



Investment & More Oktober 2019

Ingo Boxleitner

Director | Business Development Germany

Ingo.boxleitner@carmignac.com

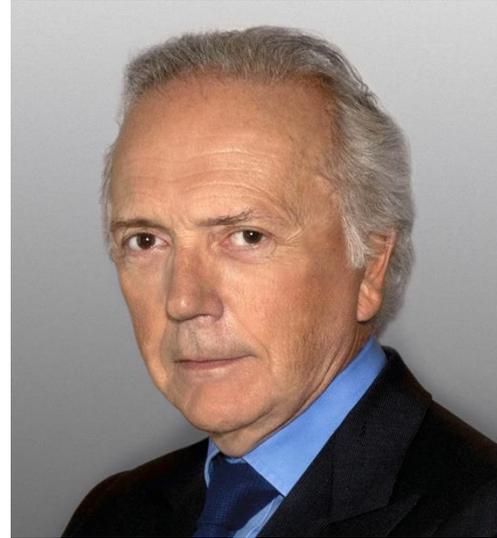
PROFESSIONALS ONLY



30 Jahre Unabhängigkeit

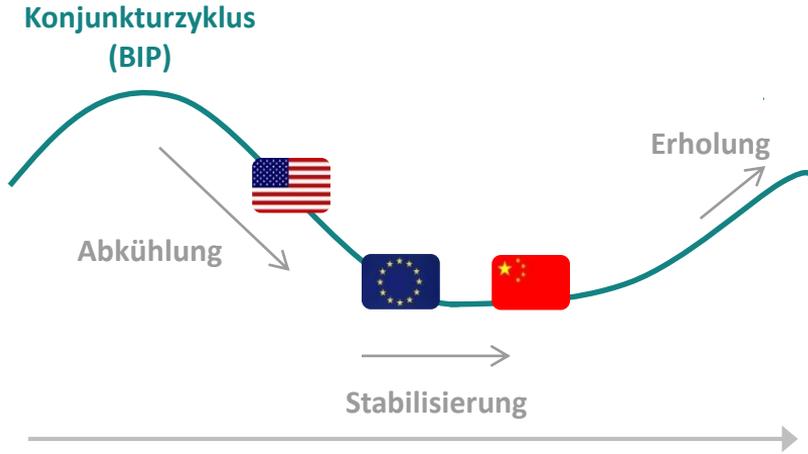
Carmignac wurde auf 3 Eckpfeilern gegründet,
die bis heute gültig sind

