

© Carmignac Portfolio  
Patrimoine Europe

Compartiment van een SICAV naar Luxemburgs recht



EEN FLEXIBEL  
EUROPEES FONDS  
VOOR ALLE  
OMSTANDIGHEDEN



# © Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

## ● WAT?

Een multi-asset-fonds dat zoekt naar aantrekkelijke rendementsbronnen in de Europese aandelen- en obligatiemarkten en zowel het wisselkoersrisico als het neerwaarts risico beperkt houdt. Het fonds stelt zich tot doel zijn referentie-indicator<sup>(1)</sup> over een periode van ten minste drie jaar te overtreffen.

## ● HOE?

De fondsbeheerders gaan hoofdzakelijk uit van bottom-up analyse, op basis van een grondige kennis van de afzonderlijke ondernemingen, en beheren de assetallocatie actief en flexibel aan de hand van een breed gamma beleggingsinstrumenten.

## ● VOOR WIE?

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe biedt een kant en klare oplossing aan beleggers die hun spaargeld geheel of gedeeltelijk op lange termijn willen beleggen en het werk willen overlaten aan een team van beleggingsprofessionals.

(1) Referentie-indicator: 50% STOXX Europe 600 (herbelegde netto-dividenden) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Per kwartaal geherbalanceerd.

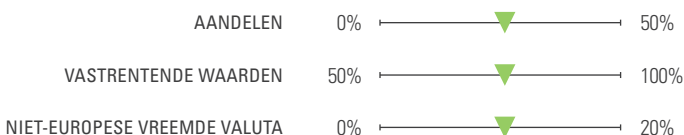


## Vrijheid van keuze

Het fonds is **niet aan een benchmark gebonden**, en dus ook niet aan een statische assetallocatie, waardoor de fondsbeheerders bedrijven en sectoren die niet aan hun criteria voldoen kunnen uitsluiten, ook als deze een groot gedeelte van de markt en de daaraan gekoppelde benchmarks uitmaken.

Dankzij deze vrijheid hebben ze de keuze uit een veel breder beleggingsuniversum. Het aantal mogelijkheden van het fonds wordt nog verder vergroot door de **multi-asset-aanpak**, waarbij zowel in Europese overheidsobligaties als bedrijfsobligaties en aandelen van ondernemingen met een middelgrote tot grote beurswaarde wordt belegd<sup>(2)</sup>.

Deze uit diverse Europese landen afkomstige rendementsbronnen kunnen door de fondsbeheerders **vrijuit worden gecombineerd**, waarbij ze naar eigen inzicht de meest aantrekkelijke beleggingen, waar die zich ook bevinden, kunnen selecteren en onaantrekkelijke alternatieven kunnen vermijden. Zo kunnen ze optimaal profiteren van alle Europese bedrijven, sectoren en landen.



(2) Het fonds maakt geen gebruik van valuta's als rendementsbron. Om omvangrijke valutarisico's te vermijden, bedraagt de blootstelling van het fonds aan niet-Europese valuta's dan ook maximaal 20%.



## Alles draait om selectiviteit

De portefeuilleopbouw is dus zeer rigoureuus en is in de allereerste plaats gebaseerd op een zeer strenge selectiviteit. De fondsbeheerders hanteren daarbij **nauw omschreven beleggingscriteria** en beheren in elke fase van het beleggingsproces actief de risico's.

**AANDELEN:** Mark verricht een precieze bottom-up analyse en is op zoek naar bedrijven met aantrekkelijke groeivoorzichten op lange termijn die een hoge duurzame rentabiliteit vertonen en de gerealiseerde winst herinvesteren voor de toekomst.

**VASTRENTENDE WAARDEN:** Keith gaat bij de selectie van overheidsobligaties te werk via een top-down-benadering<sup>(3)</sup>, maar de bedrijfsobligaties worden geselecteerd aan de hand van fundamentele analyse van de emittenten. Zo wordt het wanbetalingsrisico tot een minimum teruggebracht en kan het fonds profiteren van een verkrapping van de kredietspreads.



(3) Een grondige analyse van de kerncijfers, de inflatieverwachtingen en de verwachte ontwikkelingen in het monetair beleid van elk land e.d.



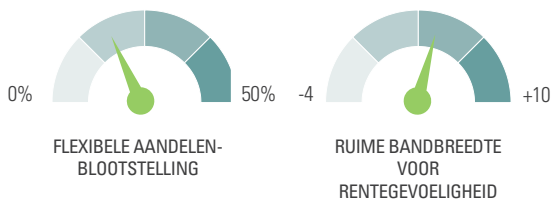
## Sterk aanpassingsvermogen dankzij actief beheer

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe **stelt zich niet ten doel om ongeacht de risico's winst te genereren**: het streeft naar een geleidelijke vermogensgroei op lange termijn en een beperking van het neerwaartse risico. Het heeft niet alleen een niet-benchmarkgebonden, op overtuigingen gebaseerde beleggingsstijl, maar is ook een flexibel en actief fonds.

Het fonds is meer dan de som van zijn aandelen en obligaties, maar veeleer een aantrekkelijke mix van beide componenten **die actief wordt beheerd door fondsbeheerders** welke dankzij een nauwe samenwerking enorm veel waarde kunnen toevoegen.

