

# Carmignac Portfolio Commodities

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



M. Hulme

FACT SHEET  
12/2017

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **5 Jahre**

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

## Anlageuniversum und Anlageziel

Internationaler Aktienfonds, der in natürliche Ressourcen, Energie und damit verbundene Unternehmen investiert. Der Fondsmanager nutzt einen Top-down-Ansatz, kombiniert mit einer Bottom-up-Analyse, um die Qualitätsunternehmen über die gesamte Wertschöpfungskette im Bereich der natürlichen Ressourcen auszuwählen, die attraktiv sind und langfristig Wachstum und Cashflows bieten. Ziel des Fonds ist es, den Referenzindikator über einen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen.



Bruttoaktienquote: **99.16%**

Nettoaktienquote: **93.38%**

## Sektorverteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Energie	52.3%	-11.3%	41.0%	63.6%
Industrielle Baustoffe	28.3%	-3.2%	25.1%	31.5%
Anderer Edelmetalle	11.0%	-0.0%	11.0%	11.0%
Regionalindizes	11.7%	-1.7%	10.0%	13.4%
Chemikalien	4.1%	-0.0%	4.1%	4.1%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	2.7%	-0.0%	2.7%	2.7%
Anderer Rohstoff verbinden	1.2%	-1.7%	-0.5%	2.9%
<b>Summe</b>	<b>111.3%</b>	<b>-17.9%</b>	<b>93.4%</b>	<b>129.2%</b>

## Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Nordamerika	68.2%	-5.1%	63.0%	73.3%
Europa	34.7%	-10.5%	24.2%	45.2%
Asien - Pazifik	5.9%	0.0%	5.9%	5.9%
Lateinamerika	2.6%	-0.3%	2.3%	2.9%
Naher Osten	0.0%	-0.0%	-0.0%	0.0%
Osteuropa	0.0%	-0.4%	-0.4%	0.4%
Afrika	0.0%	-0.5%	-0.5%	0.5%
Asien	0.0%	-1.0%	-1.0%	1.0%
<b>Summe</b>	<b>111.3%</b>	<b>-17.9%</b>	<b>93.4%</b>	<b>129.2%</b>

## Top 10 Nettoexposition – Long

Name	Land	Sektor	%
BHP BILLITON PLC	Australien	Metalle & Bergbau: Diverse	4.62%
SUNCOR ENERGY	Kanada	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.48%
SILTRONIC AG	Deutschland	Energiezubeher und -dienste	4.22%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.71%
HALLIBURTON	USA	Energiezubeher und -dienste	3.10%
ARCELORMITTAL	Luxemburg	Stahl	3.06%
SM ENERGY CO	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.96%
NEWMONT MINING	USA	Gold	2.90%
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Kanada	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.89%
MARATHON PETROLEUM	USA	Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	2.84%
			<b>34.78%</b>

## PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 03/03/2003
- **Fondsmanager:** Michael Hulme seit 24/02/2014
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 754ME / 905M\$<sup>(1)</sup>
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** 45% MSCI ACWI Oil and Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metal and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur) et 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur). Reinvestierte Erträge.
- **Basiswährung:** EUR
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag (MEZ/MESZ)
- **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **Morningstar Kategorie™:** Sector Equity Natural Resources

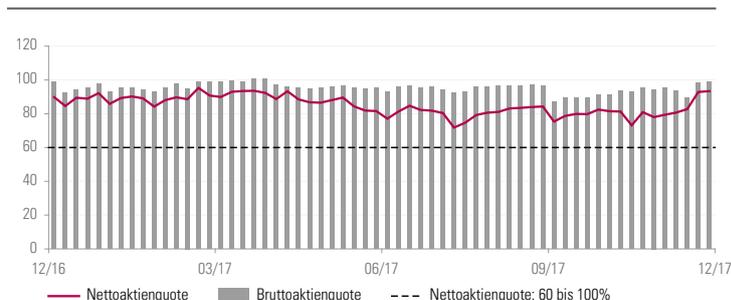


Overall Morningstar Rating™  
12/2017

## Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	59.8%	-7.4%	52.4%	67.2%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	35.7%	-8.3%	27.5%	44.0%
Small (<1000 MEUR)	4.0%	-0.6%	3.5%	4.6%
Regionalindizes	11.7%	-1.7%	10.0%	13.4%
<b>Summe</b>	<b>111.3%</b>	<b>-17.9%</b>	<b>93.4%</b>	<b>129.2%</b>

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



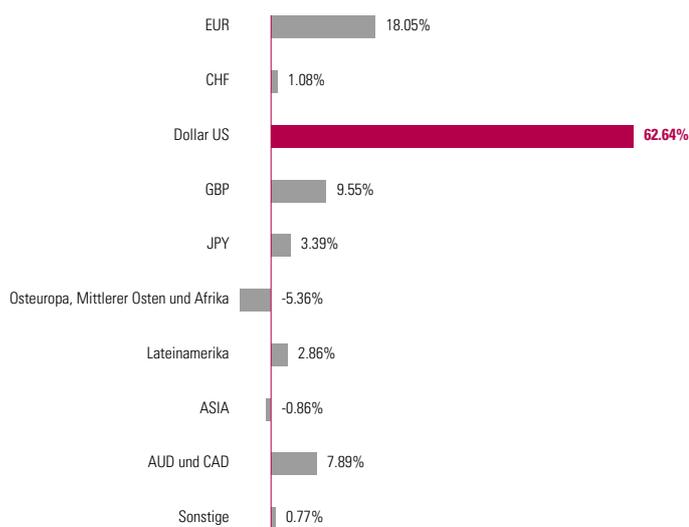
## Top 10 Nettoexposition – Short

Region	Sektor	%
Vereinigtes Königreich	Energiezubeher und -dienste	-0.97%
USA	Anderer Rohstoff verbinden	-0.85%
Schweiz	Energiezubeher und -dienste	-0.85%
USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	-0.82%
Vereinigtes Königreich	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	-0.74%
Italien	Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	-0.72%
Vereinigtes Königreich	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	-0.70%
USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	-0.70%
USA	Erdöl- & Erdgasförderung	-0.65%
USA	Metalle & Bergbau: Diverse	-0.63%
		<b>-7.63%</b>

