzen verschuldigd. De Belgische 'TOB' (taks op beursverrichtingen) past, indien van toepassing, een heffing toe op terugkoop- en overdrachtstransacties.

** Aanbevolen minimale beleggingstermijn: Dit deelnemingsrecht/deze klasse is mogelijk niet geschikt voor beleggers die voornemens zijn hun inleg voor afloop van de aanbevolen termijn op te nemen. Deze verwijzing naar een beleggersprofiel is geen beleggingsadvies. Welk bedrag redelijkerwijs in een ICBE kan worden belegd hangt af van uw persoonlijke situatie en moet worden bekeken in relatie tot uw totale portefeuille.

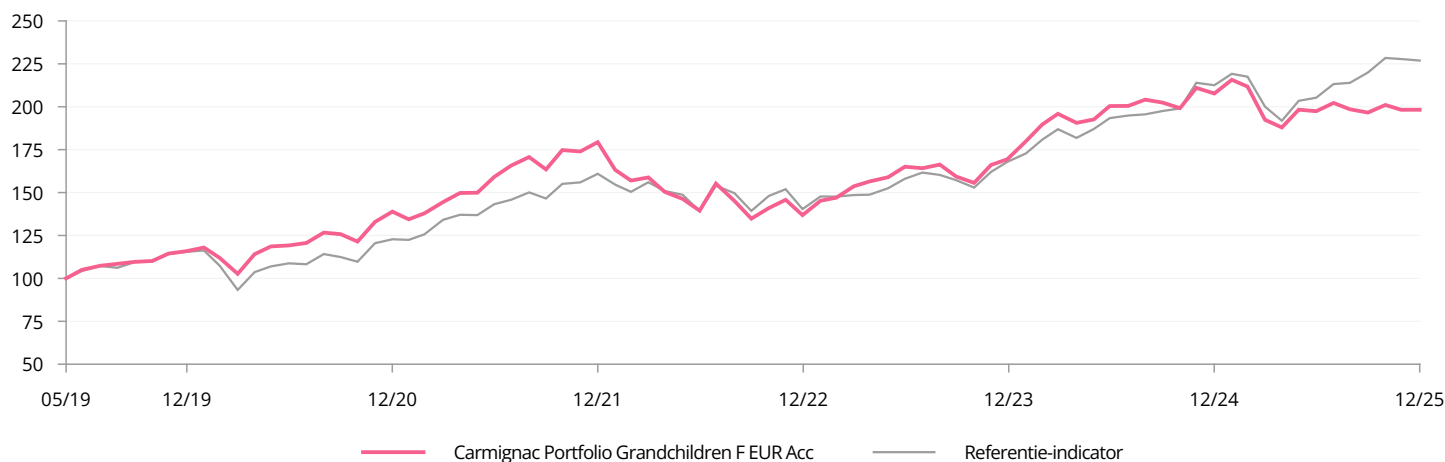
*** Dit is geen uitputtende lijst van alle kosten. Er kunnen andere kosten van toepassing zijn. Meer informatie over de kosten van het deelnemingsrecht/de klasse is te vinden in het prospectus en het essentiële-informatiedocument. Wanneer een deel van de kosten moet worden betaald in een valuta die afwijkt van uw eigen valuta, kunnen de kosten hoger of lager zijn als gevolg van valuta- en wisselkoersschommelingen.

De distributeur in België van de ICBE's van Carmignac kan Carmignac Gestion S.A. of Carmignac Gestion Luxembourg S.A. zijn. De financieel beheerder kan Carmignac Gestion S.A., Carmignac Gestion Luxembourg S.A. en/of hun filialen zijn. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

