



Carmignac Gestion

Investment & more Oktober 2015

“Unabhängig, global & flexibel – drei Trümpfe für die Zukunft“

Eine unabhängige Gruppe mit unternehmerischem Geist, und dem Ziel ihren Überzeugungen zu folgen

26 JAHRE UNABHÄNGIGKEIT UND ÜBERZEUGUNGEN

57 MILLIARDEN EURO VERWALTETES FONDSVERMÖGEN

1.9 MILLIARDEN EURO EIGENKAPITAL

242 MITARBEITER DAVON **30** MANAGER UND ANALYSTEN

24 FONDS (**15** STRATEGIEN)

13 VERTRIEBSLÄNDER (12 IN EUROPA & SINGAPUR)

Präzise Marktanalyse im schwierigen Umfeld, aber...

01/04/2015



CARMIGNAC'S NOTE

Eine zerbrechliche Welt

April 2015

Seit Ben Bernanke, der damalige Präsident der Fed, am 19. März 2009 das erste Programm der geldpolitischen Lockerung angekündigt hatte, war die zentrale Frage klare...

Zentralbanken



CARMIGNAC'S NOTE



Der Moment der Wahrheit

Das Hauptrisiko liegt in der Interferenz zwischen den beiden großen Übergängen, die die Fed und die chinesischen Behörden umzusetzen versuchen.

LESEN

01/07/2015



CARMIGNAC'S NOTE

Der große Wandel hat begonnen

Juli 2015

Sechs Jahre nach dem Ausbruch der großen Finanzkrise, auf die mit radikalen geldpolitischen Mitteln reagiert wurde, tritt die Welt nun in eine entscheidende Übergangsphase ein.

LESEN

....schlechtes Timing im Sommer!

Performance seit Jahresbeginn per 08.10.2015

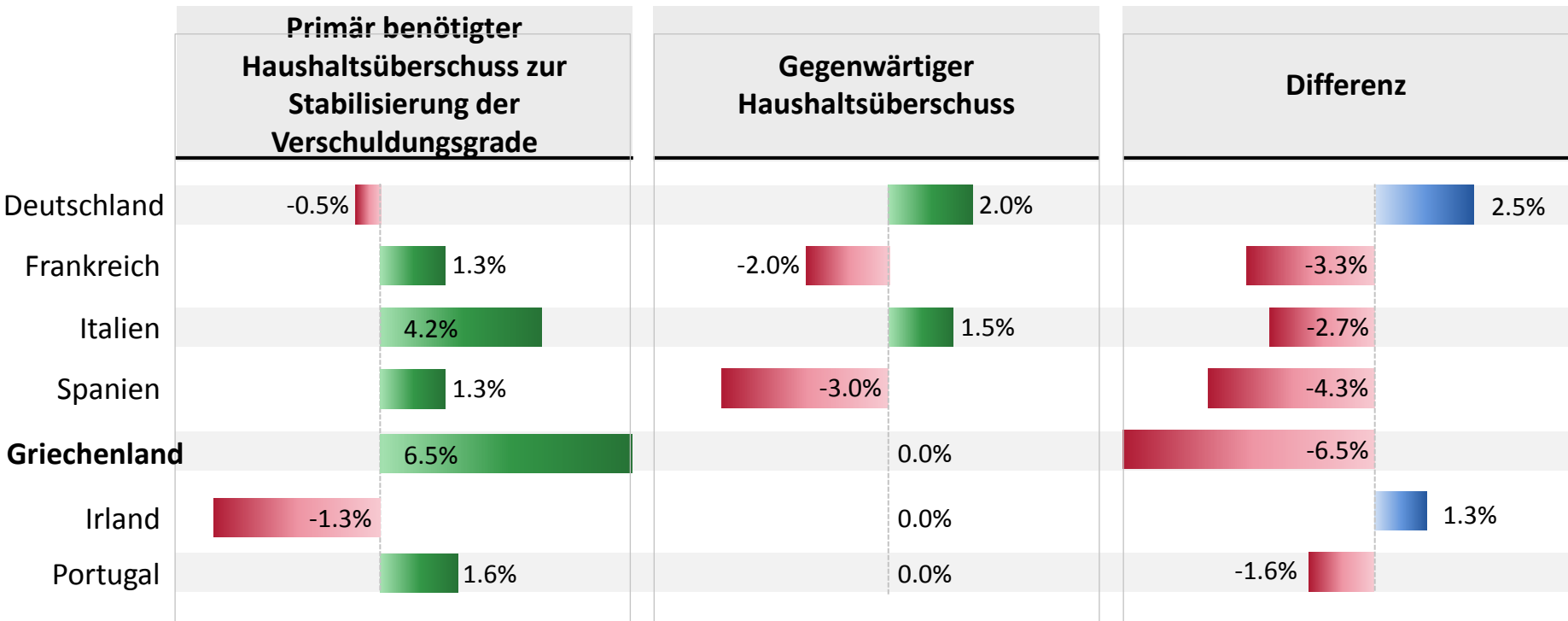
Carmignac Investissement	-0,61%
Carmignac Patrimoine	-0,49%
Carmignac Capital Plus	-0,06%



Blick auf die Märkte

Europa: die Schuldenlast braucht Inflation und/oder niedrige Zinsen

Aber Europa muss vor allem seine strukturellen Reformen durchsetzen, um die Schuldentragfähigkeit Europas zu sichern