\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Commodities 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 29/12/17. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

FÜR WERBEZWECKE

## Nettodevisen-Exposure des Fonds

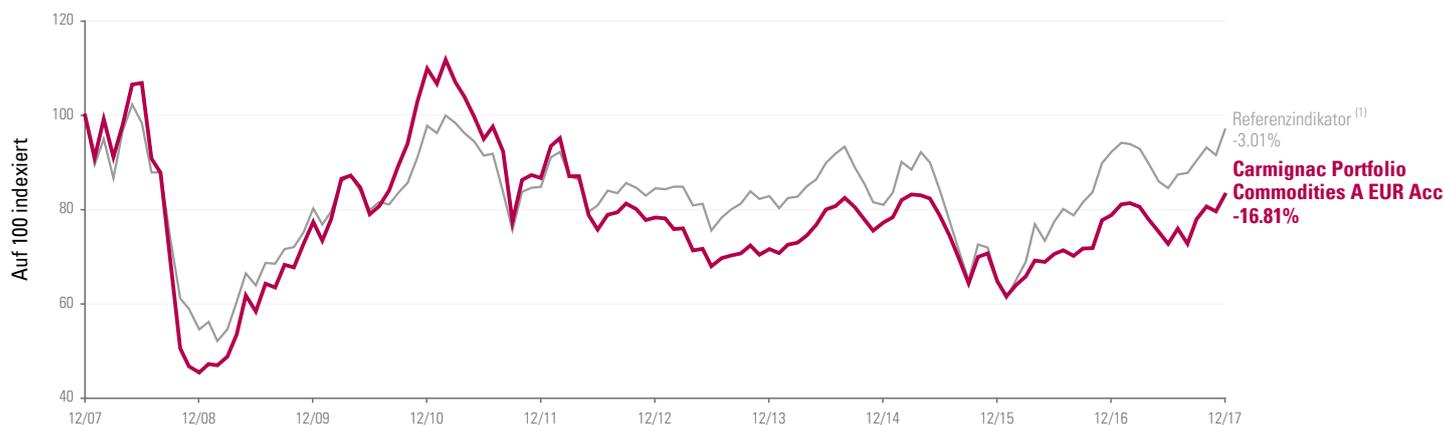


## Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc</b>	<b>5.51</b>	<b>7.64</b>	<b>6.18</b>	<b>-16.81</b>	<b>2.49</b>	<b>1.21</b>	<b>-1.82</b>
Referenzindikator <sup>(1)</sup>	5.15	19.69	14.73	-3.01	6.18	2.79	-0.30
Durchschnitt der Kategorie	2.42	13.14	-6.22	-24.83	4.20	-1.28	-2.81
Ranking (Quartil)	2	3	2	2	3	2	2

(1) Referenzindikator: 45% MSCI ACWI Oil and Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metal and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur) et 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur). 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 4% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

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



## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.73	14.96
Volatilität des Indikatoren	12.70	19.02
Sharpe-Ratio	0.38	0.19
Beta	0.90	0.71
Alpha	0.01	-0.15

## VaR

VaR des Portfolios	15.27%
VaR der Benchmark	16.89%

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Aktienportfolio	5.66%
Anleihenportfolio	0.02%
Aktien Derivate	-0.26%
Devisen Derivate	-0.74%
<b>Summe</b>	<b>4.69%</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 (%)		
										29.12.16	29.12.15	29.12.14	27.12.13	28.12.12	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
										29.12.17	29.12.16	29.12.15	29.12.14	27.12.13			
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	4%	1 Anteil	4.44	21.88	-15.25	8.61	-7.79	7.64	6.18	-16.81
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCOAC LX	LU0807690671	B9JM4X0	L15065102	A1J2R3	1.5%	4%	1 Anteil	4.03	20.89	-16.33	8.39	-7.83	5.00	3.30	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	4%	1 Anteil	5.68	22.84	-15.87	7.86	-7.67	8.98	6.89	—
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	BJ62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	—	1 Anteil	3.79	20.97	-15.88	7.16	-8.49	5.39	1.79	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	4%	1 Anteil	4.95	22.67	-15.00	8.92	—	9.58	—	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARCMFH LX	LU0992629310	BH899J9	L15065144	A116MU	0.85%	—	1 Anteil	4.57	21.67	-15.77	9.33	—	6.93	—	—

Variable Verwaltungsgebühr: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zuzuführende 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%); A CHF Acc Hdg (1.81%); A USD Acc Hdg (1.80%); E EUR Acc (2.55%); F EUR Acc (1.15%); F CHF Acc Hdg (1.15%).

## 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.

**Bottom-up-Ansatz:** Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

**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)

**Top-down-Ansatz:** Top-down-Investment: Anlagestrategie, bei der die besten Sektoren oder Branchen ausgewählt werden, um nach Analyse des gesamten Sektors und der allgemeinen wirtschaftlichen Trends dort anzulegen (im Gegensatz zu Bottom-up-Investment).

**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 29/12/17. Morningstar Rating™ : © 2017 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. 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 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](http://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.

## Risiken ?

**Aktienrisiko:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. Risiko in Verbindung mit Rohstoffen: Schwankende Rohstoffpreise und die Volatilität dieses Sektors können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen. 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 - F - 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

