

CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



M. Denham



O. Ejkeme

EEN WERELDWIJD HIGH-CONVICTION AANDELENFONDS DAT IN FAMILIEBEDRIJVEN BELEGT

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn: **5 JAAR**



SFDR-fondscategorieën**:

Artikel **8**

Carmignac Portfolio Family Governed (UCITS) investeert in ondernemingen die geheel of gedeeltelijk in handen zijn van, gecontroleerd worden door of beheerd worden door familie of oprichters en die aan hoge eisen voorgoed ondernemingsbeleid voldoen. Door in deze familiebedrijven van hoge kwaliteit te investeren, tracht het fonds de unieke mentaliteit en vastberadenheid op lange termijn van familiebezit en het positieve effect daarvan op de prestaties van ondernemingen te benutten. Het fonds streeft naar duurzame investeringen en vermogensgroei op lange termijn voor zijn investeerders, met een aanbevolen aanhoudingsperiode van ten minste vijf jaar. Het fonds streeft er ook naar haar milieu-impact te beperken door haar ecologische voetafdruk te verkleinen.

HOOFDLIJNEN



Een high conviction-fonds dat het positieve effect van familiebezit op de prestaties van ondernemingen wil benutten



Een selectie op basis van familiecontrole en -bezit, liquiditeit, winstgevendheid, herinvestering van winsten en bestuur



Een gedisciplineerd investeringsproces op basis van kwantificering van kwaliteit en groei, een strenge fundamentele analyse en een grondige analyse van het bestuur



Een geconcentreerde portefeuille met een lage omloopsnelheid met kwaliteitsnamen, die ernaar streeft om investeerders kapitaalgroei op lange termijn te bieden

WAAROM FAMILIEBEDRIJVEN?

Ze hebben vaak een **doel dat verder gaat dan winstgroei**. Ze willen het juiste doen in plaats van de dingen enkel op korte termijn goed te doen.

Ze krijgen geen druk **opgelegd van kortetermijninvesteerders** die elk kwartaal winstverbeteringen eisen, en kunnen dus beter beslissingen nemen die niet onmiddellijk resultaat hoeven op te leveren.

Ze hebben **over het algemeen minder schulden** dan andere ondernemingen: gemiddeld is hun relatieve schuldenlast ongeveer driemaal lager dan die van niet-familiebedrijven⁽¹⁾.

Hun strategieën zijn **over het algemeen meer afgestemd op de belangen van de aandeelhouders**, aangezien zij ook iets te verliezen hebben.

SPECIFIEKE AANDACHT VOOR HET BELEID

Het ondernemingsbeleid kan in hoge mate bepalend zijn voor het succes van een onderneming en is een bijzonder belangrijke overweging bij investeringen in familiebedrijven. Onze interne diepgaande analyse kijkt naar:



De kwaliteit van het **ondernemingsbeleid**, gebaseerd op de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de samenstelling, vaardigheden en ervaring van het Directiecomité, de behandeling van minderheidsaandeelhouders, het beloningsbeleid, enz.



Het **gedrag van de onderneming** op het gebied van boekhouding en fiscaal beleid, eventuele gevallen van omkoping en corruptie, alsook de bedrijfscultuur, onder andere.



Bovendien gaan de fondsbeheerders en ons ESG-team, door een actief aandeelhoudersstembeleid te voeren*, openlijk de dialoog aan met ondernemingen om hun bedrijfsaanpak en gedrag inzake milieu- en sociale kwesties, en in het bijzonder beleidskwesties, te onderzoeken en te verbeteren.

*Wij werken nauw samen met Institutional Shareholder Services (ISS), een toonaangevende onderneming op het gebied van ondernemingsbeleid en de analyse en verwerking van stemmingen bij volmacht. ISS helpt ons ook bij het rapporteren en identificeren van specifieke ESG-gerelateerde kwesties tijdens stemacties.

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.

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.

KENMERKEN

★★★★★
Overall Morningstar Rating™
03/2024



01/2020



02/2020



03/2023

Deelnemingsrechten	Datum van de eerste NAV	Bloomberg	ISIN	Uitkeringsbeleid	Beheerkosten	Instkosten ⁽¹⁾	Uitstkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale initiële inschrijving ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/05/2019	CARFAEA LX	LU1966630706	Kapitalisatie	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.2%	20%	—
F EUR Acc	31/05/2019	CAFGFEA LX	LU2004385154	Kapitalisatie	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.2%	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 rekent geen instapkosten. De persoon die u het product verkoopt, informeert u over de daadwerkelijke kosten.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstkosten 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 de aandelenklasse tijdens de prestatieperiode beter presteert dan de referentie-indicator. Het zal ook worden betaald als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatieve prestatie had. Ondermaats prestaties worden voor 5 jaar teruggevorderd. Het werkelijke bedrag hangt af van hoe goed uw belegging presteert. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de laatste 5 jaar, of sinds de creatie van het product als dit minder dan 5 jaar is.

(6) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: www.carmignac.com

Bron: Carmignac 28/03/2024. Morningstar Rating™ : © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, mag niet gekopieerd of verspreid worden en wordt niet gegarandeerd als zijnde exact, volledig of geschikt op dit moment. Morningstar noch zijn informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor eventuele schade of verliezen als gevolg van het gebruik van deze informatie. De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager.

Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA. 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.

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. De prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.com 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. 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: https://www.carmignac.com/en_US.

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

RECLAME - Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt.