

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

TEILFONDS SICAV NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



M. Heiningger

## EIN AUF ÜBERZEUGUNGEN BERUHENDER LONG/SHORT- ANSATZ FÜR EUROPÄISCHE AKTIEN

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** JAHRE



SFDR-Fonds-Klassifizierung\*\*:

Artikel **8**

Europa ist ein ergiebiges Umfeld für die Aktienausswahl und bietet dank einer großen Vielfalt an unterschiedlichen Geschäftsmodellen einen fruchtbaren Boden für Long/Short-Aktienanleger. Der **Carmignac Portfolio Long-Short European Equities** (OGAW) ist ein europäischer Long/Short-Aktienfonds mit einem aktiv verwalteten Nettoaktienexposure zwischen -20% und 50%.

### WESENTLICHE PUNKTE



Zugang zu **besonderen Anlageideen**, die deutliches Wachstumspotenzial bieten.



Eine **dynamische Kombination** von Long- und Short-Positionen in Aktien zur Maximierung der **Alpha-Generierung**.



Eine aktive Verwaltung des Netto-Aktienexposures (**-20% bis +50%**), die eine hohe Reaktionsfähigkeit gegenüber Marktschwankungen gewährleistet.



Risikomanagement **im Zentrum unseres Anlageprozesses** zur Einschränkung der Volatilitäts- und Abwärtsrisiken.

### SELEKTIVITÄT, DISZIPLIN UND AKTIVE VERWALTUNG

#### Sorgfältige Auswahl der Titel

Zunächst wird im Anlageuniversum eine Auswahl getroffen, bei der Werte mit asymmetrischen Risiko-Rendite-Profilen und einem eindeutigen Katalysator für Kauf und Verkauf bevorzugt werden. Die ausgewählten Titel werden anschließend genauestens auf der Grundlage von Kriterien wie einer sich verbessernden Finanzlage, den Wachstumsaussichten und der Qualität des Führungsteams bewertet.

#### Disziplinierter Portfolioaufbau

Jeder Titel wird einer der vier Kategorien zugeordnet, die das Portfolio bilden: Kaufpositionen des Typs „Kerntitel des Portfolios“, „opportunistisches Portfolio“ bzw. „Relative Value/Special Situations“ sowie Verkaufspositionen.

#### Aktive Verwaltung des Portfolios und aktives Risikomanagement

Das Portfolio unterliegt einer ständigen Risikoüberwachung: Die Gewichtungen werden entsprechend der Entwicklung des Risiko-Rendite-Verhältnisses, der überprüften Gültigkeit der Anlageszenarios, ihrer überwachten Ablauffrist und dem Netto-Aktienexposure, das aktiv verwaltet wird und zwischen -20% und +50% liegt, angepasst.



\* Für die Anteilsklasse Carmignac Portfolio Long-Short European Equities A EUR Acc. Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. \*\* Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

# EIN INVESTMENTTEAM, DAS VON ERFAHRENEN OPERATIVEN TEAMS UNTERSTÜTZT WIRD

## FRONT-OFFICE-RISIKOMANAGEMENT



**G. HUTEAU**  
Front Office Chief  
Risk Manager

## EUROPÄISCHE AKTIEN



**M. HEININGER**  
Fund Manager



**J. KAIKKONEN**  
Analyst

## HANDEL



**R. PATEL**  
Trader

## 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 Marktkapitalisierung 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.**

## MERKMALE

★★★★★  
Overall Morningstar Rating™  
03/2025

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten <sup>(1)</sup>	Ausstiegskosten <sup>(2)</sup>	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(3)</sup>	Transaktionskosten <sup>(4)</sup>	Erfolgsgebühren <sup>(5)</sup>	Mindestanlage bei Erstzeichnung <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	19/11/2015	A2ABAG	LU1317704051	Thesaurierung	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	1.05%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	A1XCJW	LU0992627298	Thesaurierung	Max. 0.85%	—	—	1.15%	1.05%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	A116NJ	LU0992627371	Thesaurierung	Max. 0.85%	—	—	1.15%	1.14%	20%	—
E EUR Acc	19/11/2015	A2ABAH	LU1317704135	Thesaurierung	Max. 2.25%	—	—	2.55%	1.05%	20%	—

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung positiv ist und der Nettoinventarwert die High-Water Mark übertrifft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

(6) 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).

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).

Quelle: Carmignac, Stand 31/03/2025. Morningstar Rating™: © 2025 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.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden.

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. Die Prospekte, VL, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de/www.carmignac.at](http://www.carmignac.de/www.carmignac.at) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / das Kundeninformationsdokument sind / ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhandigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen) and [https://www.carmignac.de/de\\_DE/verfahrenstechnische-informationen](https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen). Carmignac Gestion Luxembourg SA hat in seiner Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft für das Carmignac Portfolio die Anlageverwaltung dieses Teilfonds ab dem 2. Mai 2024 an White Creek Capital LLP (registriert in England und Wales unter der Nummer OCC447169) delegiert. White Creek Capital LLP ist autorisiert und reguliert durch die Financial Conduct Authority mit FRN : 998349.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 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 das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.