



CARMIGNAC COFFEE TIME

Woensdag 30 augustus 2023

COMMUNICATIE

Raadpleeg de KIID/prospectus voordat u definitieve beleggingsbeslissingen neemt.

AGENDA



Axelle Pinon

Member of the Investment Committee

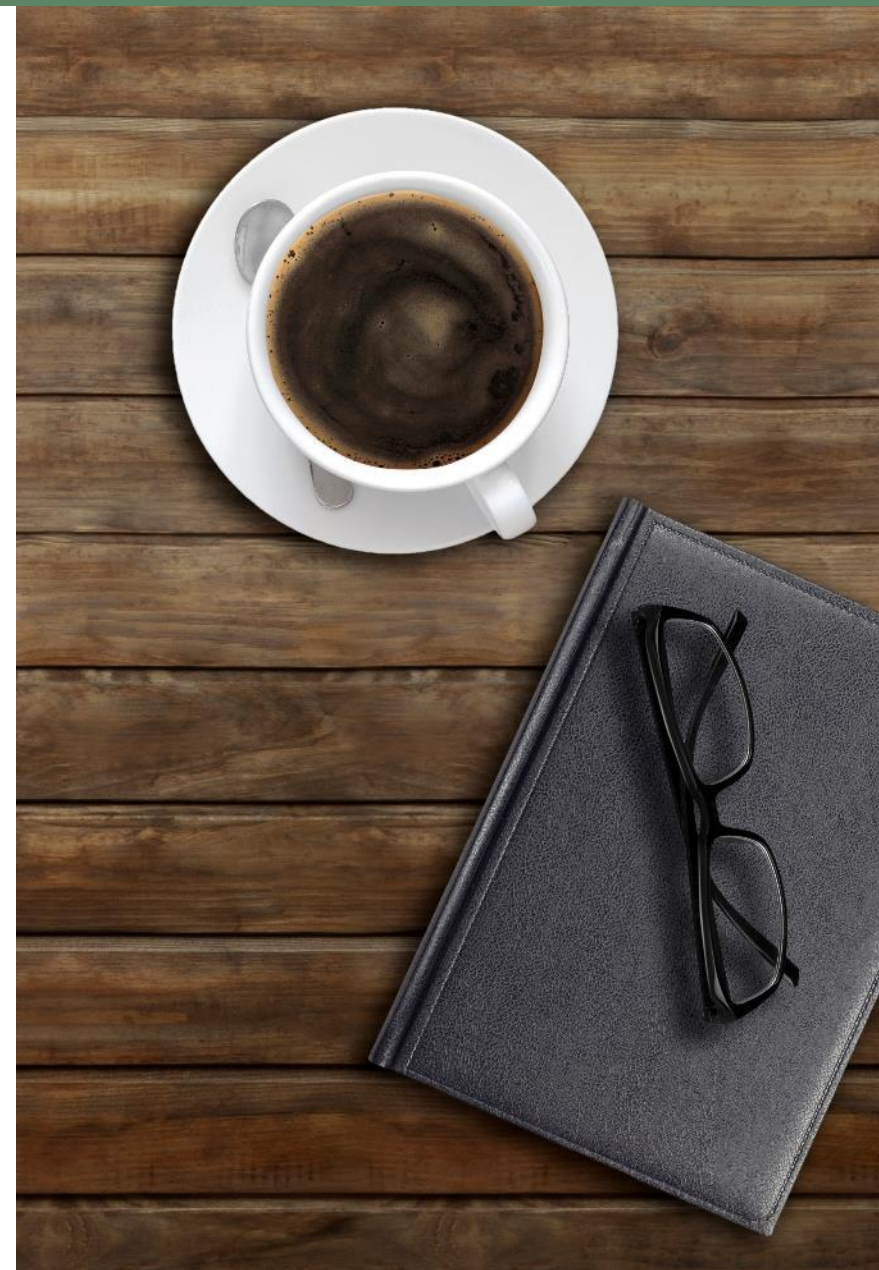
➤ Onze marktanalyse



Andreas Van Driessche

Business Development Director

➤ Focus opkomende markten





ONZE MARKTANALYSE

