

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## PATRIMOINE INCOME F EUR

SUBFONDS VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU1163533778

Weekly factsheet - 05/09/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

Een gemengd fonds dat uit drie verschillende rendementsbronnen put: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Ten minste 40% van het fondsvermogen wordt permanent belegd in vastrentende producten en geldmarktinstrumenten. Met zijn flexibele allocatie beoogt het fonds schommelingen in de vermogenswaarde te minimaliseren en tegelijkertijd beleggingskansen op te sporen. De doelstelling van het Fonds is over een periode van drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator.

### RENDEMENTEN (%) (na aftrek van kosten)

|                    | Fonds | Referentie-indicator |
|--------------------|-------|----------------------|
| Week               | -0.10 | 0.22                 |
| Maand              | 0.80  | 0.41                 |
| Begin van het jaar | 8.74  | -1.26                |
| 3 Jaar             | 22.14 | 12.03                |

### JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

|                      | 2024  | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|-------|------|--------|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| Income F EUR         | 7.56  | 2.68 | -8.82  | -0.27 | 13.39 | 11.25 | -10.77 | 0.56 | 4.37 | 1.32 |
| Referentie-indicator | 11.44 | 7.73 | -10.26 | 13.34 | 5.18  | 18.18 | -0.07  | 1.47 | 8.05 | 8.35 |

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). Nettoresultaten worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is.

### ASSETALLOCATIE

|                                                              |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aandelen</b>                                              | <b>43.7%</b> |
| Ontwikkelde landen                                           | 33.2%        |
| Noord-Amerika                                                | 26.0%        |
| Azië / Pacific                                               | 0.5%         |
| Europa                                                       | 6.7%         |
| Groeilanden                                                  | 10.5%        |
| Latijns-Amerika                                              | 2.3%         |
| Azië                                                         | 8.3%         |
| <b>Obligaties</b>                                            | <b>45.0%</b> |
| Staatsobligaties industrielanden                             | 12.3%        |
| Staatsobligaties groeielanden                                | 5.7%         |
| Privé-obligaties industrielanden                             | 16.3%        |
| Privé-obligaties groeielanden                                | 7.1%         |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                         | 3.4%         |
| <b>Monetair</b>                                              | <b>6.1%</b>  |
| Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten | 5.2%         |

### NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| EUR                                 | 73.2% |
| CHF                                 | 0.5%  |
| USD                                 | 3.7%  |
| GBP                                 | -2.7% |
| JPY                                 | 8.4%  |
| AUD en CAD                          | 3.5%  |
| Latijns-Amerika                     | 8.0%  |
| Oost-Europa Midden-Oosten en Afrika | -2.0% |
| Opkomend Azië                       | 6.3%  |
| Overige                             | 0.8%  |



K. Barrett, G. Rigeade, E. Ben Zimra, J. Hirsch

## KERNCIJFERS

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Aandelen Investeringsniveau      | 43.7% |
| Netto aandelenblootstelling      | 42.9% |
| Modified Duration                | -0.8  |
| Yield to Maturity <sup>(1)</sup> | 4.5%  |
| Gemiddelde rating                | BBB+  |
| Aantal aandelenemittenten        | 56    |
| Gemiddelde coupon                | 3.6%  |
| Aantal obligatie-emittenten      | 130   |
| Active Share                     | 82.7% |

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

## PROFIEL

### FONDS

**SFDR-classificatie:** Artikel 8  
**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

### DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Distributie  
**Datum eerste NIW:** 31/12/2014  
**Waarderingsvaluta:** EUR

### BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Kristofer Barrett sinds 08/04/2024  
 Guillaume Rigeade sinds 20/09/2023  
 Eliezer Ben Zimra sinds 20/09/2023  
 Jacques Hirsch sinds 20/09/2023

### REFERENTIE-INDICATOR<sup>(2)</sup>

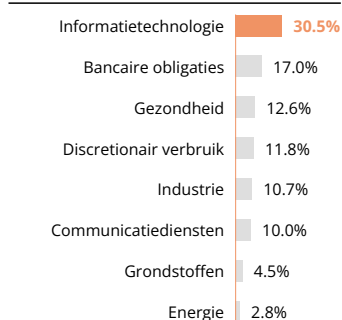
40% MSCI AC World NR index + 40% ICE BofA Global Government index + 20% €STR gekapitaliseerd index. Driemaandelijks geherbalanceerd.

