

# Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



M. Heininger

FACT SHEET  
01/2017

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



## Anlageuniversum und Anlageziel

Europäischer Aktienfonds, dessen Nettoexposition in Aktien aktiv verwaltet wird und zwischen 0% und 50% liegt. Ziel des Fonds ist die Generierung von Alpha, indem er Kauf- und Verkaufspositionen im Rahmen einer aktiven und flexiblen Strategie kombiniert, die darauf ausgerichtet ist, die Auswirkungen fallender Märkte zu begrenzen. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 3 Jahren zu übertreffen.



Bruttoaktienquote: **94.35%**

Nettoaktienquote: **29.62%**

## Sektorverteilung

|                        | Long          | Short         | Netto        | Brutto        |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Verbraucherservice     | 23.4%         | -4.2%         | 19.2%        | 27.6%         |
| Finanzdienstleistungen | 31.0%         | -16.3%        | 14.7%        | 47.3%         |
| Technologie            | 13.3%         | -4.7%         | 8.7%         | 18.0%         |
| Telekommunikation      | 7.3%          | -3.3%         | 4.0%         | 10.6%         |
| Erdöl und Erdgas       | 5.4%          | -3.4%         | 2.0%         | 8.7%          |
| Grundstoffe            | 7.9%          | -6.1%         | 1.8%         | 14.0%         |
| Versorger              | 0.0%          | -1.0%         | -1.0%        | 1.0%          |
| Gesundheitswesen       | 4.3%          | -6.5%         | -2.2%        | 10.8%         |
| Industrieunternehmen   | 10.5%         | -13.3%        | -2.8%        | 23.8%         |
| Regionalindizes        | 0.0%          | -4.7%         | -4.7%        | 4.7%          |
| Konsumgüter            | 10.3%         | -20.2%        | -9.9%        | 30.4%         |
| <b>Summe</b>           | <b>113.3%</b> | <b>-83.7%</b> | <b>29.6%</b> | <b>197.0%</b> |

## Geographische Verteilung

|               | Long          | Short         | Netto        | Brutto        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Europe EUR    | 73.3%         | -53.1%        | 20.2%        | 126.4%        |
| Europe ex-EUR | 30.9%         | -25.6%        | 5.3%         | 56.5%         |
| Sonstige      | 9.1%          | -5.0%         | 4.1%         | 14.1%         |
| <b>Summe</b>  | <b>113.3%</b> | <b>-83.7%</b> | <b>29.6%</b> | <b>197.0%</b> |

## Top 10 Nettoexposition – Long

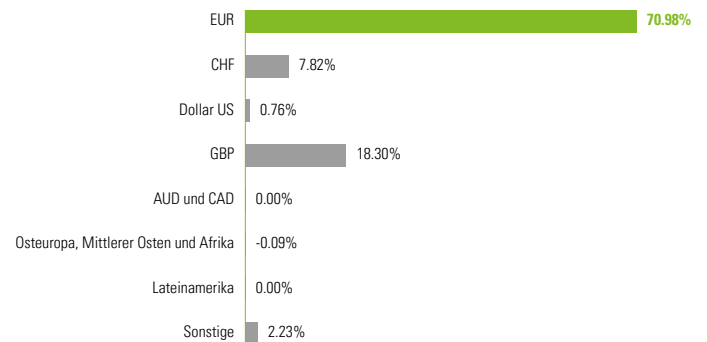
| Name               | Land                   | Sektor                 | %             |
|--------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| GALENICA AG        | Schweiz                | Verbraucherservice     | 5.96%         |
| MICRO FOCUS INTER. | Vereinigtes Königreich | Technologie            | 5.87%         |
| TRIPADVISOR INC    | USA                    | Verbraucherservice     | 4.97%         |
| HEINEKEN HLDG NV   | Niederlande            | Konsumgüter            | 3.73%         |
| ASR NEDERLAND      | Niederlande            | Finanzdienstleistungen | 3.11%         |
| BAYER AG           | Deutschland            | Grundstoffe            | 3.05%         |
| ALTICE SA          | Niederlande            | Telekommunikation      | 3.00%         |
| GRUBHUB INC        | USA                    | Verbraucherservice     | 2.93%         |
| INFORMA PLC        | Vereinigtes Königreich | Verbraucherservice     | 2.73%         |
| JRP GROUP PLC      | Vereinigtes Königreich | Finanzdienstleistungen | 2.34%         |
|                    |                        |                        | <b>37.69%</b> |