BEWEGINGEN SINDS HET BEGIN VAN HET JAAR

22 augustus 2023

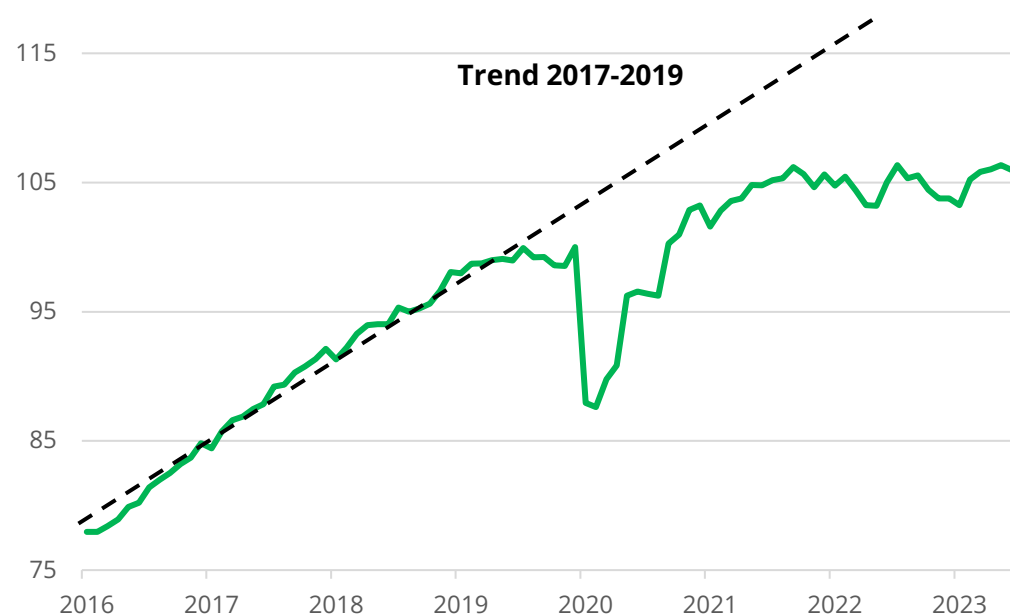
Aandelen	Zomer 2023	Jaarlijkse evolutie
Wereldwijd	-1,4%	11,6%
Amerika	-0,5%	15,5%
Europa	-2,4%	13,2%
Opkomende markten	-2,7%	2,3%
China	-3,6%	-7,3%

Obligaties	Zomer 2023	Jaarlijkse evolutie
Algemene index	-0,8%	1,0%
Krediet index	-0,6%	1,0%
Rente	Zomer 2023	Jaarlijkse evolutie
EUR 10 jaar	13	0
US 10 jaar	35	33

