

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:

3 JAHRE



LU0992627298

Monatsbericht - 30/12/2022

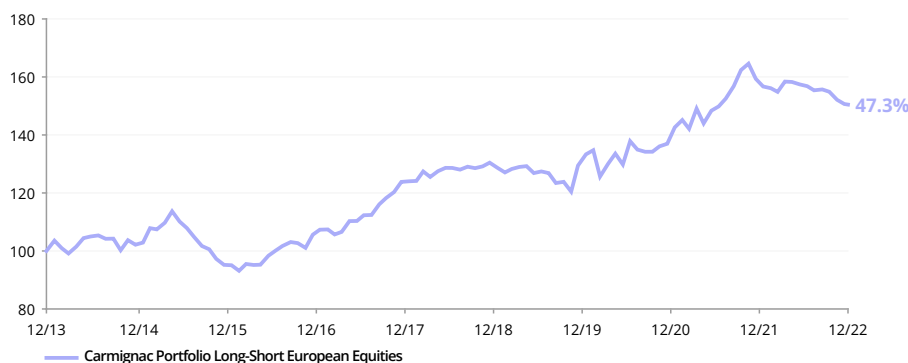
## ANLAGEZIEL

Europäischer Long/Short-Aktienfonds mit einem aktiv verwalteten Nettoaktienexposure zwischen -20% und 50%. Der Fonds zielt darauf ab, im Rahmen einer flexiblen und aktiven Verwaltung durch die Kombination von Long- und Short-Positionen Alpha zu generieren. Der Fonds ist bestrebt, über einen Anlagehorizont von drei Jahren eine positive absolute Rendite zu erzielen.

## WERTENTWICKLUNGEN

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 9% 109.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/12/2022 - nach Abzug von Gebühren)

|           | Jährliche Wertentwicklungen (%) |          |          |                 | Annualisierte Performance (%) |          |                 |
|-----------|---------------------------------|----------|----------|-----------------|-------------------------------|----------|-----------------|
|           | 1 Jahr                          | 3 Jahren | 5 Jahren | seit 15/11/2013 | 3 Jahren                      | 5 Jahren | seit 15/11/2013 |
| F EUR Acc | -5.7                            | 15.0     | 21.3     | 47.3            | 4.8                           | 3.9      | 4.3             |

## STATISTIKEN (%)

|                       | 1 Jahr | 3 Jahren |
|-----------------------|--------|----------|
| Volatilität des Fonds | 4.9    | 8.5      |
| Sharpe-Ratio          | -1.2   | 0.6      |
| Beta                  | -0.1   | 0.1      |
| Sortino Ratio         | -1.6   | 1.0      |

Berechnung: wöchentlich

## VAR

VaR des Portfolios 1.8%

## MONATLICHER BRUTTO- PERFORMANCEBEITRAG

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Aktienportfolio   | -3.5%        |
| Aktien Derivate   | 3.0%         |
| Anleihen Derivate | 0.0%         |
| Devisen Derivate  | 0.2%         |
| OGAW              | -0.0%        |
| <b>Summe</b>      | <b>-0.3%</b> |

Gross monthly performance



M. Heiningger

## KENNZAHLEN

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Nettoaktienquote                   | 4.4% |
| Anzahl Emittenten Short-Positionen | 42   |
| Anzahl Emittenten Long-Positionen  | 36   |

## PROFIL

**Domizil:** Luxemburg  
**Ertragsverwendung:** Thesaurierung  
**Fondstyp:** UCITS  
**Rechtsform:** SICAV  
**Name der SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Geschäftsjahresende:** 31/12  
**Zeichnung/Rücknahme:** Werktag  
**Orderannahmefrist:** vor 15:00 Uhr (MEZ/MESZ)  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 15/11/2013  
**Datum des ersten NAV:** 15/11/2013  
**Notierungswährung:** EUR  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 989M€ / 1055M\$<sup>(1)</sup>  
**Morningstar Kategorie™:** Long/Short Equity - Europe  
**★★★★★**  
 Overall Morningstar Rating™  
 12/2022

