



Investeer in de toekomst met Carmignac Portfolio Grandchildren

Waarom focussen op kwaliteits aandelen?

Gepubliceerd

27 November 2023

Lengte

 7 minuten leestijd

Wanneer we het hebben over beleggen voor de lange termijn, wordt vaak aan kwaliteitsbedrijven gedacht, maar wat die term precies inhoudt, is moeilijk te definiëren en beleggers verstaan er niet allemaal hetzelfde onder. Meer nog, niemand zal beweren te beleggen in bedrijven van slechte kwaliteit. Bij Carmignac proberen we deze term zo objectief mogelijk te definiëren op basis van twee kernbegrippen: winstgevendheid en herinvestering van die winst om de toekomstige groei te stimuleren. We zijn ervan overtuigd dat het onze verantwoordelijkheid is om voor onze cliënten en de toekomstige generaties zowel financiële als niet-financiële waarde te creëren. Met **Carmignac Portfolio Grandchildren** willen we dan ook de kansen grijpen die kwaliteits aandelen bieden.

Carmignac Portfolio Grandchildren, een fonds voor meerdere generaties dat zich richt op kwaliteitsbedrijven in ontwikkelde markten

Carmignac Portfolio Grandchildren is een internationaal aandelenfonds dat in 2019 werd geïntroduceerd met als doel om aan de hand van een duurzame aanpak te profiteren van de prestaties van kwaliteitsaandelen.

De naam “Kleinkinderen” heeft een speciale betekenis voor ons. Het symboliseert de doelstelling die we met onze klanten delen om hun kapitaal te behouden en door te geven aan toekomstige generaties. Om dit te bereiken identificeren we kwaliteitsbedrijven die verschillende economische cycli kunnen doorstaan. Dankzij de veerkracht van die bedrijven en hun vermogen om zich aan te passen, kan het fonds zijn doelstelling bereiken en beleggers in staat stellen een nalatenschap op te bouwen.

Kwaliteitspremie: bovengemiddeld rendement op lange termijn

Uitvoerig onderzoek naar de prestaties van verschillende beheerstijlen is essentieel om beleggers te kunnen helpen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Tegenover de bij beleggers bekende beheerstijlen "growth" (groeiaandelen) en "value" (waardeaandelen) staan volgens ons onderzoek kwaliteitsaandelen, die de afgelopen tientallen jaren goed stand wisten te houden. Dankzij hun sterke kerncijfers en hun innovatievermogen kunnen kwaliteitsbedrijven zich vaak aanpassen aan ontwikkelingen op de markt om concurrerend te blijven. Beleggers doen er goed aan zich op deze aandelen te richten, aangezien ze een uitstekend alternatief bieden om zich te wapenen tegen verschillende marktomstandigheden.



Rendement van de MSCI World Quality Index ten opzichte van de MSCI World Growth Index en MSCI World Value Index sinds de introductie ervan in 1982:



Bron: Carmignac, Bloomberg, 2023.

Een specifieke aanpak voor kwaliteits aandelen binnen Carmignac





Bij Carmignac zijn we van mening dat kwaliteitsbedrijven beleggers veel kansen bieden. Fondsbeheerder Mark Denham, die op dit moment bij Carmignac aan het hoofd staat van het team Europese aandelen, ontwikkelde meer dan 20 jaar geleden een objectieve benadering op basis van historische gegevens en concrete kenmerken om kwaliteitsbedrijven in uiteenlopende marktomstandigheden te identificeren.

Dat beleggingsproces heeft zijn waarde bewezen. Het is met name gebaseerd op twee specifieke criteria: **hoge en duurzame winstgevendheid** en **herinvestering van die winsten om toekomstige groei te stimuleren**. Door kapitaal te herinvesteren in het eigen bedrijf in plaats van het als dividend uit te keren, creëren deze bedrijven extra groeimotoren, zoals innovatie of productontwikkeling, waardoor ze lang kunnen blijven bestaan. Deze beheerstijl wordt toegepast in verschillende fondsen van Carmignac, en voornamelijk in ons fonds **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Deze aanpak getuigt van onze inzet om beleggers te helpen een duurzaam kapitaal op te bouwen, niet alleen voor zichzelf, maar ook voor toekomstige generaties.