- MENSCHLICHER
SACHVERSTAND
- ECHTER
UNTERNEHMERGEIST
- EHRLICHES ENGAGEMENT

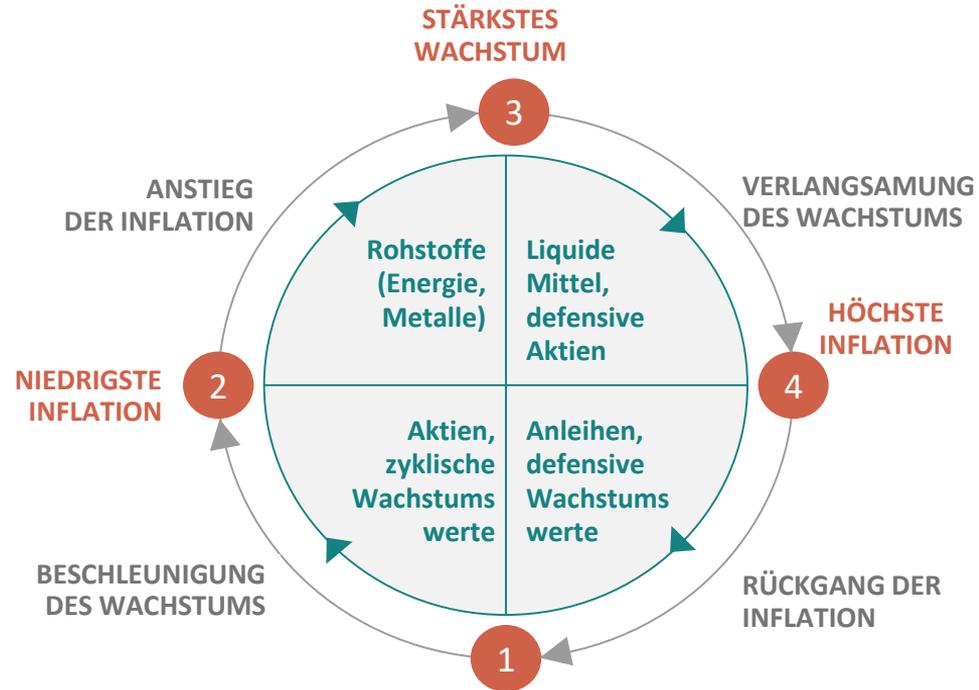


Kaum Fortschritt im Konjunkturzyklus

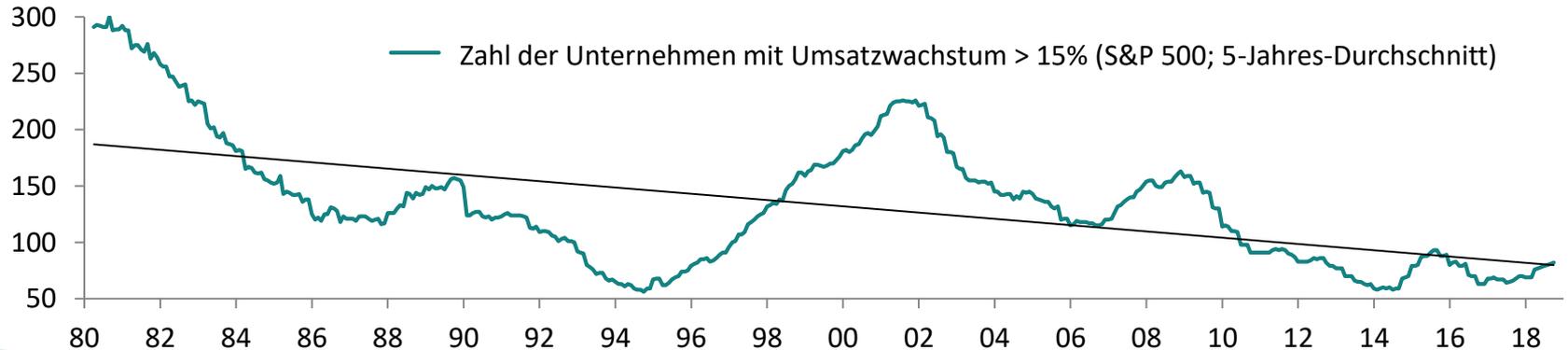
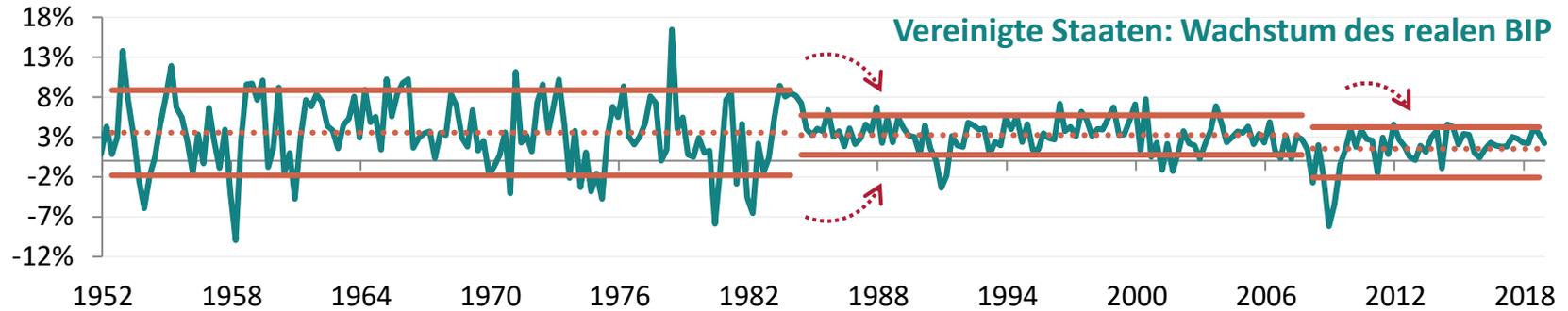
Konjunkturzyklus



Konjunkturzyklus und Anlageklasse



Das Wachstum verlangsamt sich weltweit...



China: Stabilisierung der Wachstumsraten in Sicht?