## FONDSMANAGER

Malte Heiningger seit 01/01/2016

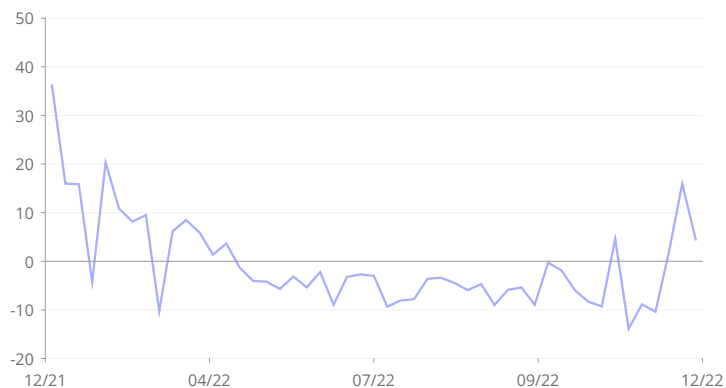
## REFERENZINDIKATOR

Ab dem 1. Januar 2022 besteht das Anlageziel in der Erzielung einer absoluten Performance.

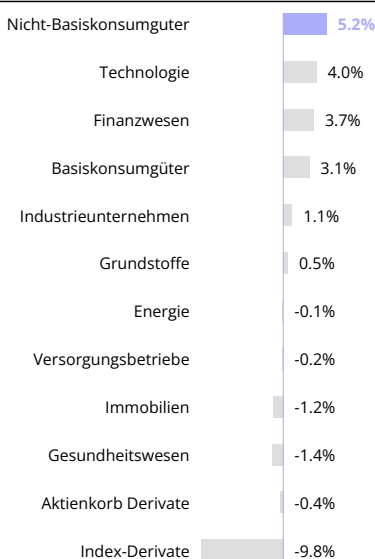
**PORTFOLIO-AUFSCHLÜSSELUNG**

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Aktien-Long-Exposure   | 81.8%  |
| Aktien-Short-Exposure  | -77.4% |
| Aktien Netto-Exposure  | 4.4%   |
| Aktien-Brutto-Exposure | 159.2% |

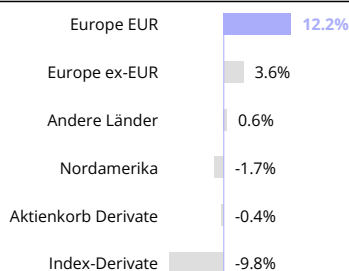
**ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) <sup>(1)</sup>**



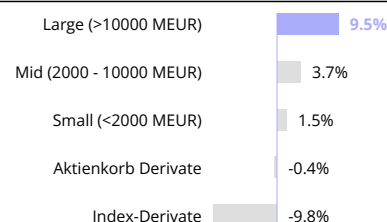
**NETTOEXPOSURE SEKTOR**



**NETTOEXPOSURE GEOGRAPHISCH**



**NETTOEXPOSURE KAPITALISIERUNG**



**TOP 10 NETTOEXPOSURE – LONG**

| Name              | Land        | Sektor                 | %            |
|-------------------|-------------|------------------------|--------------|
| PRADA S.P.A.      | Italien     | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.8%         |
| OSRAM LICHT AG    | Deutschland | Industrieunternehmen   | 1.8%         |
| NESTLE SA         | Schweiz     | Basiskonsumgüter       | 1.6%         |
| ASR NEDERLAND     | Niederlande | Finanzwesen            | 1.6%         |
| SCHIBSTED GRUPPEN | Norwegen    | Kommunikationsdienste  | 1.5%         |
| HEINEKEN NV       | Niederlande | Basiskonsumgüter       | 1.4%         |
| MICROSOFT CORP    | USA         | IT                     | 1.4%         |
| PUMA              | Deutschland | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.4%         |
| ALPHABET INC      | USA         | Kommunikationsdienste  | 1.2%         |
| PAYPAL HOLDINGS   | USA         | IT                     | 1.0%         |
| <b>Summe</b>      |             |                        | <b>14.7%</b> |