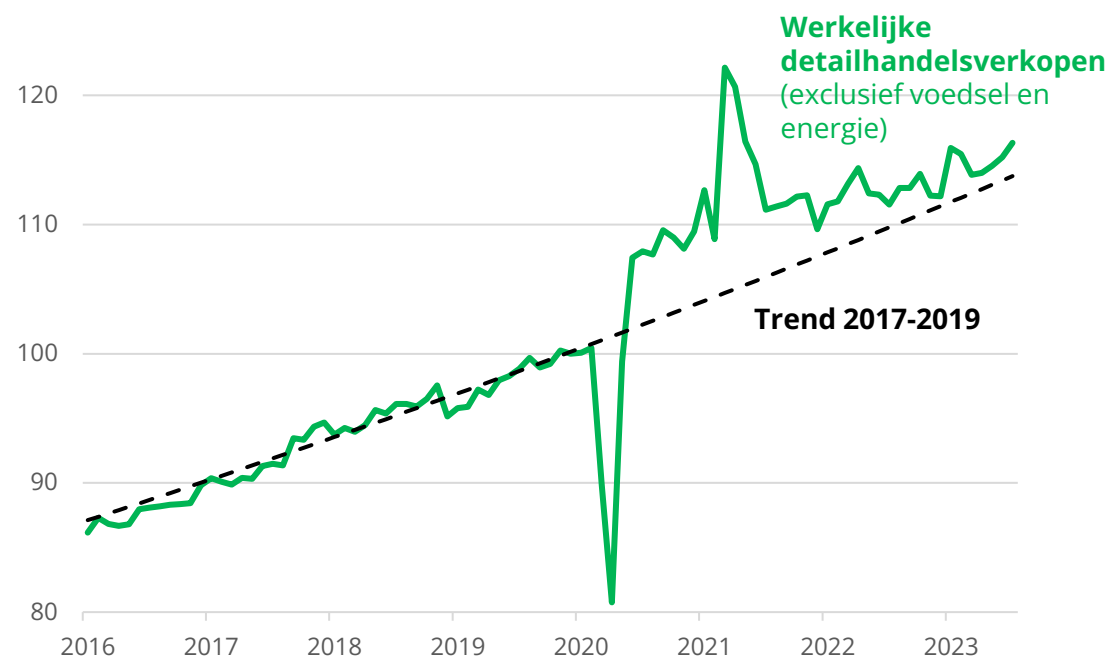
Anderen	Zomer 2023	Jaarlijkse evolutie
Olie	13,1%	-1,7%
Goud	-0,1%	5,3%
EUR/USD	-0,9%	1,1%
Volatiliteit	1,51	-6,59

MACRO: CHINA/VERENIGDE STATEN, MEERDERE DIVERGENTIES

China: verkoopvolumes detailhandel



Verenigde Staten: reële detailhandelsverkopen

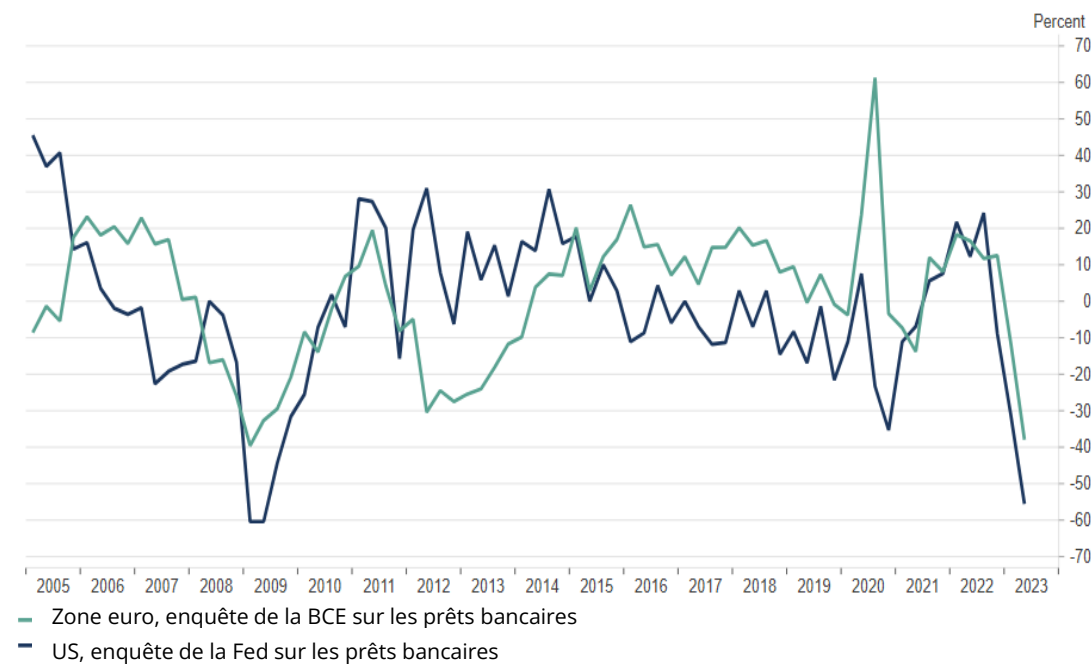


Bron : Carmignac, Bloomberg, 24/08/2023

CENTRALE BANKEN: DE LAATSTE LOODJES?