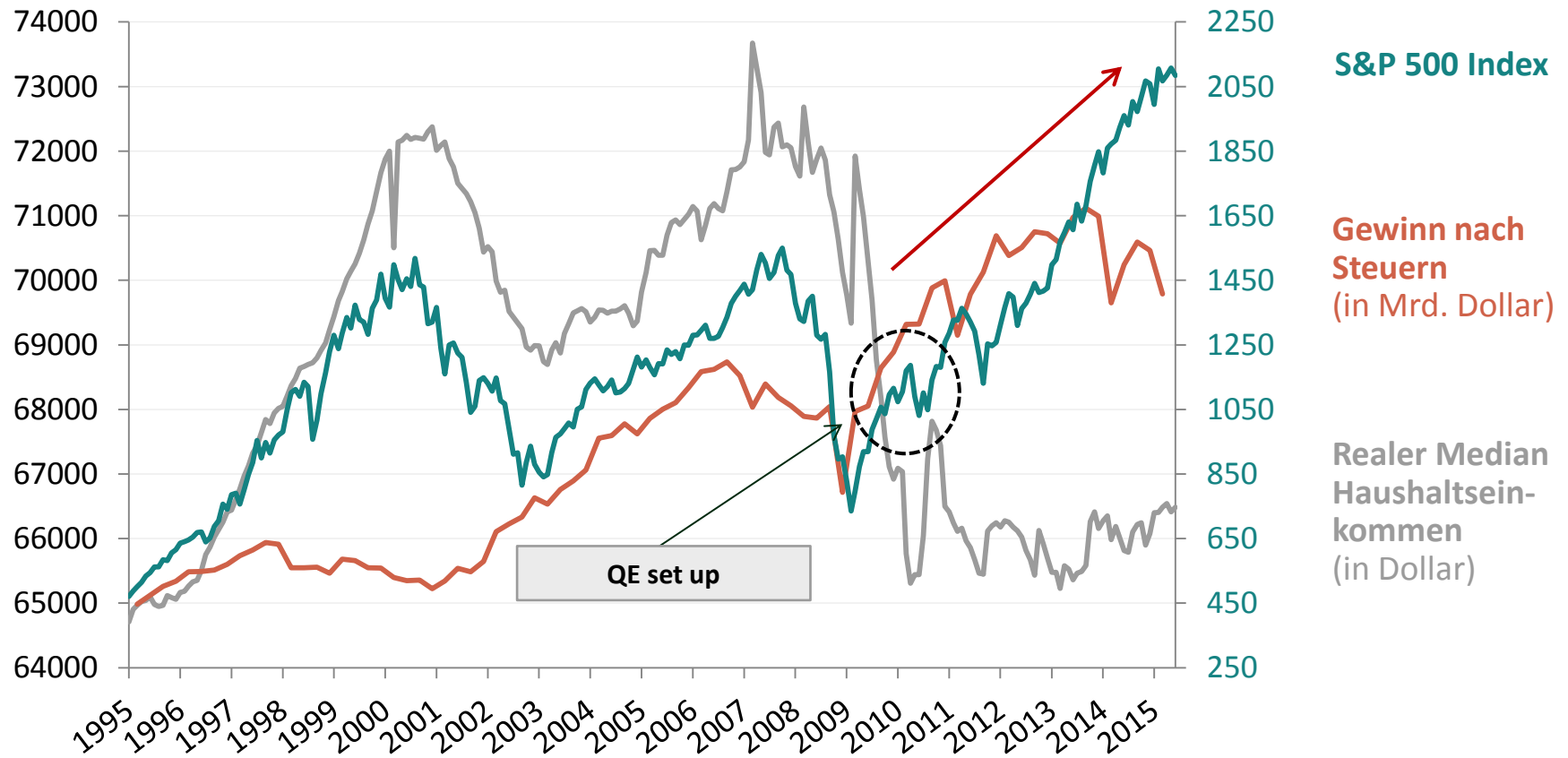


Angsthasen Taktik?



