

Carnot Efficient Energy

Value-Aktien mit höchster Energieeffizienz

Energieeffizienz ist die günstigste und umweltfreundlichste Energiequelle. Und eine vielversprechende Thematik für Aktieninvestoren.



Carnot Efficient Energy = Energieeffizienz + Value

Ein Grossteil des Energieverbrauchs kann ohne Wohlstandsverlust gespart werden. Die entsprechenden Technologien und Produkte dafür existieren, und viele davon sind wirtschaftlich realisierbar. Die Verbesserung der Energieeffizienz ist gewissermassen die günstigste neue Energiequelle. Carnot Efficient Energy ist ein Portfolio von Qualitätsgesellschaften mit Lösungen gegen steigende Energiekosten, Versorgungsengpässe und Klimaerwärmung. Sie bieten dem Anleger Aussicht auf eine überdurchschnittliche Rendite.

Energieeffizienz

Triebkräfte



steigende Energiekosten



bedrohte Versorgungssicherheit



Klimaerwärmung

„Energy efficiency is the cheapest form of new energy we have.“ David O'Reilly, ex CEO Chevron

Value-Ansatz

Qualität

- etablierte Technologie
- attraktiver Markt, gute Position
- Starke Bilanz
- Solide, krisenfeste Cashflows
- Hohe Rendite auf eingesetztem Kapital

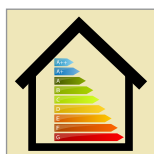
Bewertung

- Tiefes EV/EBIT
- Günstiges P/E
- Attraktive Dividendenrendite

„It's far better to buy a wonderful company at a fair price than a fair company at a wonderful price.“ Warren Buffett

Portfoliosegmente

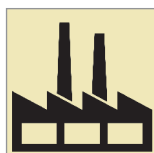
Die Verbesserung der Energieeffizienz setzt da an, wo die Energie verbraucht wird. Wir konzentrieren uns deshalb auf folgende Branchen:



Gebäudetechnik (40% des Portfolios)

Das Sparpotential in alten Gebäuden ist enorm, sie brauchen rund viermal mehr Heizöl und Strom als moderne. Davon profitieren Hersteller von:

- Wärmedämmung, einschliesslich Fenster und Türen
- Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik
- Gebäudeautomation



Industrie (30%)

Die Mehrkosten energieeffizienter Produktionsanlagen werden bei den heutigen Energiekosten in kurzer Zeit amortisiert. Unser Augenmerk gilt:

- Motoren, Antrieben, Pumpen
- Steuerungen, Automation, Engineering
- Kraftwerkstechnik



Transport (30%)

Ein Drittel des Energieverbrauchs entfällt auf den Güter- und Personentransport. Für uns sind die interessantesten Themen:

- Bahntechnik, Rollmaterial und Bahninfrastruktur
- Gewichtsreduktion von Fahrzeugen
- Verbrennungsmotoren und Getriebe mit höherem Wirkungsgrad



„Wir verfügen über das Know-how und das Netzwerk, um für unsere Kunden ein erstklassiges Anlageergebnis zu erzielen.“