## PROFIL

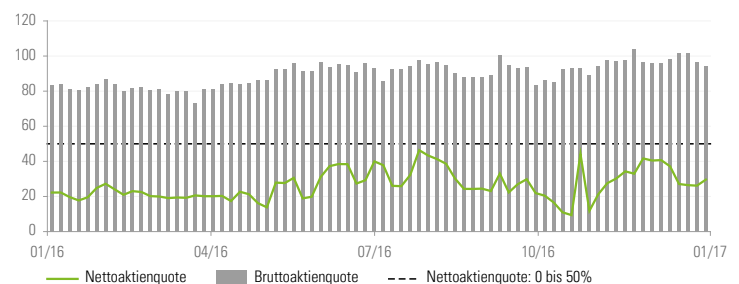
- **Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013
- **Fondsmanager:** Malte Heininger seit 12/03/2015
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 99M€ / 107M\$<sup>(1)</sup>
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** 50% EuroStoxx 50 (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% Eonia compounded. Reinvestierte Erträge.
- **Basiswährung:** EUR
- **Fondstyp:** UCITS

- **Rechtsform:** SICAV
  - **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
  - **Geschäftsjahresende:** 31/12
  - **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
  - **Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)
  - **Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation
- ★★★★  
Overall Morningstar Rating™

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) <sup>(2)</sup>

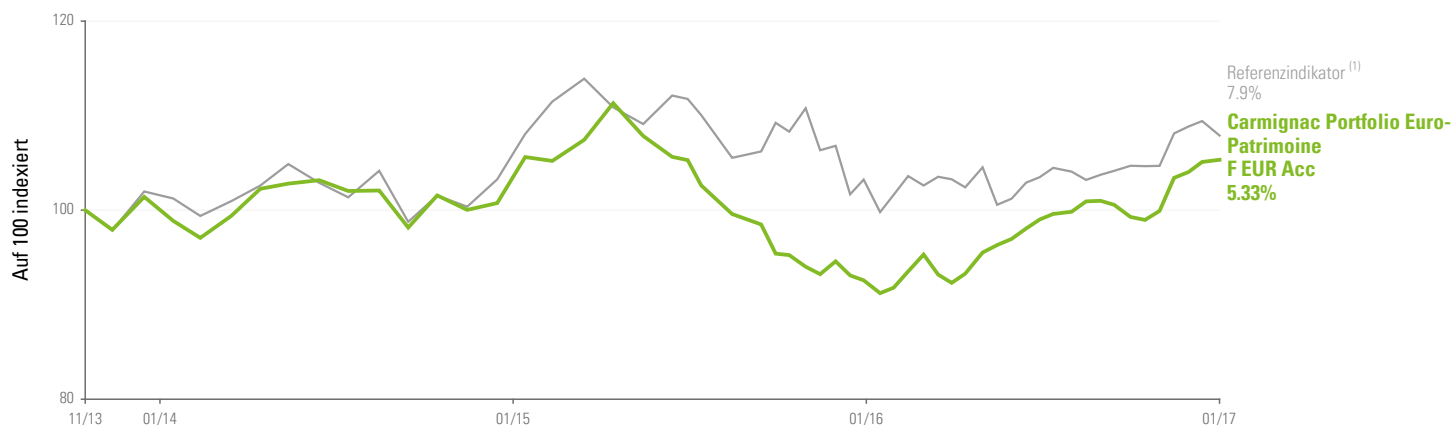


## Top 10 Nettoexposition – Short

| Region                 | Sektor                 | %              |
|------------------------|------------------------|----------------|
| Deutschland            | Finanzdienstleistungen | -5.23%         |
| Niederlande            | Konsumgüter            | -4.01%         |
| Schweiz                | Gesundheitswesen       | -2.75%         |
| Deutschland            | Konsumgüter            | -2.16%         |
| Schweden               | Industrieunternehmen   | -1.74%         |
| Schweiz                | Industrieunternehmen   | -1.50%         |
| Schweden               | Industrieunternehmen   | -1.34%         |
| Frankreich             | Verbraucherservice     | -1.18%         |
| Vereinigtes Königreich | Gesundheitswesen       | -1.06%         |
| Vereinigtes Königreich | Verbraucherservice     | -0.71%         |
|                        |                        | <b>-21.67%</b> |