QE: Hat zu Fehlbewertungen am Markt geführt

In Mrd. Dollar

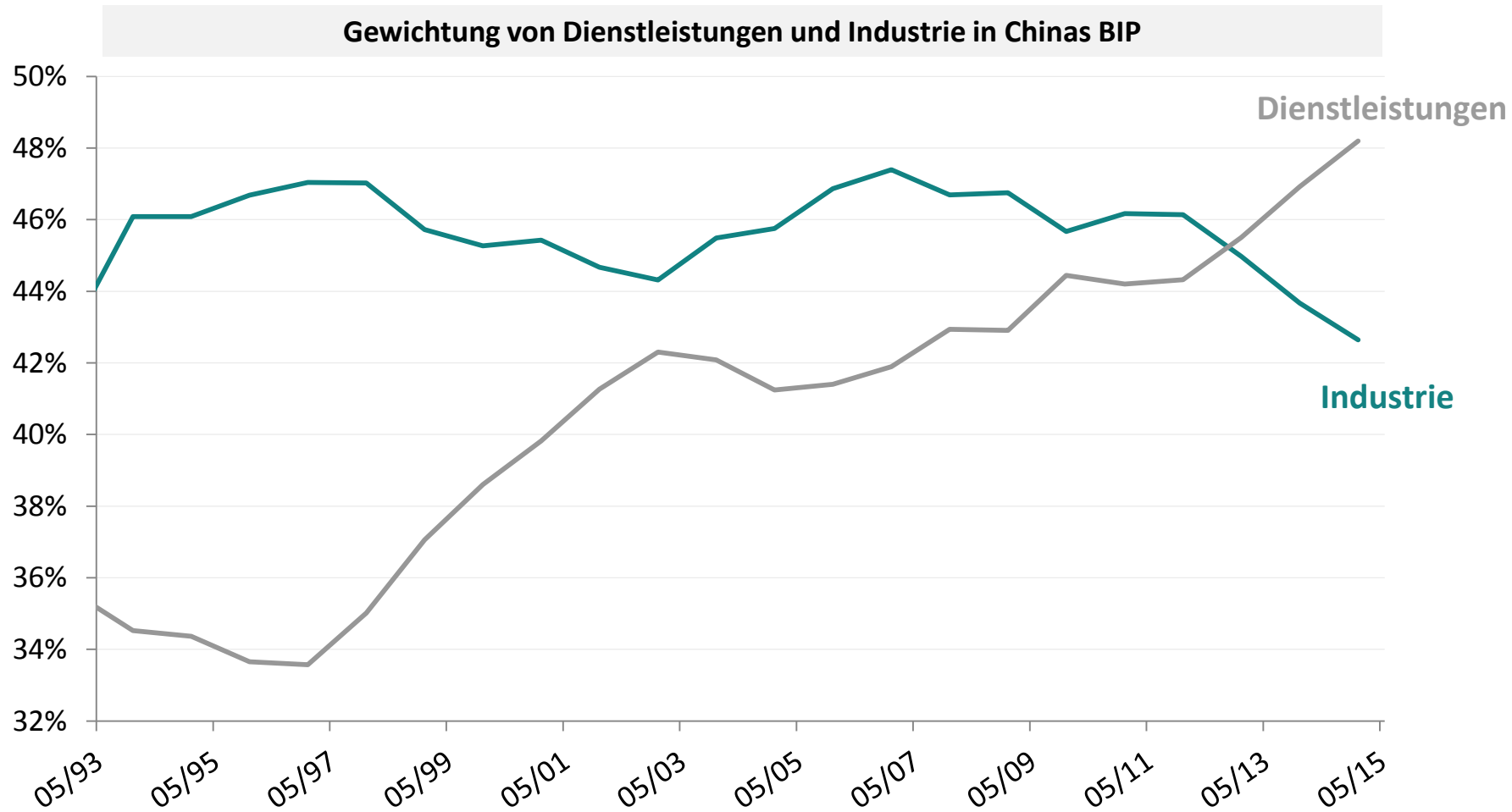


S&P 500 Index

Gewinn nach Steuern
(in Mrd. Dollar)

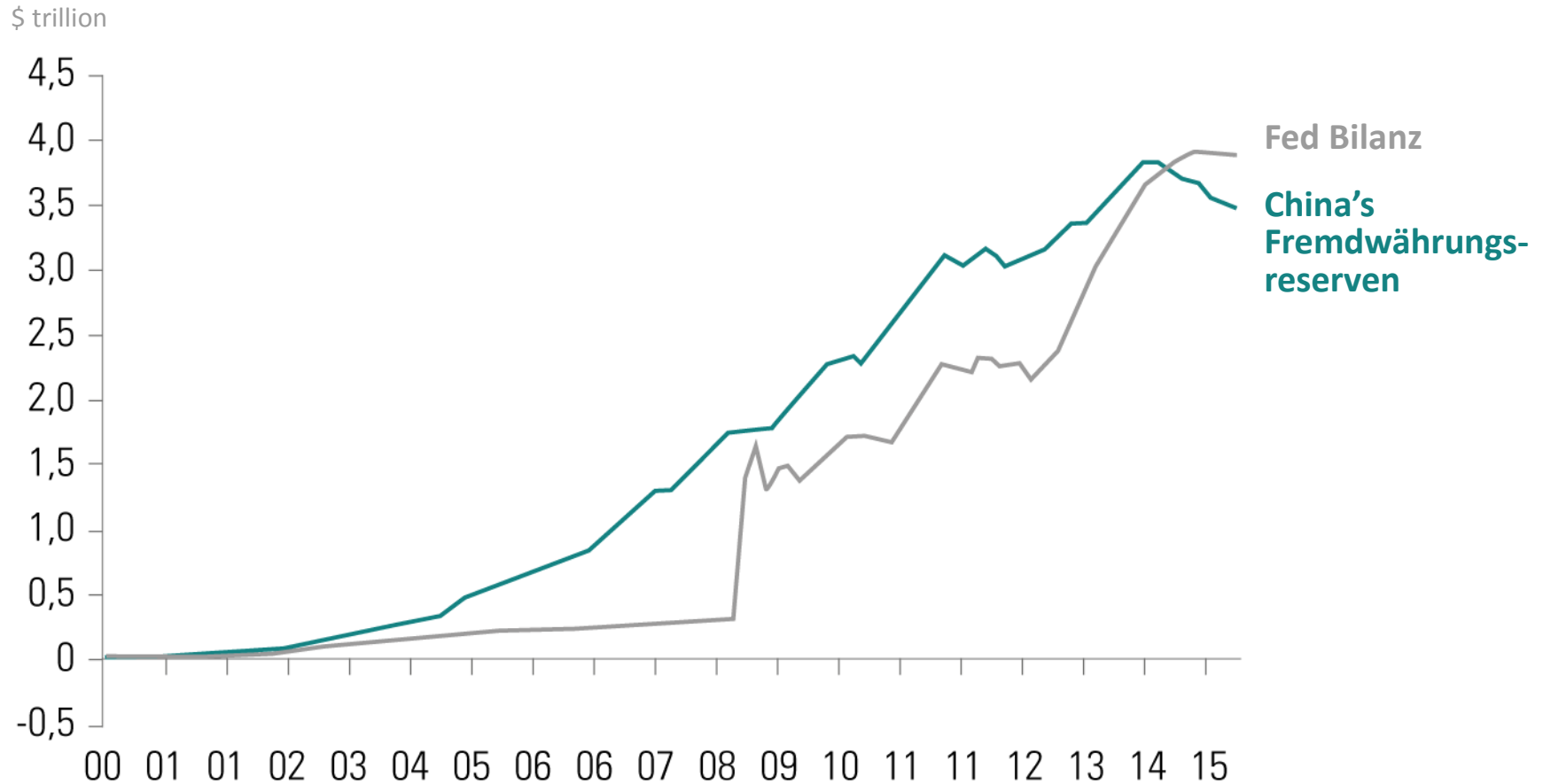
Realer Median
Haushaltseinkommen
(in Dollar)

China: Die wirtschaftliche Neuausrichtung ist im Gange!



Die Liquidität ist Irrsinn!