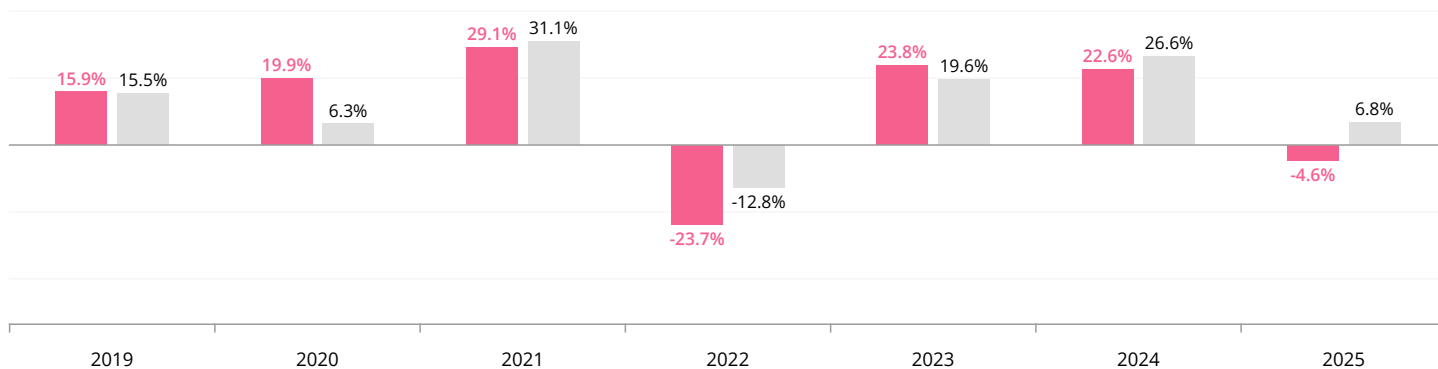
RENDEMENT

Het rendement van de andere klassen is voor beleggers op verzoek verkrijgbaar bij de beheermaatschappij. Het beheer van dit deelnemingsrecht/deze klasse is niet gebaseerd op de indicator. In het verleden behaalde resultaten en waarden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en waarden. De vermelde rendementen zijn netto na aftrek van alle kosten, met uitzondering van eventuele in- en uitstapkosten, en worden verkregen na aftrek van kosten en belastingen die van toepassing zijn op een gemiddelde detailhandelsklant die als natuurlijke persoon woonachtig is in België. Wanneer de valuta afwijkt van uw eigen valuta, bestaat er een valutarisico dat kan resulteren in een waardedaling. De referentievaluta van het fonds/subfonds is de EUR.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN ZIJN INDICATOR SINDS DE OPRICHTING (%)



PRESTATIES PER KALENDERJAAR



JAARRENDEMENT (%) per 31/12/2025

	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds de oprichting*
F EUR Acc	-4.55	13.12	7.37	10.94
Referentie-indicator	6.77	17.33	13.06	13.24

*31/05/2019

ALLOCATIE VAN DE PORTEFEUILLE

ASSETALLOCATIE

Aandelen	98.4%
Ontwikkelde landen	98.4%
Noord-Amerika	62.6%
Europa	35.9%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	1.6%

GEOGRAFISCHE SPREIDING

Verenigde Staten	63.6%
Frankrijk	10.2%
Verenigd Koninkrijk	4.6%
Duitsland	4.5%
Nederland	4.2%
Denemarken	4.1%
Zwitserland	3.9%
Zweden	2.2%
Ierland	1.4%
Italië	1.4%

VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	9.0%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Informatietechnologie	6.1%
COLGATE-PALMOLIVE CO	Verenigde Staten	Basis consumptiegoederen	5.1%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Verenigde Staten	Basis consumptiegoederen	4.8%
S&P GLOBAL INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	4.2%
MASTERCARD INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	3.9%
UNILEVER PLC	Verenigd Koninkrijk	Basis consumptiegoederen	3.4%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Verenigde Staten	Bancaire obligaties	3.2%
L'OREAL SA	Frankrijk	Basis consumptiegoederen	3.2%
EQUIFAX INC	Verenigde Staten	Industrie	3.1%
Totaal			45.9%

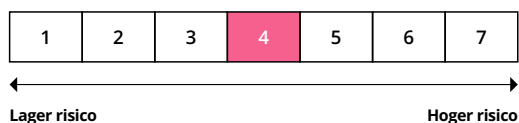
SPREIDING NAAR SECTOR

Informatietechnologie	27.5%
Basis consumptiegoederen	16.7%
Gezondheid	14.7%
Industrie	14.4%
Bancaire obligaties	14.2%
Discretionair verbruik	9.4%
Communicatiediensten	3.0%

De activa en allocaties zijn aan verandering onderhevig. Uitsluitend ter illustratie. De informatie op deze pagina is geen beleggingsadvies, noch een aanbod om de geïllustreerde onderliggende effecten/activa te kopen of te verkopen.

RISICO-INDICATOR

De samenvattende risico-indicator van het EID is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.



