

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS A USD ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEBURGS RECHT



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



LU2809794493

Maandelijks rapport - 31/12/2025

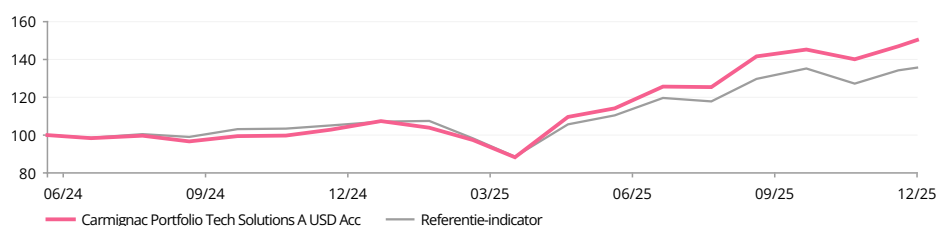
BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac Portfolio Tech Solutions is een wereldwijd aandelenfonds dat hoofdzakelijk in de IT-sector belegt. Het brengt aan de hand van een opportunistische bottom-up-benadering bedrijven in kaart die hun hele waardeketen met aantrekkelijke groeivoorzichten voor de lange termijn bieden. Het fonds streeft ernaar om over de aanbevolen minimale periode van bezit van vijf jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, en hanteert daarbij een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering. Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van de SFDR.

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 ZIJN INDICATOR SINDE DE OPRICHTING (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/12/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)			Jaarrendement (%)	
	1 Maand	1 Jaar	Sinds 21/06/2024	Sinds 21/06/2024	
A USD Acc	2.13	46.13	50.31	30.55	
Referentie-indicator	0.89	30.16	35.69	22.09	
Gemiddelde van de categorie	0.54	26.52	35.81	22.18	
Ranglijst (kwartiel)	2	1	1	1	

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

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2025	2024
A USD Acc	46.13	2.86
Referentie-indicator	30.16	4.25

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	Creatie
Volatiliteit van het fonds	28.2	23.6
Volatiliteit van de indicator	27.7	23.6
Sharpe-ratio	1.5	1.2
Beta	1.0	1.0
Alfa	-0.1	0.1
Tracking error	4.0	6.0

Berekening: wekelijkse basis

VAR

VAR van het fonds	18.5%
VAR van de referentie-ind	19.4%

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	1.4%
Aandelen Derivaten	-0.0%
Liquiditeiten en Overige	0.0%
Totaal	1.4%

Bruto maandelijks rendement



K. Barrett

KERNCIJFERS

Aandelen Investeringsniveau	99.6%
Netto aandelenblootstelling	98.9%
Aantal aandelenemittenten	40

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 18:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 21/06/2024
Vermogen onder beheer: 331M€ / 388M\$⁽¹⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 21/06/2024
Waarderingsvaluta: USD
Belegd vermogen van de klasse: 2.6M\$
NIW: 150.31\$
Morningstar Categorie™: Sector Equity Technology

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 21/06/2024

REFERENTIE-INDICATOR

MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index.

ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 80%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ASSETALLOCATIE

Aandelen	99.6%
Ontwikkelde landen	70.3%
Noord-Amerika	65.5%
Azië / Pacific	2.3%
Europa	2.5%
Groeilanden	29.4%
Azië	29.4%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	0.4%

VERDELING VOLGENS CAPITALISATIE

Grote (>10000M EUR)	87.5%
Middelgrote (2000 - 10000M EUR)	6.8%
Kleine (<2000M EUR)	5.7%

Herberekende weging

VOORNAAMSTE POSITIES

Naam	Markt	Sector	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technische materialen	9.8%
NVIDIA CORP	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	9.6%
MICROSOFT CORP	Verenigde Staten	Cloud & Software	9.3%
BROADCOM INC	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	4.8%
SALESFORCE.COM INC	Verenigde Staten	Cloud & Software	4.8%
ATLASSIAN CORP	Verenigde Staten	Cloud & Software	4.7%
SERVICENOW	Verenigde Staten	Cloud & Software	4.5%
ACCENTURE PLC	Verenigde Staten	Cloud & Software	4.3%
ARISTA NETWORKS	Verenigde Staten	Industriële technologie & digitale infrastructuur	4.1%
ALPHABET INC	Verenigde Staten	Cloud & Software	4.0%
Totaal			60.0%