China: offizielles BIP-Wachstum ggü. proprietärem Modell*

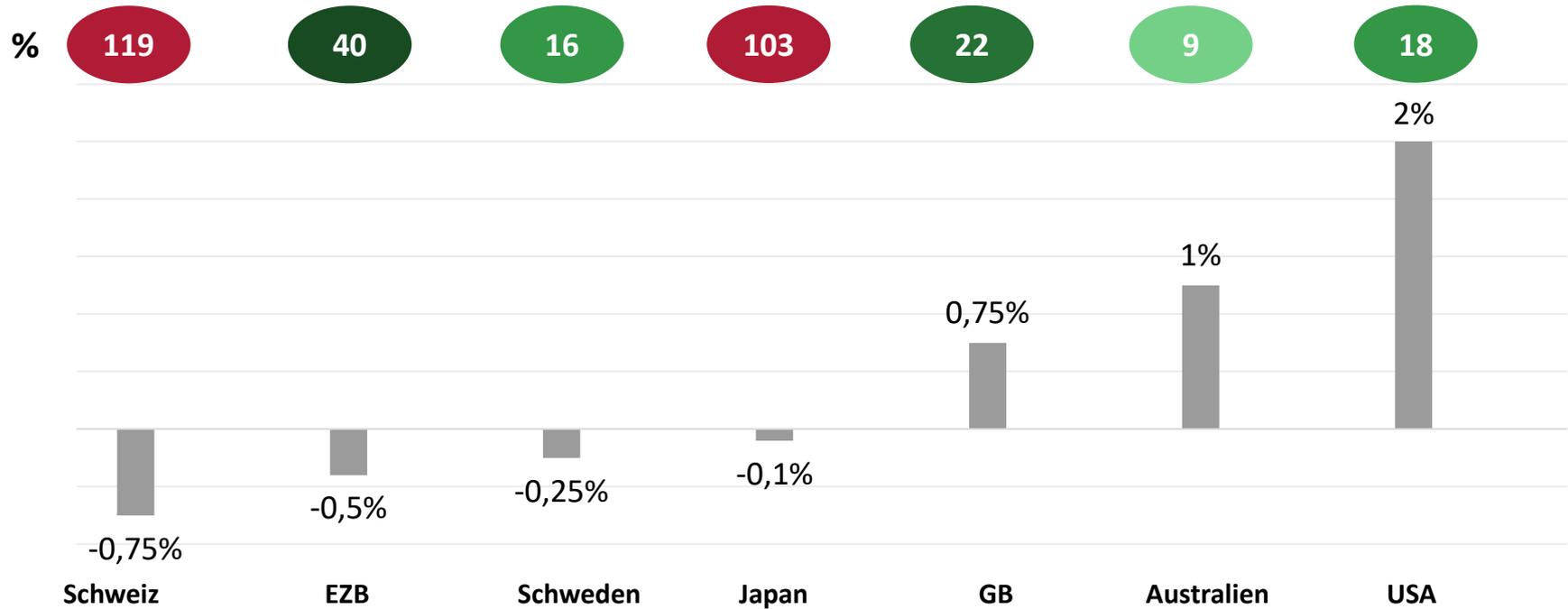


Quelle: Carmignac, Datastream, Bloomberg, 08/2019

*Wachstumsmodell anhand monatlicher Daten (Stromerzeugung, Schienen- und Hafentransport usw.) geschätzt, realistischer als das offizielle BIP