We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse.

Risico's die in de referentie-indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen:

- **Tegenpartijrisico:** het compartiment kan verliezen lijden als een tegenpartij in gebreke blijft en zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, vooral bij transacties met derivaten op onderhandse markten.
- **Liquiditeitsrisico:** de markten waarin het fonds belegt, kunnen worden beïnvloed door een tijdelijk gebrek aan liquiditeit. Deze marktverstoringen kunnen een invloed hebben op de prijsvoorwaarden waartegen het Fonds posities moet vereffenen, innemen of wijzigen.

Belangrijkste risico's waaraan het subfonds is blootgesteld:

- **Risico van discretionair beheer**
- **Aandelenrisico**
- **ESG-risico**
- **Valutarisico**
- **Renterisico**
- **Risico van opkomende markten**
- **Kredietrisico**
- **Risico's van hefboomwerking**
- **Tegenpartijrisico**
- **Risico van beleggingen in speculatieve effecten**
- **Specifieke risico's van beleggingen in China**
- **Duurzaamheidsrisico**
- **Risico van kapitaalverlies**

Dit is geen volledige lijst van risico's. Er kunnen andere risico's van toepassing zijn. Voor meer informatie over de risico's van de eenheid/klasse dient u het prospectus te raadplegen, en meer bepaald het deel Risicoprofiel en het KID essentiële informatiedocument. Deze documenten zijn beschikbaar op de volgende link: https://www.carmignac.be/fr_BE/fonds/carmignac-portfolio-grandchildren/a-eur-acc/presentation-etcaracteristiques

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Basisconsumptiegoederen: Bedrijven die essentiële goederen en diensten verkopen (zoals levensmiddelen e.d.).

Communicatie: Deze sector omvat bedrijven die communicatie-infrastructuur, content en diensten leveren.

Duurzame consumptiegoederen: Bedrijven die duurzame goederen en diensten verkopen (zoals uitrusting, luxegoederen e.d.).

Fin. sector: Deze sector bestaat uit bedrijven die gerelateerd zijn aan financiële dienstverlening, zoals banken, verzekeraars, vermogensbeheerders en beleggingsdienstverleners.

Gezondheidszorg: Deze sector omvat bedrijven die actief zijn op medisch gebied, zoals bedrijven in de farmaceutische sector, de biotechnologie, medische hulpmiddelen en gezondheidsdiensten.

Industrie: De industriële sector omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van goederen en diensten die worden gebruikt in de bouw, de productie en industriële activiteiten.

IT: Deze sector omvat bedrijven die technologische producten en diensten ontwikkelen of distribueren, waaronder software, hardware, IT-diensten en halfgeleiders.

Liquideiteiten, kasmiddelengebruik en derivatentransacties: Dit omvat de liquideiteiten van het fonds (bedrag dat onmiddellijk beschikbaar is), de beleggingen in geldmarktinstrumenten (instrumenten die verhandeld worden op de geldmarkt op voorwaarde dat ze liquide zijn en dat de waarde ervan op elk gewenst moment nauwkeurig kan worden vastgesteld), en de weging van derivaten (financiële instrumenten waarvan de waarde varieert al naargelang de ontwikkeling van een 'onderliggende waarde').

Morningstar-rating: De Morningstar-rating (eigendom van Morningstar) is een kwantitatieve maatstaf in de vorm van een aantal sterren die aan een fonds worden toegekend. Deze rating is gebaseerd op een voor risico gecorrigeerd rendement. De rating wordt – indien mogelijk – berekend over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De 10% best presterende fondsen van een bepaalde categorie krijgen vijf sterren, de volgende 22,5% krijgt vier sterren, de middelste categorie tot 35% krijgt drie sterren, de volgende 22,5% krijgt twee sterren en de onderste 10% krijgt één ster. De totaalbeoordeling van Morningstar is een gemiddelde van de afzonderlijke ratings. Niet alle fondsen hebben een rating. Sommige fondsen bestaan nog niet lang genoeg of de informatie erover is onvolledig. Het is ook mogelijk dat de categorie te klein of te divers is om tot een zinvolle beoordeling te komen. Dit zegt niets over de kwaliteit van het fonds. Voor meer informatie kunt u terecht op de website van Morningstar: The Morningstar Rating for Funds Data Content Guide.