Wij vinden het echter ook belangrijk om bij de selectie van kwaliteitsaandelen naast de puur financiële aspecten eveneens rekening te houden met niet-financiële criteria. Bij Carmignac zijn we ervan overtuigd dat een kwaliteitsbedrijf een positieve bijdrage moet leveren aan het milieu en de maatschappij. Wij zijn van mening dat bedrijven die aan zichzelf hoge eisen stellen op het gebied van duurzame ontwikkeling, op lange termijn betere vooruitzichten bieden.

Vandaag beleggen voor morgen

De macro-economische context van de afgelopen jaren doet vragen rijzen over de gevolgen van de teruggekeerde inflatie en de forse rentestijging voor de economie en het bedrijfsleven. Door de huidige economische vertraging geven beleggers vaker de voorkeur aan kwaliteitsaandelen en -sectoren, omdat deze door vele als veerkrachtiger worden beschouwd. Kwaliteitsbedrijven hebben inderdaad meestal minder schulden en een solide balans. Daardoor kunnen ze nieuwe projecten blijven financieren zonder een buitensporig hoge schuldenlast, en aantrekkelijke marges behouden.

We ontwaren voornamelijk kansen in de sectoren van de toekomst, zoals de gezondheidszorg, die veerkracht op korte termijn en groeivooruitzichten op lange termijn combineert. We mogen echter niet uit het oog verliezen dat voor een langetermijnbelegger elk moment een goed moment is om in kwaliteitsaandelen te beleggen!



Kernposities in de structurele kwaliteitssectoren gezondheidszorg en basisconsumptiegoederen

Defensieve sectoren zijn minder gevoelig voor de verschillende fasen van de economische cyclus. Dat is ook het geval voor de sectoren gezondheidszorg en basisconsumptiegoederen. Innovatie is een integraal onderdeel van deze sectoren. De gezondheidszorg moet voortdurend oplossingen aanbrengen voor uitdagingen als gevolg van demografische veranderingen, zoals een groeiende en vergrijzende bevolking, terwijl de consumptiesector dagelijks wordt geconfronteerd met nieuwe behoeften door nieuwe levensstijlen.

Novo Nordisk, een eeuw van medische innovatie

Het Deense farmaceutische bedrijf Novo Nordisk is een kernpositie in de portefeuille van Carmignac Portfolio Grandchildren. Novo Nordisk herinvesteert een aanzienlijk deel van zijn winst in onderzoek naar behandelingen voor het groeiend aantal chronische ziekten die verband houden met een stedelijke levensstijl. Het bedrijf is een van de pioniers in de strijd tegen diabetes. In 1923 bracht het als een van de eerste insuline op de markt.

Procter&Gamble, baanbrekende nalatenschap

Procter&Gamble is een Amerikaans bedrijf dat actief is in de sector basisconsumptiegoederen. Het is eveneens een van onze kernposities, omdat het bedrijf al sinds 1837 innovatieve producten op de markt brengt en ook op het gebied van marketing weet te innoveren. Of het nu op het vlak van gezondheid is, met de uitvinding van een decongestiezalf in 1894 of de wegwerpluier in 1961, of op het gebied van huishoudelijk werk, met de uitvinding van droogtrommeldoekjes in 1973, toen de droogtrommel steeds populairder werd, het bedrijf heeft zijn onderzoeks- en ontwikkelingslaboratorium in de loop van de tijd ten volle benut om aan de veranderende behoeften van huishoudens te voldoen.

In dit onzekere macro-economische klimaat blijven we vol overtuiging de voorkeur geven aan kwaliteitsbedrijven. Carmignac slaagt erin zijn expertise te gebruiken om voor **Carmignac Portfolio Grandchildren** bedrijven te identificeren die op lange termijn winstgevend zijn. Met deze specifieke aanpak van kwaliteitsaandelen helpen we beleggers zich niet alleen voor te bereiden op hun eigen toekomst, maar ook op die van hun kinderen en kleinkinderen.