Das Ende von QE reflektiert sich in geringeren Devisenreserven von China





Langfristige Chancen

Auf der Suche nach neuen Anlagechancen seit 1989

Antizipation langfrister Anlagethemen

Auflage von **Carmignac Investissement**
Auflage von **Carmignac Patrimoine**

1989

Globale Aktien: **51%** in
EM Aktien im Jahr 1989

Auflage von **Carmignac Emergents**

1997

Auflage von **Carmignac Portfolio Commodities**

2003

Rekrutierung von **David Older** um
Technologiewerte zu managen

2015

Globale Aktien: **30%**
Technologiewerte in 2015

Technologien: Das Wachstum von morgen entdecken

Führende Internet-Unternehmen

USA /

Lateinamerika

- ▶ *Amazon*
- ▶ *Facebook*
- ▶ *Google*
- ▶ *Mercado Libre*

China

- ▶ *Baidu*
- ▶ *Tencent*

Biotechnologie

USA

- ▶ *Celgene*
- ▶ *Intercept Pharmaceuticals*
- ▶ *Thermo Fisher Scientific*

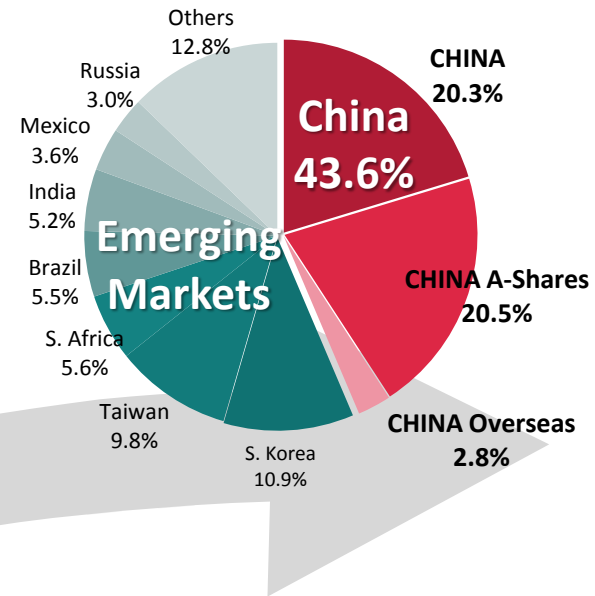
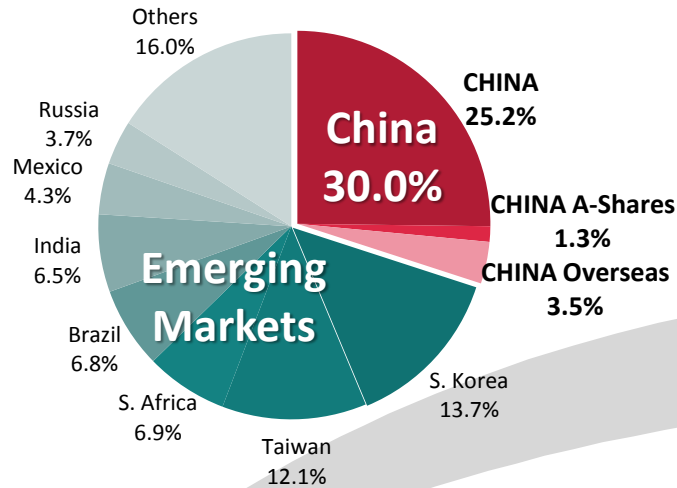
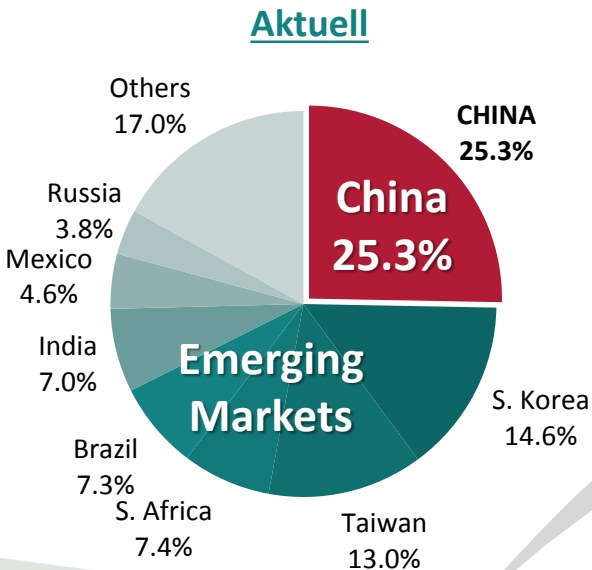


China: Weitere Liberalisierung des Finanzsystems wird Möglichkeiten für Anleger schaffen

Ländergewichtung des MSCI EM Index (Emerging Markets)