De effecten van de monetaire verkrapping laten hun eerste effecten zien...

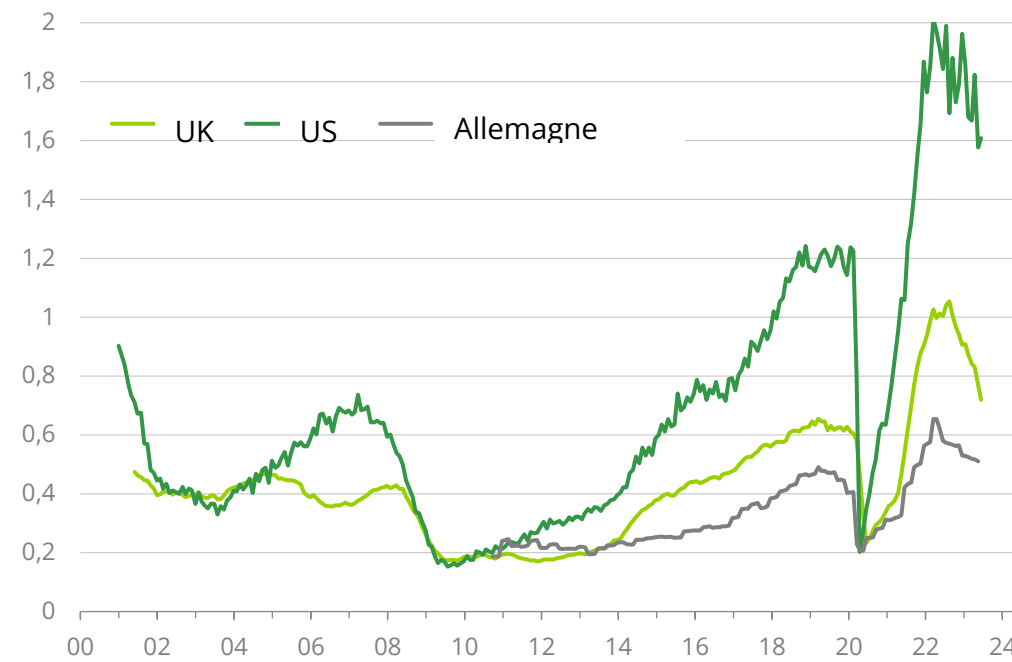
Aanvraag bankleningen van bedrijven -VS versus Europa