Netto-activa: Boekhoudkundige term die verwijst naar alle activa die door de onderneming worden aangehouden, na aftrek van alle huidige of potentiële schulden. De netto-activa die in de kenmerken worden vermeld, zijn berekend aan het einde van de aangegeven maand.

Netto-inventariswaarde (NIW): Deze waarde vertegenwoordigt de waarde van de activa (en de liquide middelen) in de portefeuille van de ICBE, gedeeld door het aantal deelnemingsrechten/klassen of in omloop zijnde aandelen. Deze dient als basis voor het bepalen van de inschrijvingsprijs (aankoopprijs) en de terugkoopprijs (verkoopprijs) van een aandeel van de SICAV of een deelnemingsrecht van het GBF (aankoopprijs = netto inventariswaarde van de ICBE plus eventuele inschrijvingsprovisie en verkoopprijs = netto-inventariswaarde van de ICBE minus eventuele terugkoopprovisie). Netto-inventariswaarde = netto-activa / aantal uitgegeven deelnemingsrechten of aandelen. De netto-inventariswaarden die in de kenmerken worden vermeld, zijn berekend per D-1.

Ontwikkelde landen: Ontwikkelde landen zijn landen met een geavanceerde economie, sterke industriële en dienstensectoren, een goed ontwikkelde infrastructuur en een hoge levensstandaard. Voorbeelden hiervan zijn de Verenigde Staten, West-Europa, Japan en Australië.

Opkomende markten: Opkomende markten zijn landen die een geavanceerde economische ontwikkeling doormaken met snel groeiende sectoren en zich ontwikkelende financiële markten. Voorbeelden hiervan zijn landen als China, India en Brazilië.

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>

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Dit document is een marketingpublicatie van 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) goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen. Carmignac is een gedeponeerd merk. Investing in your Interest is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd, overgedragen, gewijzigd of gebruikt voor publieke of commerciële doeleinden zonder de voorafgaande toestemming van Carmignac Gestion S.A. © Carmignac Gestion S.A. Alle rechten voorbehouden. De beheermaatschappij van het subfonds/fonds kan op elk moment beslissen om de verkoop stop te zetten.

Raadpleeg het Prospectus van de ICBE en het EID voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Het prospectus, het EID, de netto-inventariswaarde en het meest recente (half)jaarverslag kunnen kosteloos in het Frans en in het Nederlands bij de beheermaatschappij worden verkregen, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1 of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het volgende adres: Havenlaan 86c bus 320, B-1000 Brussel. De netto-inventariswaarde wordt daarnaast gepubliceerd op de website www.fundinfo.com.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan naderhand worden gewijzigd. Gelieve uw financieel en fiscaal adviseur te raadplegen om er zeker van te zijn dat de producten afgestemd zijn op uw persoonlijke situatie, uw risicoprofiel en uw beleggingsdoelstellingen.

Klachten kunnen worden gericht aan de dienst Compliance. Dit kan per post aan CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk, of per e-mail aan complaints@carmignac.com of bij de officiële klachtendienst in België, via de website www.ombudsfin.be. Beleggers kunnen een overzicht van hun rechten (met betrekking tot rechtszaken op EU- en nationaal niveau) in het Frans/de taal die is toegestaan in het land van distributie raadplegen in paragraaf 6: Samenvatting van de rechten van beleggers. Dit kan via de volgende link: https://www.carmignac.be/nl_BE/article-page/wettelijke-informatie-3542.

Dit document is geen aansporing of advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct. De in dit document opgenomen informatie en visie houden geen rekening met de specifieke persoonlijke omstandigheden van elke belegger en kunnen in geen geval worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies, noch als beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

De in dit document genoemde referentie-indicatoren dienen slechts ter informatie. Referentie-indicatoren kunnen niet rechtstreeks worden vergeleken met een bepaald subfonds als het gaat om de beleggingsdoelstellingen, de beleggingsstrategie of het beleggingsuniversum. De door een referentie-indicator in het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor de toekomstige resultaten van het subfonds. Als een bepaalde referentie-indicator wordt gekozen, betekent dat niet dat het betreffende subfonds zal beleggen in specifieke effecten waaruit de indicator is samengesteld, noch dat er een correlatie bestaat tussen het rendement van dit subfonds en het rendement van de referentie-indicator.