**TOP 10 NETTOEXPOSURE – SHORT**

| Region       | Sektor                 | %            |
|--------------|------------------------|--------------|
| USA          | Technologie            | -1.2%        |
| USA          | Nicht-Basiskonsumgüter | -0.7%        |
| USA          | Nicht-Basiskonsumgüter | -0.6%        |
| Deutschland  | Gesundheitswesen       | -0.6%        |
| Deutschland  | Nicht-Basiskonsumgüter | -0.5%        |
| USA          | Nicht-Basiskonsumgüter | -0.5%        |
| Deutschland  | Technologie            | -0.5%        |
| Deutschland  | Gesundheitswesen       | -0.5%        |
| USA          | Nicht-Basiskonsumgüter | -0.4%        |
| Frankreich   | Immobilien             | -0.4%        |
| <b>Summe</b> |                        | <b>-6.1%</b> |

## 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 Worst (YTW):** Rendite bei vorzeitiger Endfälligkeit einer Anleihe, die nicht durch einen Ausfall sondern mit dem Kündigungsrecht der Emittentin begründet ist.

Die Yield-to-Worst ist das Minimum aus allen Call-Renditen und der Yield-to-Maturity. Diese Rendite wird mindestens erzielt, auch wenn die Emittentin von ihrem vorzeitigen Kündigungsrecht Gebrauch macht.

**MERKMALE**

| Anteile       | Datum des ersten NAV | Bloomberg  | ISIN         | SEDOL   | CUSIP     | WKN    | Verwaltungsgebühr | Laufende Kosten <sup>(1)</sup> | Performancegebühr | Ausgabeaufschlag <sup>(2)</sup> | Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(3)</sup> | Einjahresperformance (%) |                   |                   |                   |                   |
|---------------|----------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|               |                      |            |              |         |           |        |                   |                                |                   |                                 |  | 30.12.21-30.12.22        | 30.12.20-30.12.21 | 30.12.19-30.12.20 | 28.12.18-30.12.19 | 29.12.17-28.12.18 |
| A EUR Acc     | 20/11/2015           | CEPAEAC LX | LU1317704051 | BYNZFJ3 | L1506T274 | AZABAG | 1.5%              | 1.79%                          | Ja                | 9%                              | —  | -6.5                     | 13.0              | 7.2               | -0.5              | 3.4               |
| F EUR Acc     | 15/11/2013           | CARPPFE LX | LU0992627298 | BGP6T30 | L1455N492 | A1XCJW | 0.85%             | 1.15%                          | Ja                | 9%                              | —  | -5.9                     | 13.6              | 7.7               | 0.2               | 5.2               |
| F CHF Acc Hdg | 15/11/2013           | CARPPFC LX | LU0992627371 | BH89B82 | L1455N500 | A116NJ | 0.85%             | 1.15%                          | Ja                | 9%                              | —  | -6.4                     | 13.4              | 7.4               | -0.4              | 5.0               |
| E EUR Acc     | 20/11/2015           | CEPEEAC LX | LU1317704135 | BYNZFK4 | L1506T282 | A2ABAH | 2.25%             | 2.55%                          | Ja                | 5%                              | —  | -7.2                     | 12.4              | 6.6               | -1.2              | 3.5               |

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung positiv ist und der Nettoinventarwert die High-Water Mark übertrifft. (1) 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. (2) Die angegebenen Ausgabeaufschläge sind die jeweils geltenden Maximalwerte. Ausgabeaufschläge werden gegebenenfalls an die Vertriebsstelle (max.4%) oder die Verwaltungsgesellschaft (max.5%) gezahlt. (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).

**HAUPTRISIKEN DES FONDS**

**MIT DER LONG/SHORT-STRATEGIE VERBUNDENES RISIKO:** Dieses Risiko ist mit den Kauf- und/oder Verkaufspositionen verbunden, die zur Anpassung des Nettoengagements am Markt eingegangen werden. Der Fonds könnte hohe Verluste erleiden, wenn sich seine Long- und Short-Positionen gleichzeitig negativ entwickeln. **AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkausalisierung abhängt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**

**WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN**

Quelle: Carmignac, Stand 30/12/2022. 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 Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland : Die Prospekte, KID 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. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) 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 Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) - In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : [https://www.carmignac.ch/de\\_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35  
 Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft  
 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  
 Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft  
 Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

**MARKETING-ANZEIGE** - Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

