



R. Ouahba



D. Older

FACT SHEET
10/2019

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 Jahre

Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4*	5	6	7

Anlageuniversum und Anlageziel

Mischfonds, der drei Performancetreiber nutzt: internationale Anleihen, internationale Aktien und Währungen. Mindestens 50% seines Vermögens sind stets in Rentenwerten und Geldmarktprodukten angelegt. Die flexible Anlagestrategie, die nach der besten Rentabilität sucht, soll Kapitalschwankungen abmildern. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 3 Jahren zu übertreffen.

Bruttoaktienquote: 40.08%	Nettoaktienquote: 44.01%
Modified Duration: 4.58	Yield to Maturity: 1.87
Durchschnittsrating: BBB+	

Portfoliostruktur

	10/19	09/19	12/18
Aktien	40.08%	43.93%	30.02%
Industriestaaten	33.95%	37.07%	24.79%
Nordamerika	26.64%	29.61%	18.37%
Asien - Pazifik	0.69%	0.57%	—
Europa	6.62%	6.89%	6.43%
Schwellenländer	6.13%	6.86%	5.23%
Lateinamerika	0.37%	0.40%	0.91%
Asien	5.75%	6.46%	4.32%
Anleihen	49.22%	49.17%	28.07%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.64%	19.25%	5.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	10.00%	8.83%	6.09%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	12.13%	13.02%	9.98%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.67%	3.73%	2.12%
ABS	3.78%	4.34%	4.84%
Liquidität Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.71%	6.90%	41.91%

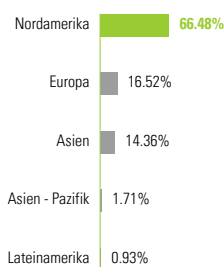
PROFIL

- Auflegungsdatum des Fonds:** 07/11/1989
- Fondsmanager:** Rose Ouahba seit 02/05/2007, David Older seit 14/09/2018
- Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 11804M€ / 13169M\$⁽¹⁾
- Volumen der Anteilsklasse:** 10271M€
- Domizil:** Frankreich
- Referenzindikator:** 50% MSCI ACWI (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Reinvestierte Erträge.
- Notierungswährung:** EUR
- NAV:** 621.66€
- Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- Fondstyp:** UCITS
- Rechtsform:** FCP
- Geschäftsjahresende:** 31/12
- Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- Morningstar Kategorie™:** EUR Moderate Allocation - Global

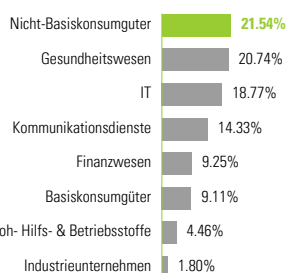
Zehn größte Positionen (Aktien & Anleihen)

Name	Land	Sektor / Rating	%
AUSTRALIA 2.75% 02/04/2024	Australien	AAA	2.95%
ITALY 3.00% 01/08/2029	Italien	BBB	2.79%
ITALY 0.05% 15/04/2021	Italien	BBB	2.47%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	2.01%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.93%
FACEBOOK INC	USA	Kommunikationsdienste	1.86%
ITALY 2.50% 15/11/2025	Italien	BBB	1.71%
ITALY 1.45% 15/05/2025	Italien	BBB	1.61%
JD.COM INC	China	Nicht-Basiskonsumgüter	1.55%
CZECH REP. ZC 10/02/2020	Tschechische Republik	AA	1.52%
			20.40%