Kernideeën:



Kernideeën:

Kwaliteits aandelen hebben de afgelopen tientallen jaren goed stand weten te houden tegenover de beheerstijlen "growth" en "value". Dankzij hun sterke kerncijfers en hun innovatievermogen kunnen kwaliteitsbedrijven zich vaak aanpassen aan ontwikkelingen op de markt om op termijn concurrerend te blijven.

Kernideeën:

Bij Carmignac hanteren we een **objectieve benadering** op basis van historische cijfers en concrete kenmerken om kwaliteitsbedrijven in kaart te brengen. Die is met name gebaseerd op twee specifieke criteria: **hoge en duurzame winstgevendheid** en **herinvestering van die winsten om toekomstige groei te stimuleren**.

Kernideeën:

Deze beheerstijl wordt toegepast in verschillende fondsen van Carmignac, en voornamelijk in ons fonds **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Deze aanpak getuigt van onze inzet om **beleggers te helpen een duurzaam kapitaal op te bouwen**, niet alleen voor zichzelf, maar **ook voor toekomstige generaties**.

Kernideeën:

Door de huidige economische vertraging geven beleggers **vaker de voorkeur aan kwaliteits aandelen en -sectoren**, omdat deze door vele als veerkrachtiger worden beschouwd. We mogen echter niet uit het oog verliezen dat voor een langetermijnbelegger **elk moment een goed moment is om in kwaliteits aandelen te beleggen!**



Carmignac Portfolio Grandchildren

Een intergenerationeel fonds gericht op duurzame kwaliteitsbedrijven

[Ontdek de pagina van het Fonds](#)



Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn



Voornaamste risico's

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

TEGENPARTIJRISICO: Risico van verlies indien een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen.

LIQUIDITEITSRISICO: Risico dat tijdelijke marktverstoringen de prijzen beïnvloeden waartegen een ICBE zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen.

Inherente risico's:

AANDELENRISICO: Risico dat aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe economische factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, het rendement beïnvloeden.

RENTERISICO: Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert.

KREDIETRISICO: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.

VALUTARISICO: Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van de ICBE.

RISICO VAN OPKOMENDE LANDEN: Risico dat de operationele voorwaarden en het toezicht op de "opkomende" markten afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. Dit kan gevolgen hebben voor de beurswaarde.

RISICO VAN KAPITAALVERLIES: Dit deelbewijs/deze aandelenklasse biedt geen garantie voor of bescherming van het belegde kapitaal. U ontvangt mogelijk niet het volledige belegde bedrag terug.

Meer informatie over de risico's van het deelbewijs/de aandelenklasse is te vinden in het prospectus, met name in hoofdstuk "Risicoprofiel", en in het document met essentiële beleggersinformatie.