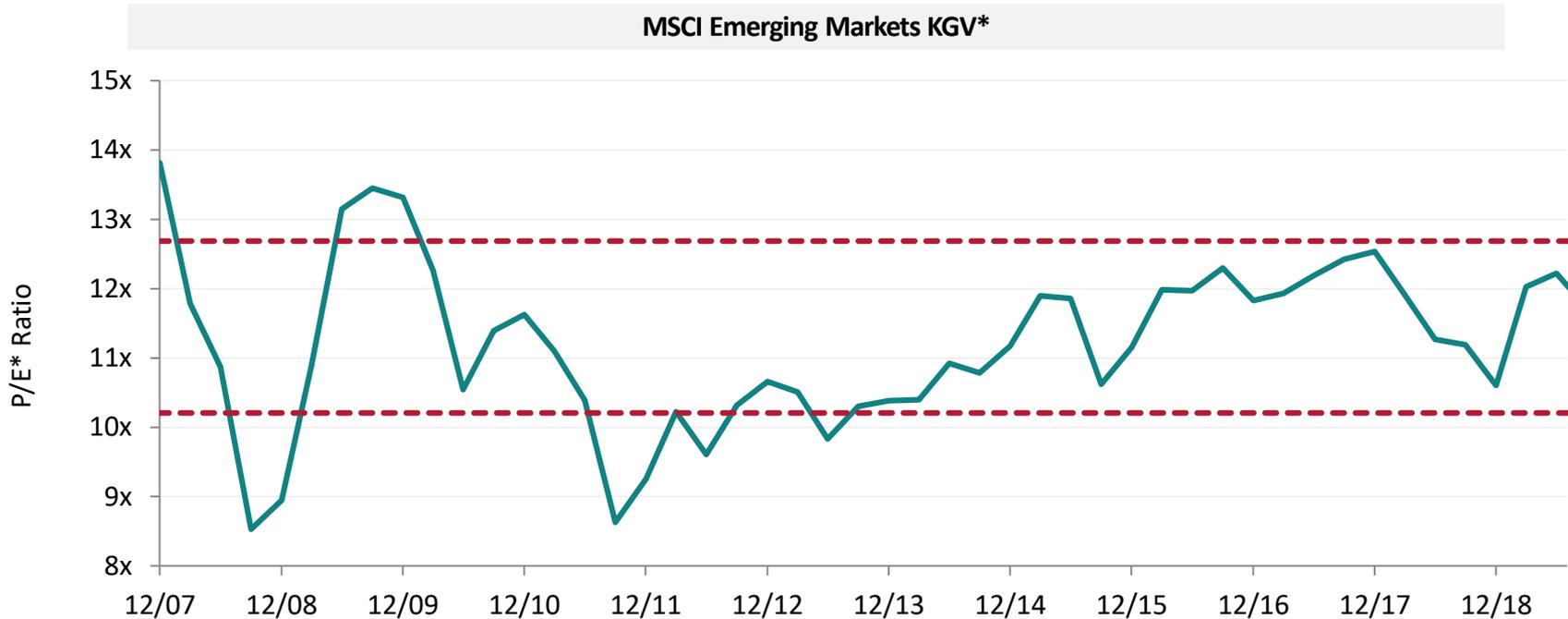
Zentralbanken haben nicht denselben Spielraum

Bilanzumfang der großen Zentralbanken in % des BIP und Zinsniveau



Ausblick für Schwellenländer

Sind die Bewertungen der Schwellenländer attraktiv?



*12 month Forward Price Earnings Ratio, monthly data. Bands at +1 and -1 standard deviation from the mean
Source : Carmignac, Bloomberg, 31/08/2019

Top Down Gegebenheiten für Schwellenländer



**Fed Politik
& globale Liquidität**



Stabilisierung in China

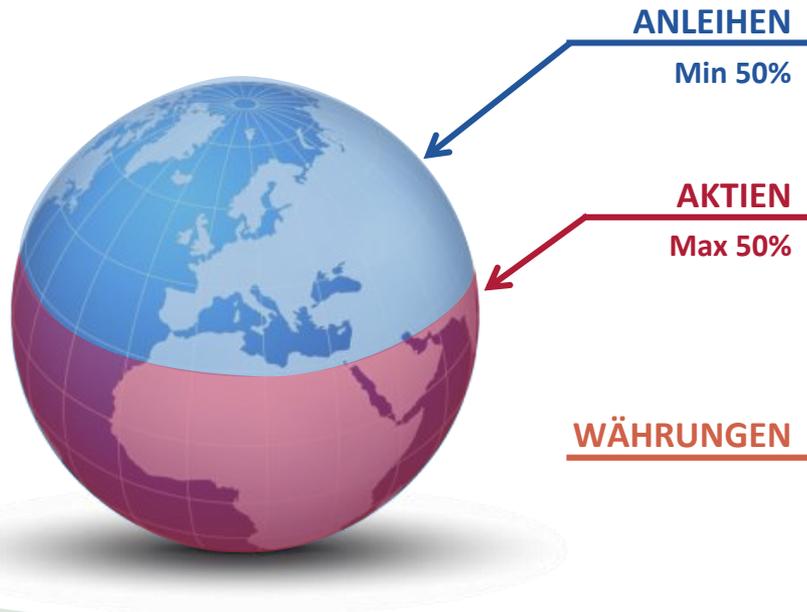


US-China Verhandlungen

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

- ▶ Diversifizierter Schwellenländer Fonds, aufgelegt in 2011
- ▶ Verwaltetes Vermögen: € 417 mio



▶ Auf lokale und globale Währungen lautende Staats- und Unternehmensanleihen (USD, EUR usw.)