Bron: Carmignac, Macrobond, Bloomberg, 25/08/2023

... maar de weg is nog lang

Vacatures / werkloosheidspercentage



OBLIGATIEMARKTEN: AMERIKAANSE RENTE OP HOOGSTE PUNT SINDS 2007

Verenigde Staten: 10-jaars rente



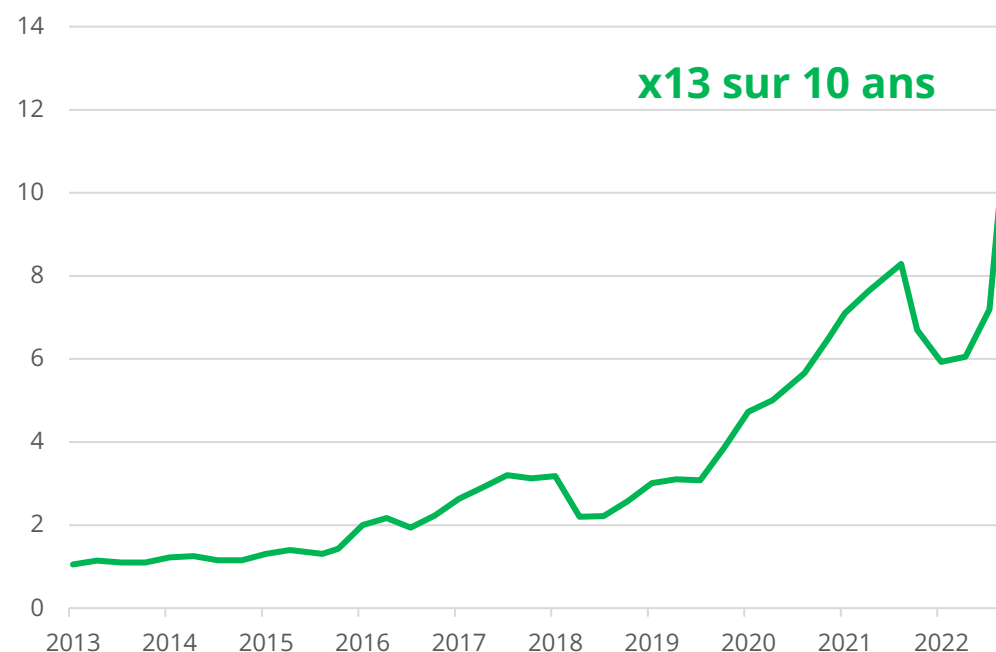
Bron : Carmignac, Bloomberg, 25/08/2023

AANDELENMARKTEN: KUNSTMATIGE INTELLIGENTIE, GERECHTVAARDIGDE EUFORIE?

Nvidia - Prestaties over 5 jaar



Nvidia - kwartaalomzet in \$ miljard



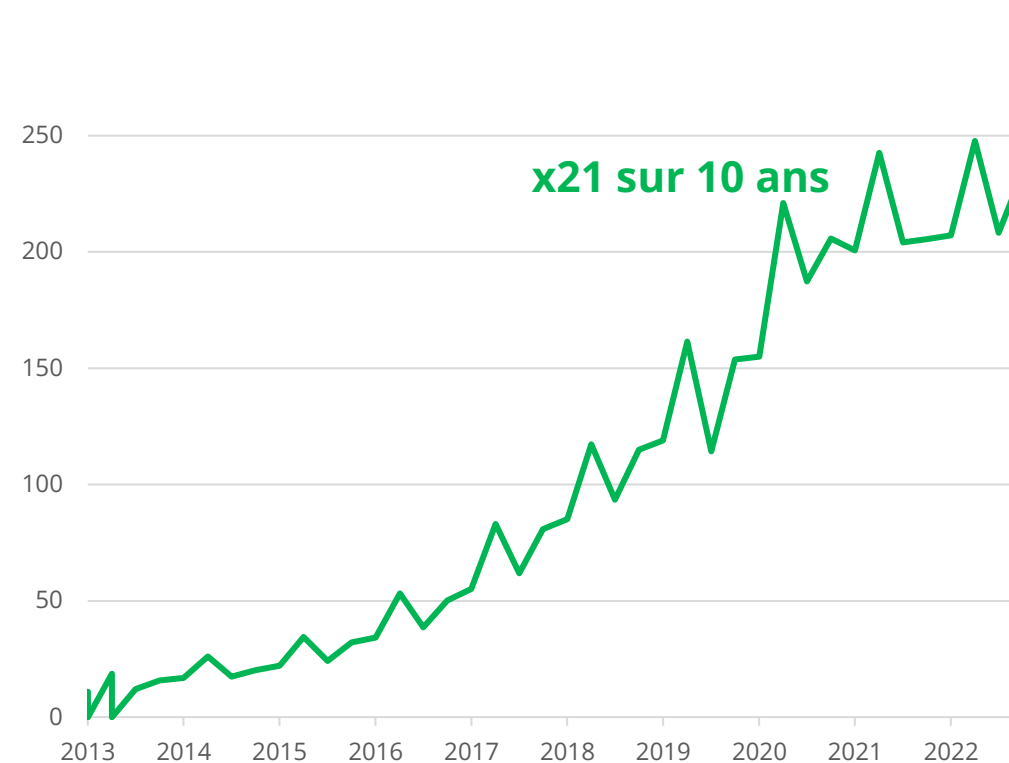
Bronnen; Carmignac, Bloomberg, 25/08/2023

AANDELENMARKTEN: IS HET PESSIMISME VAN CHINA VOLLEDIG TERECHT?