Belangrijke juridische informatie

Marketingdocument. Raadpleeg het EID/prospectus van het fonds voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Dit document is bedoeld voor professionele cliënten. Bij elke beslissing om in het gepromote fonds te beleggen, moet rekening worden gehouden met alle kenmerken en doelstellingen ervan, zoals die in het prospectus beschreven zijn. Dit bericht is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse financiële toezichthouder "Autorité des Marchés Financiers" (AMF) goedgekeurde portefeuillebeheerder, en haar Luxemburgse dochteronderneming Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een beheermaatschappij voor beleggingsfondsen die is goedgekeurd door de Luxemburgse financiële toezichthouder "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). "Carmignac" is een geregistreerd handelsmerk. De slogan "Investing in your Interest" is gekoppeld aan het handelsmerk van Carmignac. Dit document vormt geen advies over beleggingen of effectentransacties of enig ander product of dienst op het gebied van vermogensbeheer of beleggingsproducten of -diensten. De informatie en meningen in dit document houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van beleggers en mogen nooit worden geïnterpreteerd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De in dit document opgenomen informatie kan onvolledig zijn en zonder kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag niet zonder voorafgaande toestemming geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. De risico's en vergoedingen zijn beschreven in het EID (Essentiële Informatiedocument). Het prospectus, het EID, de netto-inventariswaarden en het meest recente (half-)jaarverslag zijn gratis verkrijgbaar in het Frans en in het Nederlands bij de beheermaatschappij, telefonisch via +352 46 70 60 1 of via de website, of op www.fundinfo.com. Dit materiaal is ook verkrijgbaar bij Caceis Belgium S.A., de financiële dienstverlener in België, op het volgende adres: Havenlaan 86c b320, 1000 Brussel. Carmignac Portfolio verwijst naar de subfondsen van Carmignac Portfolio SICAV, een beleggingsvennootschap naar Luxemburgs recht die voldoet aan de ICBE-richtlijn. De Franse beleggingsfondsen ("fonds communs de placement", FCP) zijn gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de ICBE-richtlijn. Voor bepaalde personen of landen kan de toegang tot het fonds aan beperkingen onderhevig zijn. De fondsen zijn niet geregistreerd voor de retailmarkt in Azië, Japan en Noord-Amerika, en zijn niet geregistreerd in Zuid-Amerika. Carmignac Fondsen zijn in Singapore als buitenlandse belegging met beperkende voorwaarden geregistreerd (uitsluitend voor professionele cliënten). De Fondsen zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. In overeenstemming met de Amerikaanse Regulation S en de FATCA mag het fonds niet ten gunste van of uit naam van een "U.S. person" direct of indirect aangeboden of verkocht worden. Overeenkomstig artikel 19bis van het Belgische Wetboek van de inkomstenbelastingen (CIR92) dient de belegger in geval van inschrijving in een fonds dat onder dit artikel valt, bij terugkoop van zijn of haar aandelen een bronbelasting betalen ter hoogte van 30% van de inkomsten (in de vorm van rente of kapitaalwinst of -verlies) uit rendement op in schuldbewijzen belegde activa. Op de uitkeringen is ongeacht het inkomen een bronbelasting van 30% van toepassing. In geval van inschrijving in een Frans beleggingsfonds (fonds commun de placement of FCP) dient u elk jaar op uw belastingaangifte uw aandeel in de door het fonds ontvangen dividenden (en rente, indien van toepassing) op te geven. Eventuele klachten kunt u indienen bij complaints@carmignac.com of CARMIGNAC GESTION - Compliance and Internal Controls - 24 place Vendôme Parijs, Frankrijk of op de website www.ombudsfin.be. De Beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Een samenvatting in het Nederlands van de rechten van beleggers is te vinden in punt 6, "Samenvatting van de rechten van beleggers", op https://www.carmignac.be/nl_BE/article-page/wettelijke-informatie-3542. In het verleden behaalde resultaten zijn niet per se een indicatie voor toekomstig rendement. Rendement na aftrek van kosten (exclusief eventueel door de distributeur in rekening gebrachte instapkosten). Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan het rendement van aandelenklassen waarvan het wisselkoersrisico niet is afgedekt, stijgen of dalen. Een verwijzing naar een rangschikking of bekroning biedt geen garantie voor de toekomstige resultaten van de ICB's of de beheerder. Om aan te geven welke aandelen in de fondsenportefeuilles van Carmignac zijn of waren opgenomen, wordt voor illustratieve doeleinden naar bepaalde effecten en financiële instrumenten verwezen. Dergelijke verwijzingen zijn niet bedoeld als aanbeveling om direct in de betreffende instrumenten te beleggen en vormen ook geen beleggingsadvies. Het is de Beheermaatschappij niet verboden om zonder voorafgaande kennisgeving deze instrumenten te verhandelen. De portefeuilles van Carmignac-fondsen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F-75001 Parijs - Tel.: Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Door de AMF goedgekeurde beleggingsmaatschappij. Franse naamloze vennootschap met een aandelenkapitaal van EUR 13.500.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link - 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxembourg – Groothertogdom Luxemburg – Tel.: (+352) 46 70 60 1 - Dochteronderneming van Carmignac Gestion - Een door de CSSF goedgekeurde beleggingsmaatschappij met een aandelenkapitaal van EUR 23.000.000 - Handelsregister Luxemburg B67549.