▶ Kombination eines grundlegenden Top-Down-Ansatzes mit einer disziplinierten Bottom-Up-Analyse, um die besten Chancen zu identifizieren

▶ Large / Midcap-Strategie

▶ Nutzen Sie die Aufwertung oder schützen Sie sich vor der Abwertung von Währungen

ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Breite Spanne der mod. Duration
-4 ◊ ———▶ +10

Aktienexposition

Flexibilität
0% ◊ ———▶ 50%

Attraktives Wachstum in unterschiedlichen Sektoren



Aufholen der EM

Finanzdienstleistungen



Infrastruktur



Innovationen

Digitalisierung des Konsums



Digitalisierung von Finanzdienstleistungen

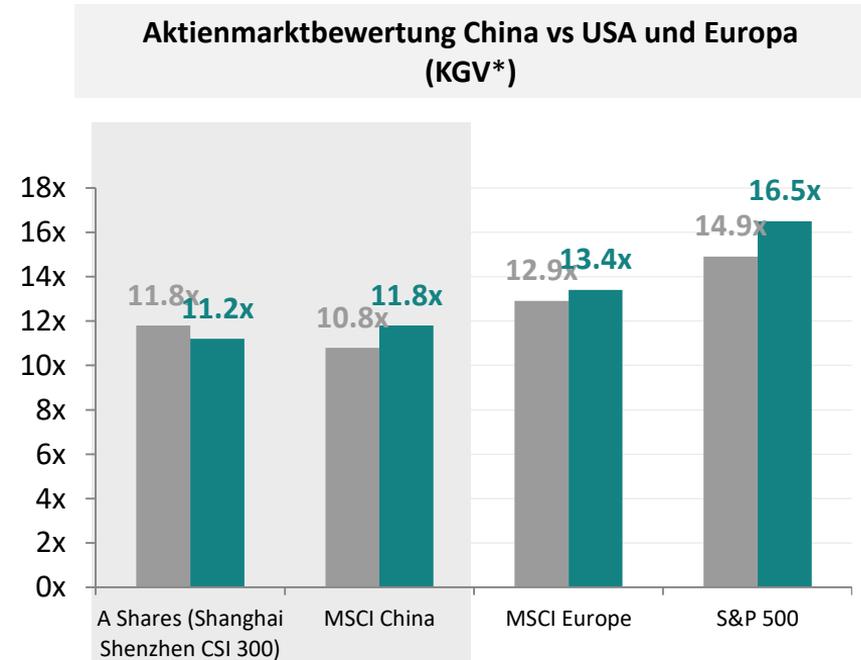
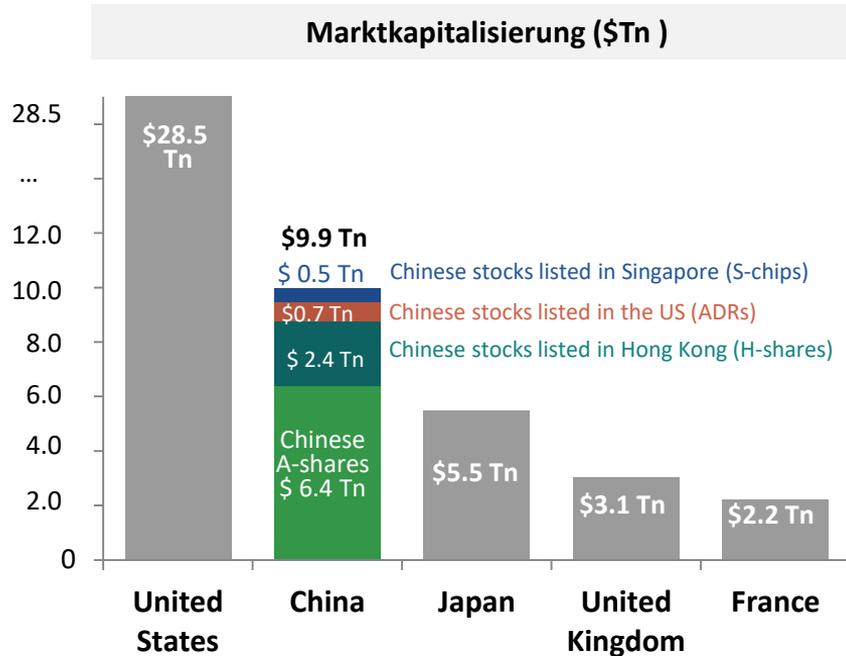