Alibaba - Prestaties over 5 jaar



Alibaba - kwartaalomzet in \$ miljard



Bronnen; Carmignac, Bloomberg, 25/08/2023

BOODSCHAP OM TE ONTHOUDEN

De recente ondermaatse prestaties van China mogen ons niet blind maken voor het langetermijnpotentieel van opkomende landen



FOCUS

Opkomende markten

OPKOMENDE MARKTEN: DE VOORDELEN VAN DIVERSIFICATIE

Tsjechië, Hongarije,
Roemenië
✓ Obligaties



Zuid-
Korea
✓ Aandelen



China
✓ Aandelen



India
✓ Aandelen



Brazilië
✓ Aandelen
✓ Obligaties



Mexico
✓ Aandelen
✓ Obligaties



Bron: Carmignac: 30/06/2023

SAMSUNG ELECTRONICS

“Wij creëren het ondenkbare, zodat u het onmogelijke kunt bereiken”

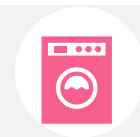
Het ontwikkelen van producten van de volgende generatie voor een **betere toekomst**



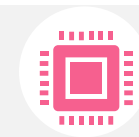
Mobiele telefonie



LCD, LED, AMOLED

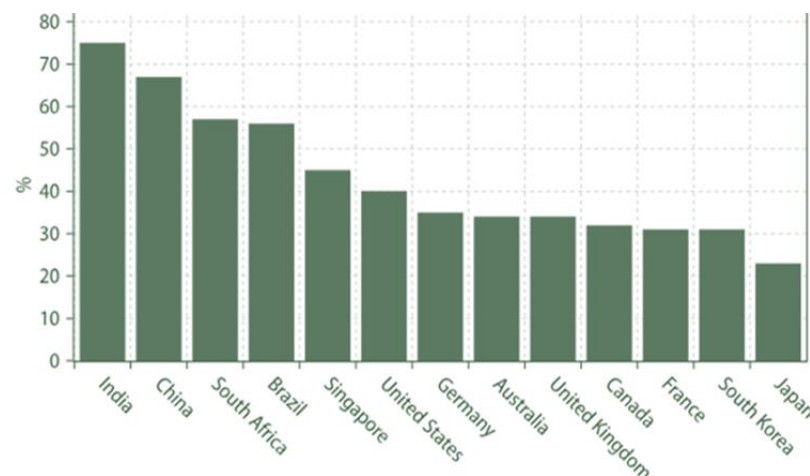


Elektronisch,
algemeen publiek



semiconductors

AI: grotere acceptatie van AI door de BRICS volgens een onderzoek uit 2023



Samsung streeft naar 100% CO2-neutraliteit in 2050



- 12% omzetgroei over 2023-2024**
- 43% van de wereldmarkt voor DRAM-geheugenchips
- 17% van de gieterijmarkt (fabrieken voor halfgeleiderproductie)