## AANDELENCOMP.

## AANDELEN DERIVATEN

|                                   | Verkoop | Aankoop      |
|-----------------------------------|---------|--------------|
| Equity derivatives                | x       |              |
| MDAX PERF INDEX                   |         |              |
| NYSE ARCA GOLD MINERS NTR         |         | x            |
| S&P 500 INDEX                     |         |              |
| <b>Totaal (Verkoop + Aankoop)</b> |         | <b>-0.8%</b> |

## SPREIDING NAAR SECTOR

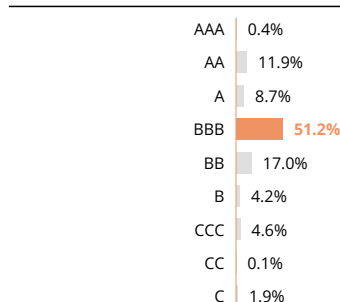


## VOORNAAMSTE POSITIES - AANDELEN

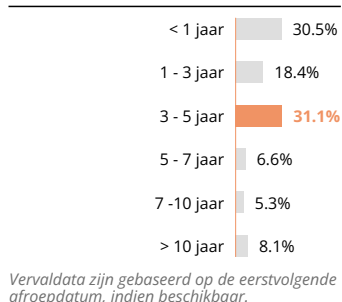
| Naam                                      | Markt            | Sector                 | %            |
|-------------------------------------------|------------------|------------------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan           | Informatietechnologie  | 4.9%         |
| ALPHABET INC                              | Verenigde Staten | Communicatiediensten   | 2.7%         |
| NVIDIA CORP                               | Verenigde Staten | Informatietechnologie  | 2.4%         |
| AMAZON.COM INC                            | Verenigde Staten | Discretionair verbruik | 2.3%         |
| UBS GROUP AG                              | Zwitserland      | Bancaire obligaties    | 2.2%         |
| MERCADOLIBRE INC                          | Uruguay          | Discretionair verbruik | 1.6%         |
| S&P GLOBAL INC                            | Verenigde Staten | Bancaire obligaties    | 1.4%         |
| CENCORA INC                               | Verenigde Staten | Gezondheid             | 1.3%         |
| MCKESSON CORP                             | Verenigde Staten | Gezondheid             | 1.3%         |
| SCHLUMBERGER NV                           | Verenigde Staten | Energie                | 1.2%         |
| <b>Totaal</b>                             |                  |                        | <b>21.4%</b> |

## OBLIGATIECOMP.

## VERDELING VOLGENS RATING



## VERDELING VOLGENS VERVALDAG



## VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

| Naam                                 | Markt            | Rating           | %            |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| ITALY 1.60% 22/11/2028               | Italië           | Investment grade | 3.4%         |
| UNITED STATES 0.12% 15/07/2030       | Verenigde Staten | Investment grade | 2.3%         |
| ITALY 1.60% 28/06/2030               | Italië           | Investment grade | 1.8%         |
| BRAZIL 6.00% 15/05/2027              | Brazilië         | High Yield       | 1.5%         |
| PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028 | Mexico           | Investment grade | 1.3%         |
| FRANCE 0.10% 01/03/2029              | Frankrijk        | Investment grade | 1.3%         |
| ITALY 0.50% 01/02/2026               | Italië           | Investment grade | 1.3%         |
| BNP PARIBAS 11/06/2030               | Frankrijk        | Investment grade | 1.0%         |
| ARGENTINA 4.12% 04/10/2025           | Argentinië       | High Yield       | 0.9%         |
| JAPAN 1.30% 20/03/2063               | Japan            | Investment grade | 0.8%         |
| <b>Totaal</b>                        |                  |                  | <b>15.5%</b> |

## KENMERKEN

| Deelnemingsrechten | Datum eerste NIW | Bloomberg-code | ISIN-code    | Beheerkosten | Instapkosten <sup>(1)</sup> | Uitstapkosten <sup>(2)</sup> | Beheerskosten en andere administratieve of exploitatiekosten <sup>(3)</sup> | Transactiekosten <sup>(4)</sup> | Prestatievergoedingen <sup>(5)</sup> | Minimale eerste inleg <sup>(6)</sup> |
|--------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Income F EUR       | 31/12/2014       | CPPAFEM LX     | LU1163533778 | Max. 0.85%   | —                           | —                            | 1.15%                                                                       | 0.4%                            | 20%                                  | —                                    |

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening. (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 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](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. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **KREDIET:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **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.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

## BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 05/09/2025. 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)