Samen bepalen zij actief en flexibel de **optimale allocatie** aan landen, sectoren, activaklassen, ook qua kapitaalstructuur, waarbij scherp wordt gewaakt voor eventueel overlappende risico's.

Het instrumentarium van het fonds biedt Mark en Keith ook alle nodige ruimte om geheel naar hun beleggingsovertuigingen te handelen en heel wat flexibiliteit om snel **in te spelen op wisselende scenario's** in Europa.



# DE SPECIALISTEN ACHTER HET FONDS



**Mark DENHAM**

Hoofd Europese aandelen,  
Fondsbeheerder



Met vijftientwintig jaar ervaring als analist, fondsbeheerder en teamleider op de Europese aandelenmarkten kent Mark dit universum door en door, zowel op het gebied van analyse en aandeleselectie als portefeuillebeheer. De ervaring die hij heeft opgedaan als vermogensbeheerder en bij institutionele beleggers is een belangrijke troef bij fundamentele bedrijfsanalyses en geeft hem inzicht in de factoren die hun concurrentievermogen bepalen.



**Keith NEY**

Fixed Income Fund Manager



Keith heeft twintig jaar ervaring, waaronder verschillende jaren als hoofd bedrijfsobligaties bij Carmignac. Hij ontwikkelde een diepgaande kennis van de obligatiemarkten tijdens de vele jaren dat hij beheerder was van het belangrijkste obligatiestrategie van Carmignac, waarin bijna tien miljard euro belegd is<sup>(4)</sup>. De vaardigheden die hij in de jaren daarvoor opdeed als aandelen Fondsbeheerder zijn een extra voordeel in de samenwerking met



Hoewel de eindbeslissingen nog steeds door Mark en Keith worden genomen, kunnen zij een beroep doen op het macro-economische onderzoek en de ideeën van het hele beleggingsteam van Carmignac.

(4) Bron: Carmignac, 31/12/2019.

Bron & Copyright: Citywire. Mark Denham kreeg een AA-rating en Keith Ney kreeg van Citywire een A-rating op basis van hun risicogewogen rendementen over een periode van drie jaar eindigend op 31/01/2020. Een verwijzing naar een rangschikking of bekroning biedt geen garantie voor de toekomstige resultaten van de ICB's of de beheerder.

# HOOFDLIJNEN

1

## MULTI-ASSET

Een multi-asset-fonds dat belegt in Europese aandelen en vastrentende waarden met een beperkt valutarisico ...

2

## RISICOBEBEERSING

... naar een positief langetermijnrendement toewerken en daarbij de neerwaartse risico's beperkt houden ...

3

## ACTIEF EN FLEXIBEL

... dankzij een actieve en flexibele assetallocatie met aandelen- en obligatieselectie voor de lange termijn.

### 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.

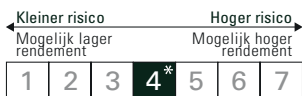
**RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert.

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

**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.

**TEGENPARTIJRISICO:** Het fonds kan verlies lijden ingeval een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen, met name in het kader van transacties in derivaten op onderhandse markten.

**RISICO VAN KAPITAALVERLIES:** Dit fonds biedt geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Meer informatie over de risico's van het fonds is te vinden in het prospectus, met name in hoofdstuk 6 "Risicoprofiel", en in het document met essentiële beleggersinformatie van het betreffende deelnemingsrecht.



<b>Deelnemings-recht</b>	<b>A EUR Acc</b>
Datum van de eerste NAV	02/01/2018
Bloomberg	CARPEAE LX
ISIN	LU1744628287
Uitkeringsbeleid	Kapitalisatie
Minimale initiële inschrijving <sup>(5)</sup>	1 Deelnemings-recht
Vaste beheerkosten	1.5%
Variabele beheerkosten	10% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van haar referentie-index <sup>(6)</sup> in geval van positief rendement.
Max.toegangs-recht <sup>(7)</sup>	4%

\*Voor de A EUR Acc aandelenklasse. Risicoklasse van de KIID (Key Investor Information Document). Risicoklasse 1 betekend niet dat de belegging risicovrij is. Deze indicator kan in de toekomst wijzigen. (5) Raadpleeg het prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. Het prospectus is beschikbaar op de website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). (6) Referentie-index: 50% STOXX Europe 600 (Herbelegde netto dividenden) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Driemaandelijks geherbalanceerd. (7) Inschrijvingskosten ten gunste van de distributeurs. Geen terugkoopkosten.

**Bestemd voor professionele beleggers. Niet bestemd voor particuliere beleggers die in België wonen.**

**Belangrijke wettelijke informatie:** Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerde merk. "Risk Managers" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming.

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe is een subfonds van Carmignac Portfolio SICAV, een beleggingsmaatschappij naar Luxemburgs recht die voldoet aan de ICB E-richtlijn. 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. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het meest recente (half) jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be) of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De essentiële beleggersinformatie moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden.

**Carmignac Gestion**, 24 place Vendôme - 75001 Paris. Tel: (+33) 01 42 86 53 35. Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer. Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 15 000 000 € - 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.