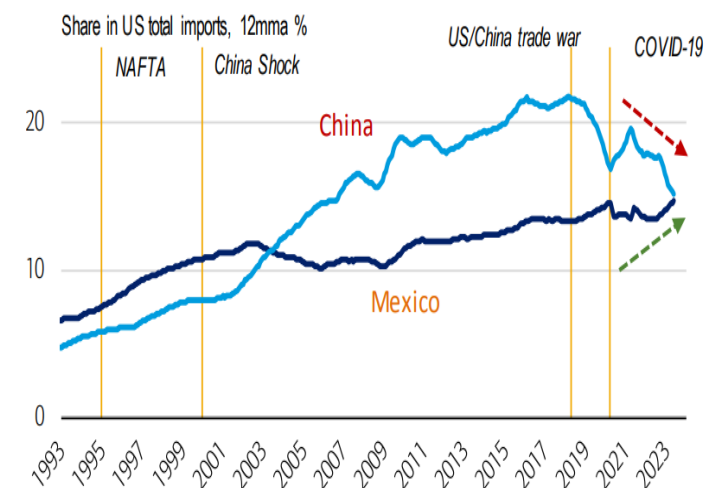


MEXICO: BELANGRIJKSTE BEGUNSTIGDE NABIJ « NEARSHORING »

Eén van de aantrekkelijkste productie- en distributiecentra ter wereld



Aandeel van de Amerikaanse import van industriële goederen (gemiddeld over 12 maanden, %)



Bronnen: Bloomberg, INEGI, ILO Nationaal Bureau voor de Statistiek van China, Wereldbank, BTG Pactual, Haver, US Census Bureau, 2023



VESTA

Ontwikkelaar, eigenaar en exploitant van industrieel vastgoed in Mexico



- 202 industriële panden voor de licht industriële en logistieke sector
- Gelegen in 4 regio's die de belangrijkste commerciële assen en economische polen van Mexico bestrijken
- Een totaal verhuurbaar oppervlak van 3,2 miljoen m2
- Historisch hoge bezettingsgraad (95%) 92% van de contracten en 87% van de huurinkomsten in USD met jaarlijkse huuraanpassingen
- Potentieel voor de ontwikkeling van huurruimte tegen aantrekkelijke kapitalisatietarieven