Mögliche Aufnahme aller chinesischen Aktien Märkte

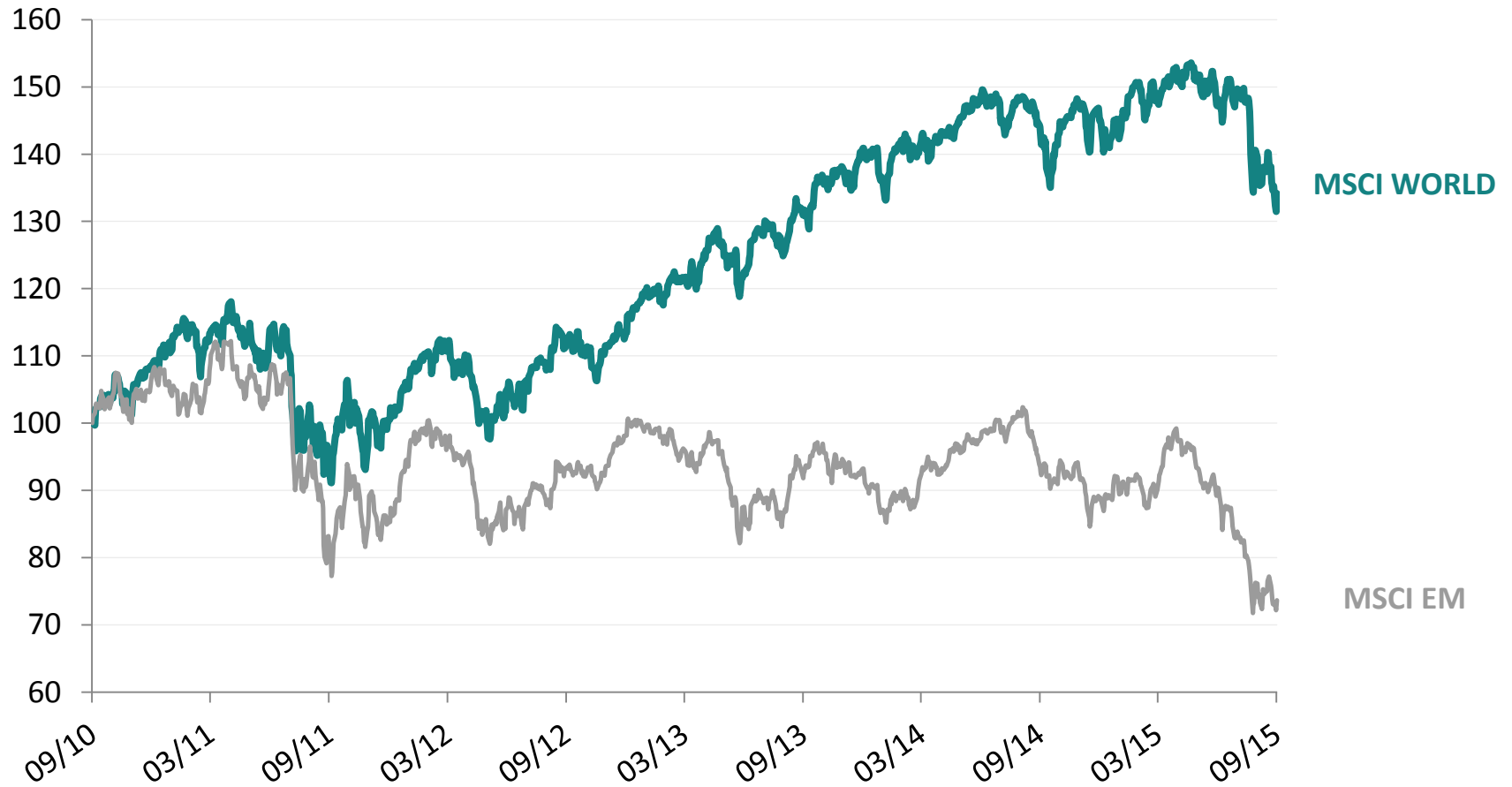
Möglicher erster Schritt: Aufnahme 5% von A-shares und ADRs