\* Skala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/01/17. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



| Wertentwicklungen (%)                                | Jährliche Wertentwicklungen (%) |             |             | Annualisierte Performance (%) |             |
|--|---------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|  | 1 Jahr                          | 3 Jahre     | 15/11/13    | 3 Jahre                       | 15/11/13    |
| <b>Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR Acc</b> | <b>13.77</b>                    | <b>7.36</b> | <b>5.33</b> | <b>2.39</b>                   | <b>1.63</b> |
| Referenzindikator <sup>(1)</sup>                     | 4.52                            | 8.42        | 7.90        | 2.73                          | 2.39        |
| Durchschnitt der Kategorie                           | 5.71                            | 11.01       | 11.85       | 3.54                          | 3.55        |
| Ranking (Quartil)                                    | 1                               | 3           | 4           | 3                             | 4           |

(1) Referenzindikator: 50% EuroStoxx 50 (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% Eonia compounded. Reinvestierte Erträge. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 0% 100.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

## Statistiken (%)

|                            | 1 Jahr | 3 Jahre |
|----------------------------|--------|---------|
| Volatilität des Fonds      | 5.94   | 8.28    |
| Volatilität des Indikators | 9.22   | 7.82    |
| Sharpe-Ratio               | 2.35   | 0.30    |
| Beta                       | 0.26   | 0.39    |
| Alpha                      | 0.23   | 0.13    |

## VaR

|                    |       |
|--------------------|-------|
| VaR des Portfolios | 6.28% |
| VaR der Benchmark  | 7.43% |

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Aktienportfolio   | 2.10%        |
| Aktien Derivate   | -0.71%       |
| Anleihen Derivate | 0.04%        |
| Devisen Derivate  | 0.20%        |
| OGAW              | -0.01%       |
| <b>Summe</b>      | <b>1.63%</b> |

| Anteile       | Datum des ersten NAV | Bloomberg  | ISIN         | SEDOL   | CUSIP     | WKN    | Fixe Verwaltungsgebühr | Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup> | Einjahresperformance (%) |          |          |          |          | Jährliche Wertentwicklungen (%) |          |          |          |          |
|---------------|----------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|               |                      |            |              |         |           |        |                        |                                 |  | 29.01.16                 | 30.01.15 | 31.01.14 | 31.01.13 | 31.01.12 | 31.01.17                        | 29.01.16 | 30.01.15 | 31.01.14 | 31.01.13 |
| A EUR Acc     | 20/11/2015           | CEPAEAC LX | LU1317704051 | BYNZFJ3 | L1506T274 | A2ABAG | 1.5%                   | 4%                              | 1 Anteil                                       | 12.79                    | —        | —        | —        | —        | —                               | —        | —        | —        | —        |
| F EUR Acc     | 15/11/2013           | CARPPFE LX | LU0992627298 | BGP6T30 | L1455N492 | A1XCJW | 0.85%                  | —                               | 1 Anteil                                       | 13.65                    | -8.48    | 3.09     | —        | —        | 7.36                            | —        | —        | —        |          |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013           | CARPPFC LX | LU0992627371 | BH89B82 | L1455N500 | A116NJ | 0.85%                  | —                               | 1 Anteil                                       | 13.05                    | -9.32    | 2.94     | —        | —        | 5.66                            | —        | —        | —        |          |
| F GBP Acc Hdg | 15/11/2013           | CARPPFG LX | LU0992627454 | BGP6T41 | L1455N518 | A116NL | 0.85%                  | —                               | 1 Anteil                                       | 14.26                    | -8.01    | 3.63     | —        | —        | 9.04                            | —        | —        | —        |          |
| E EUR Acc     | 20/11/2015           | CEPEEAC LX | LU1317704135 | BYNZFK4 | L1506T282 | A2ABAH | 2.25%                  | —                               | 1 Anteil                                       | 11.78                    | —        | —        | —        | —        | —                               | —        | —        | —        |          |

Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (1.80%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.15%); F GBP Acc Hdg (1.15%); E EUR Acc (2.52%).

## GLOSSAR

**Alpha:** Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

**Beta:** Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

**Börsenkaptalisierung:** Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

**Duration:** Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

**FCP:** Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

**High Yield:** Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

**Investitionsgrad/Exposure:** Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

**Investment Grade:** Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

**Modifizierte Duration:** Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

**Nettoinventarwert:** Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

**Rating:** Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

**SICAV:** Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

**VaR:** Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

**Volatilität:** Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

**Yield to Maturity:** Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

## Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/01/17. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter und die Zahlungsdienste in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

## Risiken ?

**Aktienrisiko:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkaptalisierung abhängt. **Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. **Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt. **Kapitalverlustrisiko:** Der Investmentfonds besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10  
Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997).  
Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676  
**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1 - Fax : (+352) 46 70 60 30  
Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. OGAW-Verwaltungsgesellschaft (CSSF-Zulassungsnummer vom 10/06/2013).  
Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro

FÜR WERBEZWECKE