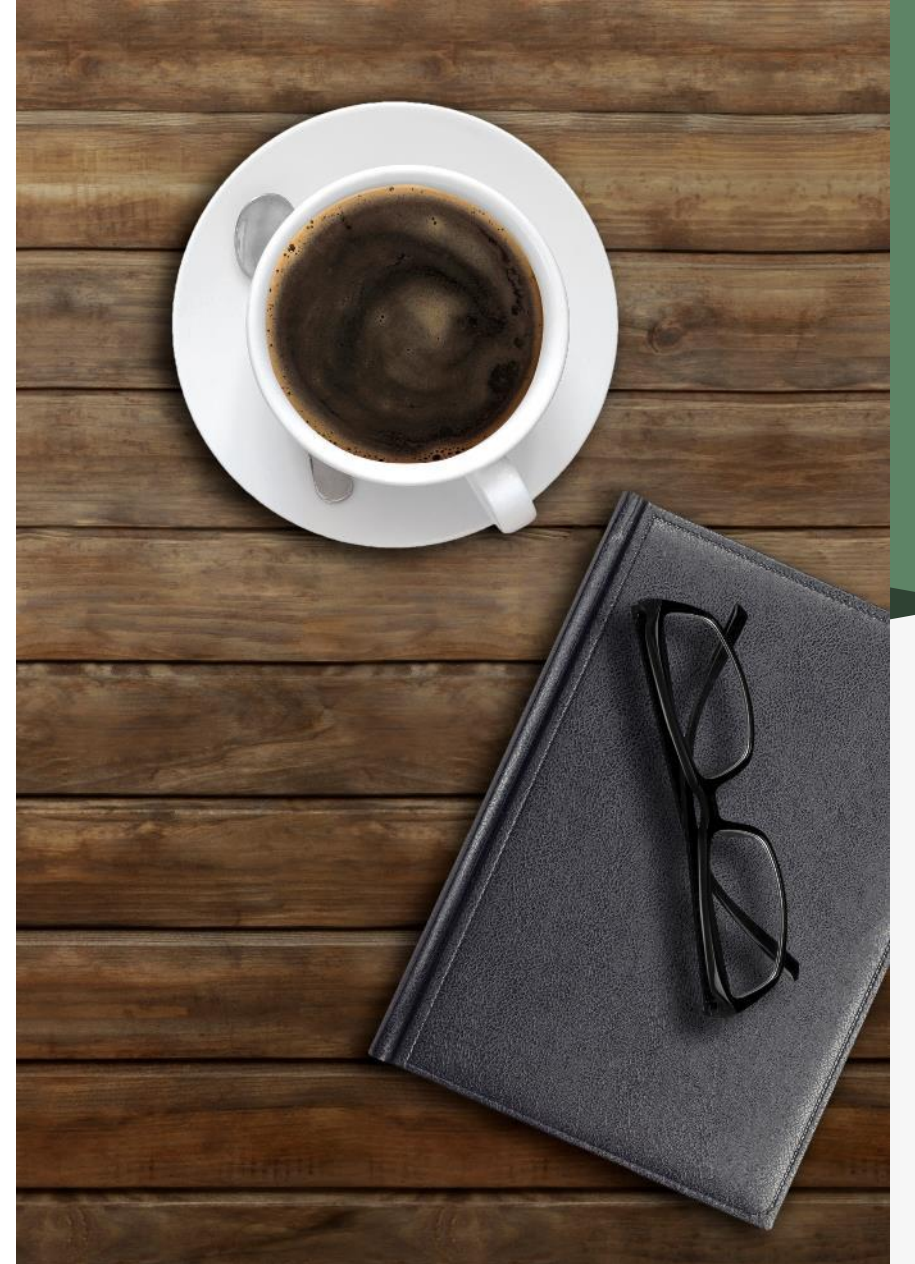


Een goed gediversifieerde huurdersportefeuille

Country										
Tenant										
% of GLA	10.2%	4.0%	3.8%	3.6%	3.1%	2.8%	2.6%	2.1%	2.1%	1.8%
Years with Vesta	11	1	6	7	2	1	5	17 ⁽²⁾	2	2

Sources: Haver, US Census Bureau, CBRE Data, Company data, BoAML research, 2023

Q&A



SAVE THE DATE



CARMIGNAC COFFEE TIME

We nodigen u graag uit voor de derde editie van Carmignac Coffee Time, een online webinar waarin we het laatste nieuws op de financiële markt bespreken.

Donderdag 26 oktober om 8.30u
Duur: 30 min



UW CONTACTPERSONEN BIJ CARMIGNAC



Andreas Van Driessche

Business Development Manager

Phone : +352 621 61 05 32

Email: andreas.vandriessche@carmignac.com



Magali Di Filippo

Business Development Director

Phone : +352 621 29 48 25

Email: magali.difilippo@carmignac.com



Kenny Latomme

Head of Country Belgium

Phone : +352 621 88 96 56

Email: kenny.latomme@carmignac.com



Katinka van den Hoof

Senior Client Relationship Manager

Phone : +352 46 70 60 21

Email: catharina.vandenhoof@carmignac.com



Lieven Daneels

Junior Client Relationship Manger

Phone : +352 46 70 60 27

Email: lieven.daneels@carmignac.com

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-)jaarsverslag 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.ombudsfm.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. Morningstar Rating™: © 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: is eigendom van Morningstar en/of zijn gegevensleveranciers, mag niet worden gekopieerd of verspreid en is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of actueel. Noch Morningstar, noch zijn gegevensleveranciers zijn aansprakelijk voor schade of verlies ten gevolge van het gebruik van deze informatie. De Citywire-scores voor fondsbeheerders en de Citywire-ranglijsten zijn eigendom van Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") en © Citywire 2023. Alle rechten voorbehouden. Alle informatie van Citywire is vertrouwelijk en eigendom van Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") en mag niet worden gekopieerd. Citywire wijst elke aansprakelijkheid voor het gebruik ervan af.

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 15.000.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676
 CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link - 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxemburg – 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.