THEMATISCHE UITSPLITSING

Cloud & Software	38.8%
Industriële technologie & digitale infrastructuur	33.4%
Technische materialen	26.9%
Klimaattechnologie	0.8%

Herberekende weging

NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

EUR	3.0%
USD	64.1%
GBP	0.0%
JPY	2.4%
Opkomend Azië	30.5%
Overige	0.0%

GEOGRAFISCHE SPREIDING

Verenigde Staten	65.8%
Taiwan	23.7%
Zuid-Korea	5.3%
Nederland	2.5%
Japan	2.3%
China	0.5%
Rusland	0.0%

Herberekende weging

PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

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 (afdekkingstrategie).

Cloud & Software: Cloud & software bedrijven bieden verschillende cloudcomputingdiensten, softwareoplossingen en verwante technologieën op het gebied van Infrastructure als Service, Platform als Service, Software als Service en cloudbeveiliging, -beheer en -opslag.

Gezondheid en welzijn: Gezondheid en welzijn: Technologiebedrijven op het gebied van gezondheid en welzijn maken gebruik van digitale oplossingen om meer toegankelijke, gepersonaliseerde en aantrekkelijke gezondheids- en welzijnsdiensten te bieden voor verschillende aspecten van lichamelijk en geestelijk welzijn. Hun toepassing kan ook liggen in technologisch geavanceerde instrumentatie voor biologisch en moleculair gebruik, DNA-tests en diagnostiek, naast andere aandachtsgebieden.

Industriële technologie & digitale infrastructuur: Industriële Technologie & Digitale Infrastructuur: Bedrijven op het gebied van industriële technologie en digitale infrastructuur ontwikkelen, produceren en leveren oplossingen om industriële processen, connectiviteit en digitale mogelijkheden in verschillende sectoren te verbeteren. Industriële technologie omvat bijvoorbeeld automatisering, robotica, slimme sensoren, gegevensanalyse, geavanceerde productieprocessen en meer in het algemeen Internet of Things (IoT). Digitale infrastructuur omvat onder andere datacenters en communicatienetwerken.

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.

Klimaattechnologie: Klimaattechnologiebedrijven ontwikkelen en implementeren innovatieve oplossingen om klimaatverandering en de gevolgen ervan aan te pakken. Voorbeelden van hun toepassingen zijn het verbeteren van het milieu, schone lucht, schoon water en fossielvrije mobiliteit.

SICAV/BEVEK: Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

Tech materialen: Technologiebedrijven ontwikkelen, produceren of werken met geavanceerde materialen voor verschillende technologische en industriële toepassingen. Deze producten spelen een cruciale rol als leverancier voor bedrijven die innoveren in hun vakgebied. Ze kunnen geavanceerde eigenschappen hebben zoals geleidbaarheid, sterkte of duurzaamheid. Ze kunnen worden toegepast in sectoren zoals halfgeleiders, elektronica, energie, productie, telecommunicatie, bouw en nog veel meer.

ESG DEFINITIES EN METHODOLOGIE

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

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

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

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

SFDR-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>

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	Instap-kosten ⁽¹⁾	Uitstap-kosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactie-kosten ⁽⁴⁾	Prestatie-vergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
A USD Acc	21/06/2024	CARSLAU LX	LU2809794493	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSL LX	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	20%	—
I EUR Acc	21/06/2024	CARSOLI LX	LU2809794733	Max. 1%	—	—	0.97%	0.25%	20%	EUR 10000000

(1) Eenmalige kosten te betalen op het moment van uw investering. 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) Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) 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 goedgekeurd. 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. **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. **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. **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 31/12/2025. **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 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.