Source: MSCI Inc. "CONSULTATION ON CHINA A-SHARES INDEX INCLUSION ROADMAP", June 2015

MSCI World vs MSCI EM

5 Jahre



Kurzfristig: Unsere 3 Investment Prioritäten



- ▶ Beta reduzieren
- ▶ Alpha generieren



- ▶ Für Volatilität rüsten
- ▶ Alpha generieren



- ▶ Schwellenländer
- ▶ Währungen absichern



Carmignac Patrimoine

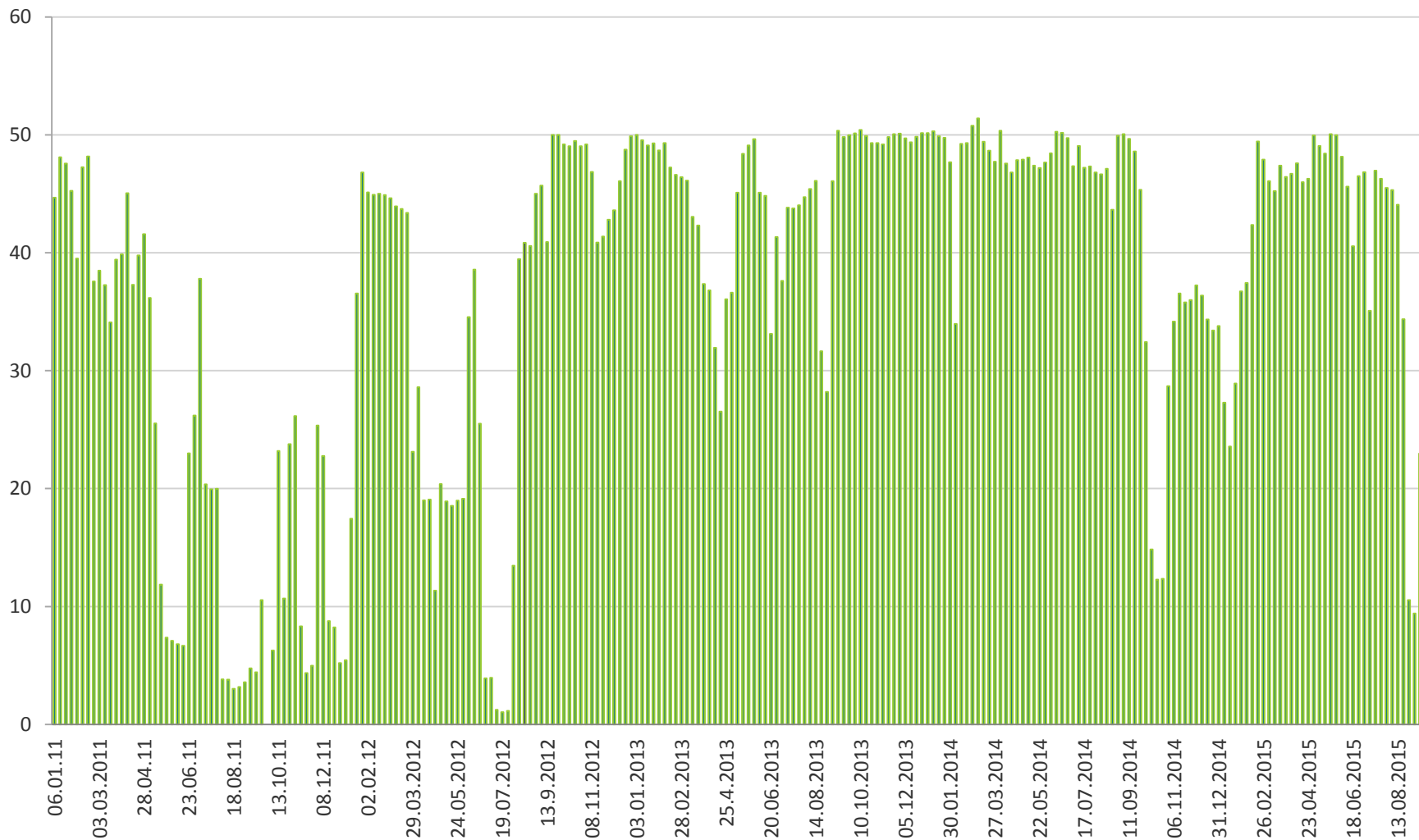
Carmignac Patrimoine

Drei Performancetreiber, sodass der Fonds Anlagechancen weltweit wahrnehmen kann



Carmignac Patrimoine

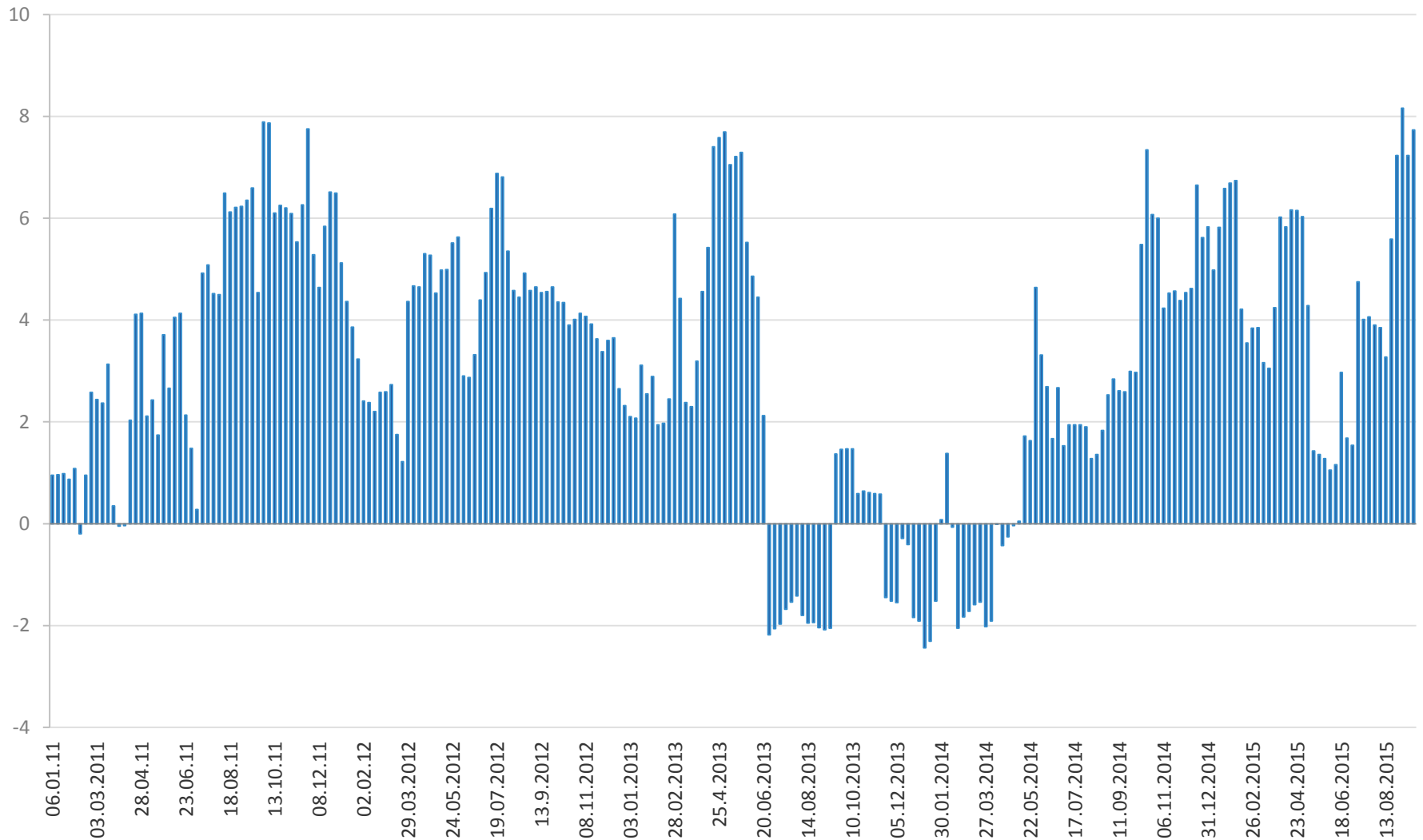
Netto-Aktienquote auf wöchentlicher Basis