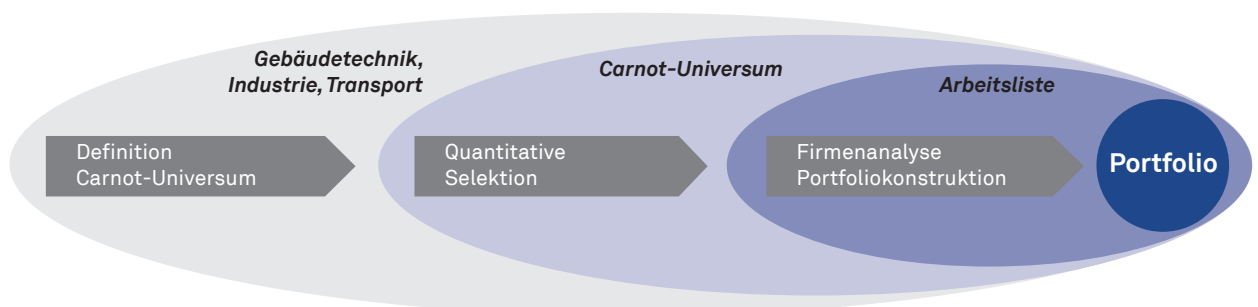
Rolf Helbling CFA
Portfoliomanager

Dr. Andreas Walther
Compliance, Risikomanagement

Andres Gujan CFA
Portfoliomanager

Anlageprozess

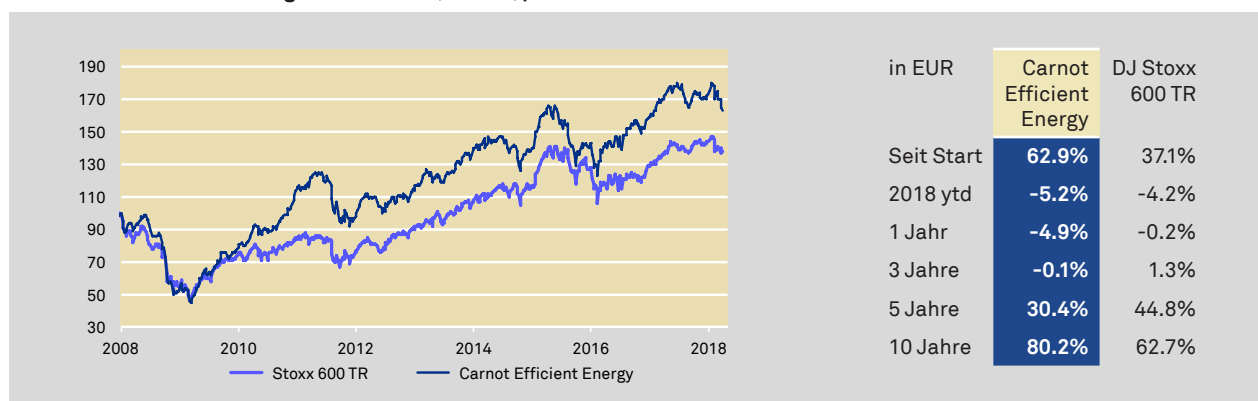
Bei der Verwaltung des Anlagefonds stützen wir uns auf eigene Fundamentalanalyse, auf unsere Erfahrung im Portfoliomanagement, aber auch auf ein breites industrielles Netzwerk. Bei der Aktienausswahl gehen wir stufenweise vor. Wir bilden das Carnot-Anlageuniversum, indem wir regelmässig die Sektoren nach themenrelevanten Gesellschaften absuchen. Die interessantesten Gesellschaften daraus analysieren wir vertieft und stehen mit ihnen im Kontakt. Wir bilden schliesslich das Portfolio mit jenen 25-30 Gesellschaften, welche das attraktivste Verhältnis von Qualität und Bewertung aufweisen. Wir investieren mit der Absicht, über mehrere Jahre beteiligt zu sein.



Performance

Ziel des Fonds ist es, den Gesamtmarkt über einen Börsenzyklus hinweg zu übertreffen. Das ist uns in der Vergangenheit gelungen. Die Wertentwicklung korreliert stark mit dem europäischen Industrie- und Technologiesektor.

Performance seit Lancierung am 15.11.2007, in EUR, per 31.03.2018



Produktangaben

Dachfonds	Multiflex Sicav
Domizil	Luxemburg
Rechtsform	UCITS
Öffentlicher Vertrieb	CH, DE, LI, SE
Investment Manager	Carnot Capital AG, Zürich, Andres Gujan / Rolf Helbling
Depotstelle / Administration	State Street Bank Luxembourg
Lancierung	15. November 2007
Ausgabe	täglich
Rücknahme	Anteilsklasse B: 1./15. jeden Monats Anteilsklasse C: täglich
Währungen	CHF / EUR
Zeichnungsmöglichkeiten	Alle Banken

Kennzahlen per 31.03.2018

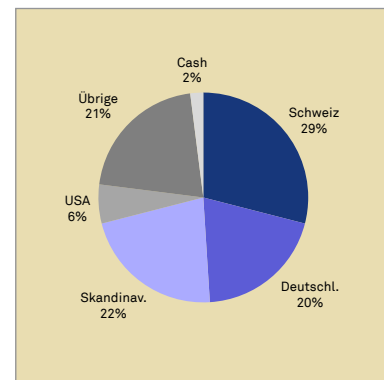
Volatilität	14.3% tägliche Daten, 3 Jahre
Beta	0.9 vs. DJ Stoxx 600 TR
Information Ratio	0.17 vs. DJ Stoxx 600 TR
Performance seit Lancierung	21.1% in CHF 62.9% in EUR
Fondsvolumen	CHF 59.0 Mio.

Konditionen

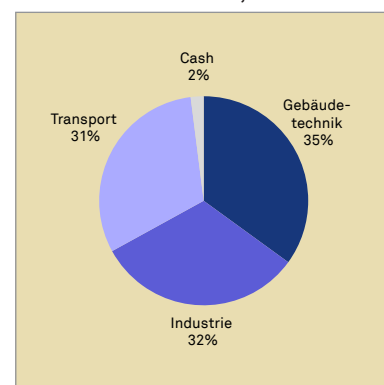
Verwaltungskommission	1.20% p.a.
Erfolgsbeteiligung	10% ab einer Hürde von 5% und ab High-Watermark

Anteilsklassen	ISIN	Valor	Rücknahme- frist	Rücknahme- kommission	Bloomberg	Reuters
B CHF	LU0330109744	3525064	2 Wochen	-	JBEGCB3 LX	LU0330109744.LUF
C CHF	LU0330110163	3525067	-	0.5%	JBEGECC LX	LU0330110163.LUF
B EUR	LU0330113779	3525066	2 Wochen	-	JBEGEB3 LX	LU0330113779.LUF
C EUR	LU0330114827	3525069	-	0.5%	JBEGECE LX	LU0330114827.LUF

Portfolio nach Ländern, 31.03.2018



Portfolio nach Themen, 31.03.2018



Kundenreferenzen

Bank Vontobel, Höfer Family Office

„Wir empfehlen den Carnot Efficient Energy, weil wir wie Carnot der Meinung sind, dass die globale Energieproblematik am einfachsten durch Effizienzverbesserung entschärft werden kann. Gleichzeitig vertrauen wir darauf, dass der Value-orientierte Fundamentalansatz dem Anleger einen Mehrwert liefert.“

„Für uns sind Vertrauen und persönlicher Kontakt zum Managementteam wichtig, weil wir als Family Office an einer langfristigen Zusammenarbeit interessiert sind. Über die vergangenen Jahre hinweg haben wir Carnot Capital als offenen und kompetenten Partner kennengelernt.“