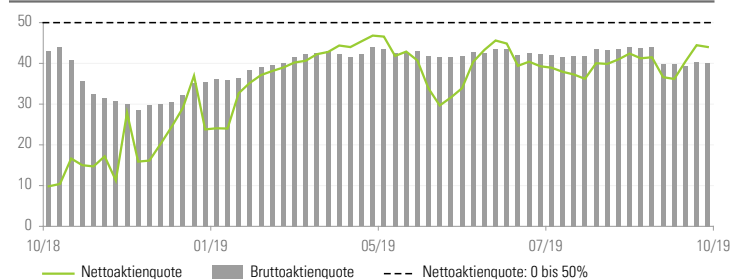
Regionen



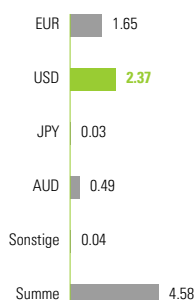
Sektoren



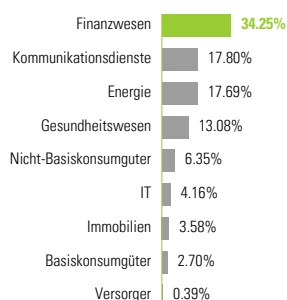
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) ⁽²⁾



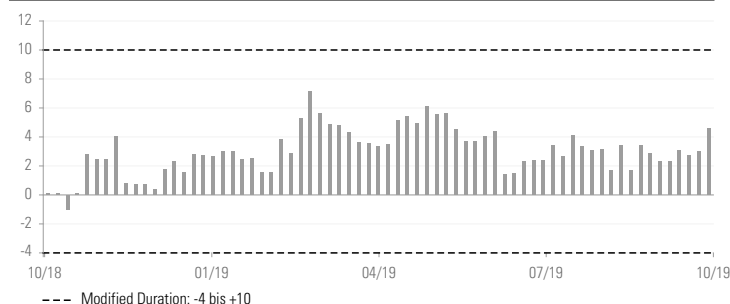
Modifizierte Duration je Währung



Sektoren

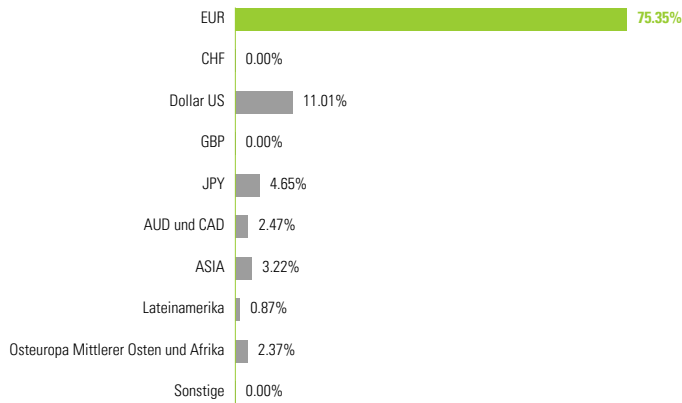


Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* Für die Anteilsklasse Carmignac Patrimoine A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/10/19. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