Quelle: Carmignac, Stand: 17.09.2015

Modifizierte Duration auf wöchentlicher Basis

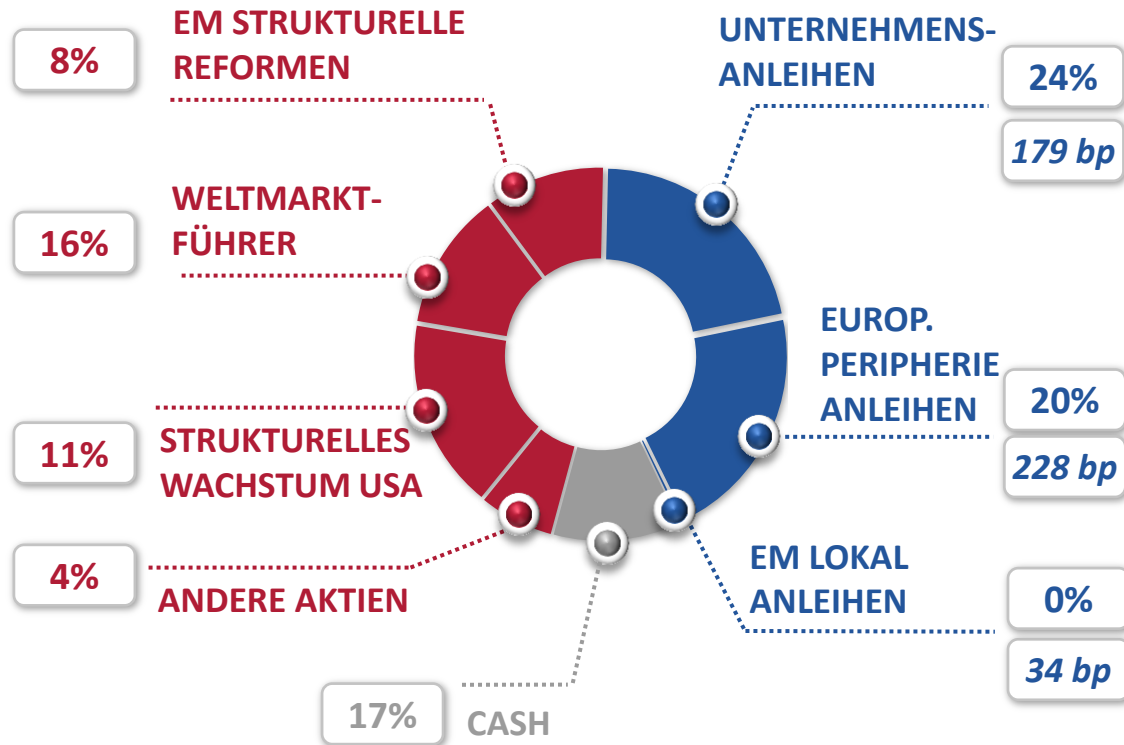
Flexibilität wird gefragt sein!



Quelle: Carmignac, Stand: 17.09.2015

Carmignac Patrimoine

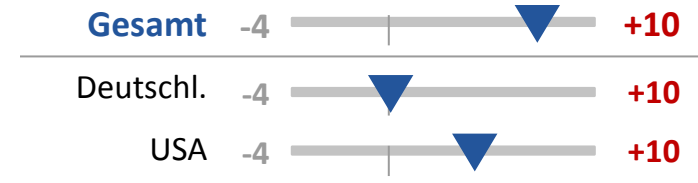
Portfolio Aufbau



Taktisches Management

ZINSEN

Zins-Sensitivität



AKTIEN



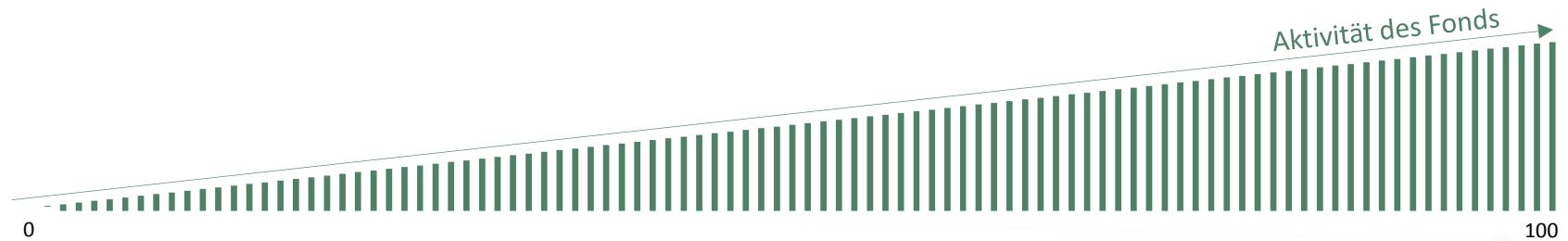
WÄHRUNGEN



Source : Carmignac
Left: 31/08/2015
Right: 28/09/2015

Active Share

Maßstab zur Ermittlung der Aktivität eines Fonds



Active Share	12/2014	01/2015	02/2015	03/2015
Carmignac Patrimoine	96.5%	96.5%	95.9%	96%
Carmignac Investissement	94%	94%	93%	94%

Die Kennzahl Active Share gibt an, welcher Anteil des Portfolios sich von der Benchmark unterscheidet. Eine Active Share von 0 besagt, dass ein Portfolio die Benchmark exakt nachbildet, wohingegen eine Active Share von 100 bedeutet, dass das Portfolio keinen Titel der Benchmark enthält.



© Carmignac Portfolio
Patrimoine Mdis

Anteilklassen mit monatlicher Ausschüttung

**Entscheiden Sie sich im Ruhestand
für eine erstklassige Anlage mit regelmäßigen Erträgen**

WKN: A14QCA | ISIN: LU1163533422

Warum Carmignac Patrimoine?



HERAUSRAGENDE LANGFRISTIGE PERFORMANCE DURCH INVESTMENTS AUS ÜBERZEUGUNG

Zukunftsträchtige Investmentthemen für nachhaltige Performance



DIVERSIFIKATION DURCH EINE TATSÄCHLICH GLOBALE ANLAGE

Weitblick um die attraktivsten Asset Klassen und Länder zu identifizieren



KONTINUITÄT IM RISIKOMANAGEMENT

Hohe Flexibilität bei Aktienquote dem Durationsmanagement und dem Währungsmanagement



Carmignac Portfolio Capital Plus

Carmignac Capital Plus: Struktur

Maximierung der risikoadjustierten Erträge durch ein Multi-Strategie-Portfolio

- ▶ Multi-Asset- und Multi-Strategy- Anlagestil
- ▶ Generierung risikobereinigter Erträge über direktionale und relative Strategien
- ▶ Gemanaged mit einer maximalen ex-ante Volatilität von 2.5 % auf jährlicher Basis



*Aktienexposure auf maximal 10% begrenzt.