Nettodevisen-Exposure des Fonds

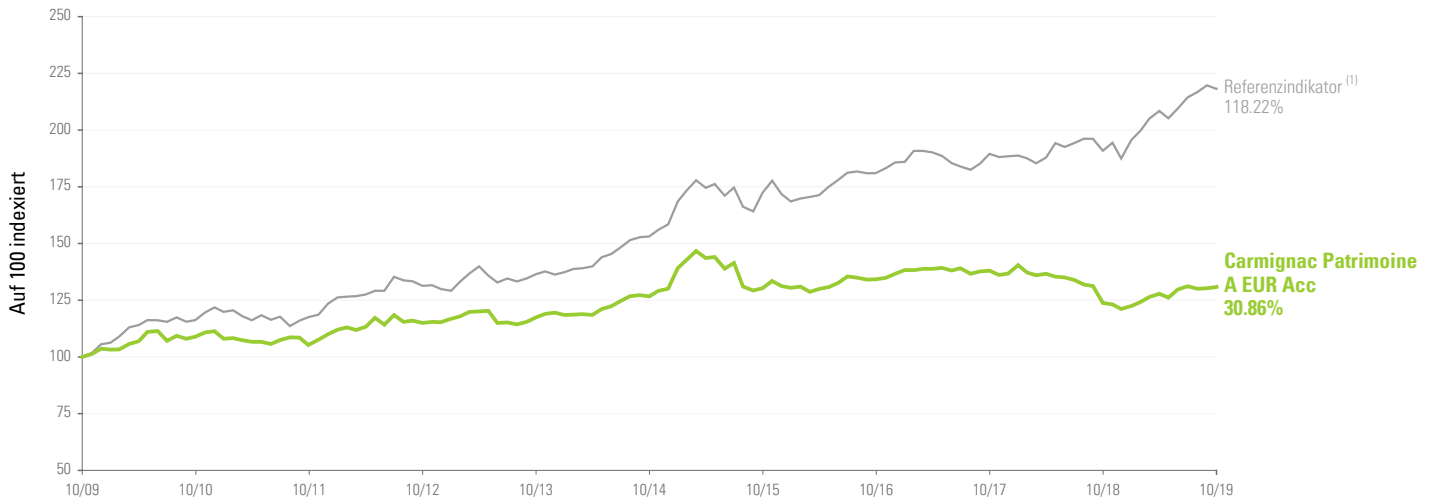


Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen						Annualisierte Performance		
	31/12/2018	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	7.85	0.44	5.02	-2.23	2.47	30.86	-0.75	0.49	2.72
Referenzindikator ⁽¹⁾	15.87	-0.68	13.40	20.71	41.33	118.22	6.48	7.16	8.11
Durchschnitt der Kategorie	9.84	0.15	6.36	8.91	14.52	40.06	2.88	2.75	3.43
Ranking (Quartil)	3	2	3	4	4	4	4	4	4

(1) Referenzindikator: 50% MSCI ACWI (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Reinvestierte Erträge. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.47	5.12
Volatilität des Indikators	6.89	5.56
Sharpe-Ratio	0.98	-0.07
Beta	0.64	0.46
Alpha	-0.07	-0.30

VaR

VaR des Portfolios	5.22%
VaR der Benchmark	4.40%

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Aktienportfolio	0.09%
Anleihenportfolio	-0.20%
Aktien Derivate	-0.19%
Anleihen Derivate	0.42%
Devisen Derivate	0.45%
Summe	0.57%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										31.10.18	31.10.17	31.10.16	30.10.15	31.10.14	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
A EUR Acc	07/11/1989	CARMPAT FP	FR0010135103	B1G3NJ9	F1451V107	A0DPW0	1.5%	4%	1 Anteil	5.02	-9.85	3.27	2.69	2.05	-2.23	2.47	30.86
A EUR Ydis	19/06/2012	CARPTDE FP	FR0011269588	B986K80	F1R51H244	A1J0V1	1.5%	4%	EUR 1000	5.01	-9.84	3.27	2.69	2.04	-2.23	2.46	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAC FP	FR0011269596	BJ62CF1	F1R51H251	A1J1MW	1.5%	4%	CHF 50000000	4.49	-10.43	2.71	1.88	0.59	-3.88	-1.48	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARPTAU FP	FR0011269067	B7096H4	F1R51H111	A1J0N2	1.5%	4%	USD 50000000	8.02	-7.71	4.79	3.46	1.24	4.47	9.45	—
E EUR Acc	01/07/2006	CARMPAE FP	FR0010306142	B1G3NKO	F1451V115	A0PGS3	2%	—	1 Anteil	4.49	-10.29	2.76	2.18	1.54	-3.68	-0.05	24.49

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 Mindestfolgebeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.