Carmignac Portfolio Capital Plus: Performancebeitrag per Assetklasse

Performance Aufteilung (%)			
	2012	2013	2014
Staatsanleihen	17.3%	34.1%	40.9%
Unternehmensanleihen	66.9%	26.3%	17.2%
Währungen	4.7%	5.9%	27.8%
Aktien	3.4%	27.2%	9.1%
Geldmarkt	7.7%	6.5%	5.0%
Netto Performance	100%	100%	100%

	Performance	Volatilität
Carmignac Portfolio Capital Plus	+12.54%	1.5%
Referenzindikator*	+0.34%	0.03%

*Eonia Capitalized (Euro)

Past performance is not a reliable indicator of future performance

Source: Carmignac Gestion, 31/12/2014

Ihr Kontakt bei Carmignac

Retail Team Deutschland & Österreich

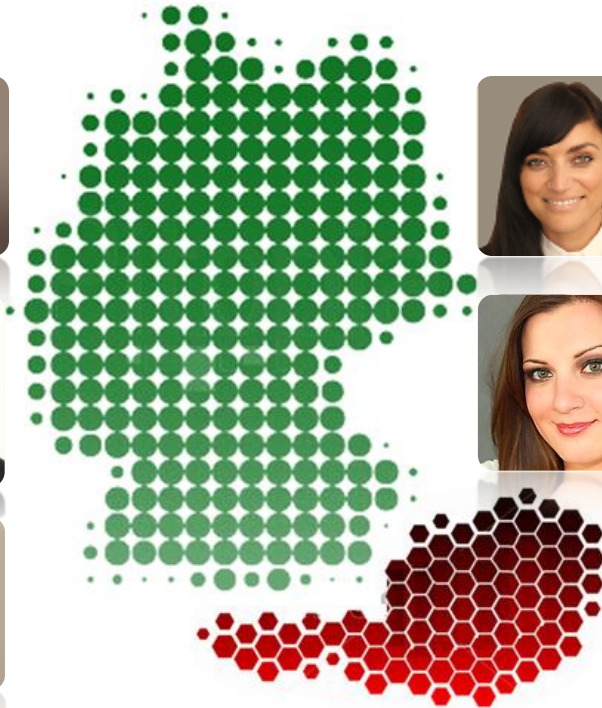
Frank RÜTTENAUER
HEAD OF RETAIL BUSINESS
Phone : +49 69 71042 3612
fruettenauer@carmignac.com



Ingo BOXLEITNER
BUSINESS DEVELOPMENT DIRECTOR
Phone : +49 69 71042 3619
iboxleitner@carmignac.com



Sebastian HAIMERL
BUSINESS DEVELOPMENT MANAGER
Phone : +49 69 71042 3618
shaimerl@carmignac.com



Isabella ZUREK
ACCOUNT RELATIONSHIP EXECUTIVE
Phone : +49 69 71042 3615
izurek@carmignac.com



Agathe RYLOW
CLIENT RELATIONSHIP MANAGER
Phone : +352 46 70 60 43
arylow@carmignac.com

Kennen Sie eigentlich schon unseren **PRO** Bereich?

Interaktive Wochenberichte

Entdecken Sie die einzigartigen interaktiven Wochenberichte. Für jedes Portfolio wird die wöchentliche Aufteilung und die Allokation angegeben: Zoomen Sie, öffnen Sie das Pull-down-Menü und greifen Sie mit einem Klick auf alle Einzelheiten der Portfoliozusammensetzung zu.

Quartalsmeetings

Nutzen Sie den exklusiven Zugriff auf die Quartalsmeetings in Echtzeit oder Replay. Nehmen Sie am Webcast und am Livetweet teil und wenden Sie sich mit Ihren Fragen direkt an das Fondsmanagement Team.

Premium-Inhalte

Greifen Sie auf die Entwicklung unserer Fonds, den Wirtschaftsausblick und die Analysen unserer Experten zu: Flash Notes, Videos, Interviews mit den Fondsmanagern etc.

Exklusive Dokumente

Dokumente für Sie und Ihre Kunden stehen zum Download bereit: Broschüren, Jahresperformance der Fonds etc.

Hier finden Sie auch die Bibliothek der Permalinks zu unseren Dokumenten.

Individuell gestaltete Online-Services

Abonnieren und verwalten Sie die E-Mail-Newsletter und bleiben Sie ständig auf dem Laufenden: Nettoinventarwerte der Fonds, Wochen-, Monats- und Quartalsberichte, Publikationen über unsere Marktperspektiven etc.

Und noch vieles mehr ...

Das Servicespektrum wird kurzfristig um neue Funktionen erweitert: Monitoring einer oder mehrerer Fonds, Simulation für Sparpläne, Auswahl beliebter Artikel etc.

Erstellen Sie Ihren Testzugang unter:

<http://www.carmignac.de/de/probereich-erstellen>

Disclaimer

Nur für Informationszwecke

Die in dieser Präsentation enthaltenen Daten und Informationen werden ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt. Sie stellen weder ein Angebot zum Kauf, eine Aufforderung zum Verkauf oder eine Anlageberatung dar, noch sind sie vertraglich bindend. Dieses Dokument kann inhaltlich verändert werden, ohne dass über diese Änderungen vorab informiert werden muss.

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Der Wert einer Anlage kann bei Marktschwankungen steigen oder fallen, und Anleger können unter Umständen ihren ursprünglich investierten Betrag verlieren.

Die in dieser Präsentation zur Verfügung gestellten Informationen sind nicht für Personen oder Einrichtungen in einem Land oder Rechtsraum gedacht, in denen ihre Verbreitung oder Nutzung den geltenden Gesetzen oder Vorschriften widersprechen oder Carmignac Gestion dazu verpflichten würden, den Zulassungsvorschriften in diesen Rechtsräumen zu entsprechen.

Anlagen in die Fonds von Carmignac Gestion sind auf Grundlage der aktuellen rechtlichen Unterlagen (Verkaufsprospekt, Key Information Investor Document (KIID) und Jahresberichte) vorzunehmen. Diese sind kostenlos und in Papierform in Deutschland bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg und in Österreich bei der Ersten Bank der Österreichischen Sparkassen AG, OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich.

Nicht vertragliches Dokument, **31/05/2015**

Carmignac Gestion – Société Anonyme au capital de 15 000 000 € - RCS de Paris B 349 501 676
Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 24 Place Vendôme – 75001 Paris – Tel : +33 1 42 86 53 35