KOMMENTARE

Marktumfeld :

In diesem Monat spielten die Zentralbanken nicht die Hauptrolle auf den Märkten. Denn die letzte Sitzung von Mario Draghi hielt mit zurückhaltenden Äußerungen und einem akkommodierenden Tonfall keine echte Überraschung bereit. Seitens der Fed wurde die von den Märkten erwartete erneute Zinssenkung umgesetzt. Jerome Powell ist nunmehr der Auffassung, dass die Geldpolitik nun das „richtige Niveau“ erreicht hat. Es waren vielmehr die Fortschritte beim Brexit und im amerikanisch-chinesischen Handelskrieg mit einem Teilabkommen sowie die Stabilisierung der Wirtschaftsdaten auf niedrigen Niveaus, die die Märkte unterstützten. Während die amerikanischen Zinsen unverändert blieben, zogen die deutschen kräftig an, was eine Abwertung der meisten europäischen Staatsanleihen nach sich zog. Der Monat war von einer Underperformance von Staatsanleihen gegenüber Unternehmensanleihen geprägt, wobei sich hochverzinsliche Papiere gut entwickelten. In diesem Umfeld konnten auch die Aktienmärkte mit der zusätzlichen Unterstützung durch die unerwartet guten ersten Ergebnisveröffentlichungen zulegen und ließen erste Anzeichen einer Rotation in risikoreichere Vermögenswerte erkennen.

Kommentar zur Performance :

Unsere Aktienausswahl litt im Berichtszeitraum unter Werten aus den Sektoren Konsumgüter und Technologie. Die Online-Bestellplattform für Essen GrubHub gab nach der Veröffentlichung seiner Ergebnisse stark nach. Auch Constellation Brands, das Vertriebsunternehmen für Corona in den USA, gab nach. Im Zuge der Entwicklung des Ölsektors lagen unsere Titel im Minus. Die beste Wertentwicklung des Berichtsmonats verzeichnete der US-Schmuckhersteller Tiffany, dem ein Übernahmeangebot der LVMH-Gruppe zugutekam. Bei den Aktienderivaten (-0,19%) wurden wir in erster Linie von einer Short-Position auf ein chinesisches Internet-Unternehmen belastet. In der Anleihenkomponente litten wir zwar ein wenig unter unserem Exposure in italienischen Schuldtiteln, aber unsere Zinsderivate (+0,42%) unterstützten die Performance, insbesondere unsere Short-Positionen auf Anleihen der europäischen Kernländer. Zudem kam dem Fonds im Berichtsmonat auch das Nachgeben griechischer Zinsen zugute. Bei den Währungen unterstützten unsere Derivate (+0,46%), die wir zur Reduzierung unseres Dollar-Exposures aufgenommen hatten, die monatliche Wertentwicklung erheblich.

Ausblick und Anlagestrategie :

Wir werden genau verfolgen, wie sich die weltweiten Wachstumsaussichten entwickeln. Da die Fed ihren moderateren Kurs beibehält und die Spannungen zwischen den USA und China sich abzuschwächen scheinen, könnten die durch diese Unsicherheiten bestehenden Hemmnisse für das Wachstum unseres Erachtens kleiner werden. Daher halten wir an einem opportunistischen Exposure in zyklischen Sektoren fest, das über Positionen in einem Korb von Titeln aus dem europäischen Bankensektor und US-Industriewerten eingerichtet wurde und das mit einem Exposure in Schwellenländern, die relativ angemessene Bewertungen aufweisen, kombiniert ist. Unser Exposure in China konzentriert sich auf inländische Werte wie JD.com und 58.com. Einen weiteren Schwerpunkt bilden Gelegenheiten in Verbindung mit vernetzten Verbrauchern und Konnektivität, z.B. Booking.com und Nintendo. Ansonsten blieb die Anleihenkomponente weitgehend unverändert, wobei die modifizierte Duration des Fonds über Long-Positionen in amerikanischen Staatsanleihen leicht erhöht wurde. Bei den Währungen bevorzugt der Fonds den Euro gegenüber der US-Währung und hat weiterhin ein wenig reduziertes Exposure in Schwellenländerwährungen.

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).

Börsenkapitalisierung: 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. Rückzahlungrendite. 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.

Hauptrisiken des fonds

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **Zinsrisiko:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **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. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/10/19. 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 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 zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste 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 zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. 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 Portfolioverwaltungs-gesellschaft

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 Investmentfondsverwaltungs-gesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

FÜR WERBEZWECKE