Hardware und künstliche Intelligenz



Reference to certain securities and financial instruments is for illustrative purposes to highlight stocks that are or have been included in the portfolios of funds in the Carmignac range. This is not intended to promote direct investment in those instruments, nor does it constitute investment advice. The Management Company is not subject to prohibition on trading in these instruments prior to issuing any communication. The portfolios of Carmignac funds may change without previous notice. Source: Carmignac, 2019

Der chinesische Markt: Komplex, aber reich an Gelegenheiten

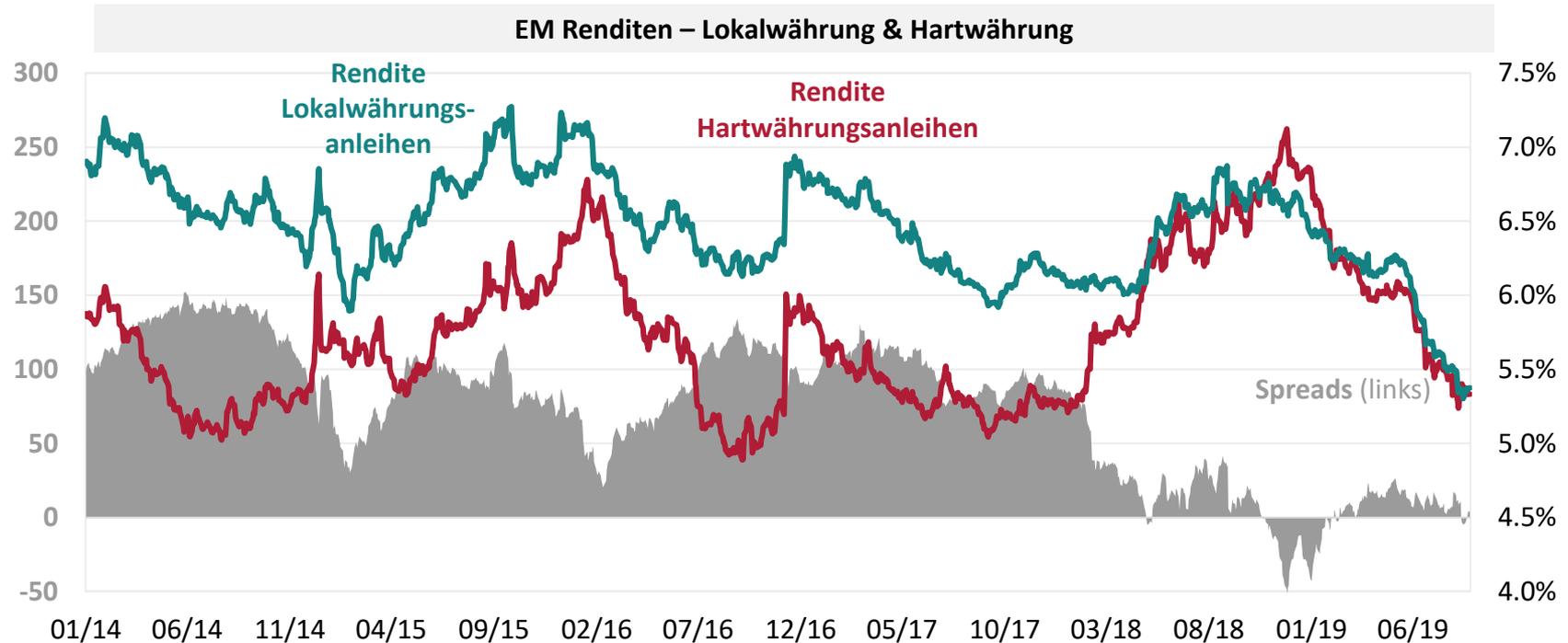


■ 10-year average ■ 31/03/2019

Source : Bloomberg, Carmignac, 03/04/2019

P/E ratio: price earnings ratio

Schwellenländer: Hartwährungsanleihen auf gleichem Niveau wie Lokalwährungsanleihen



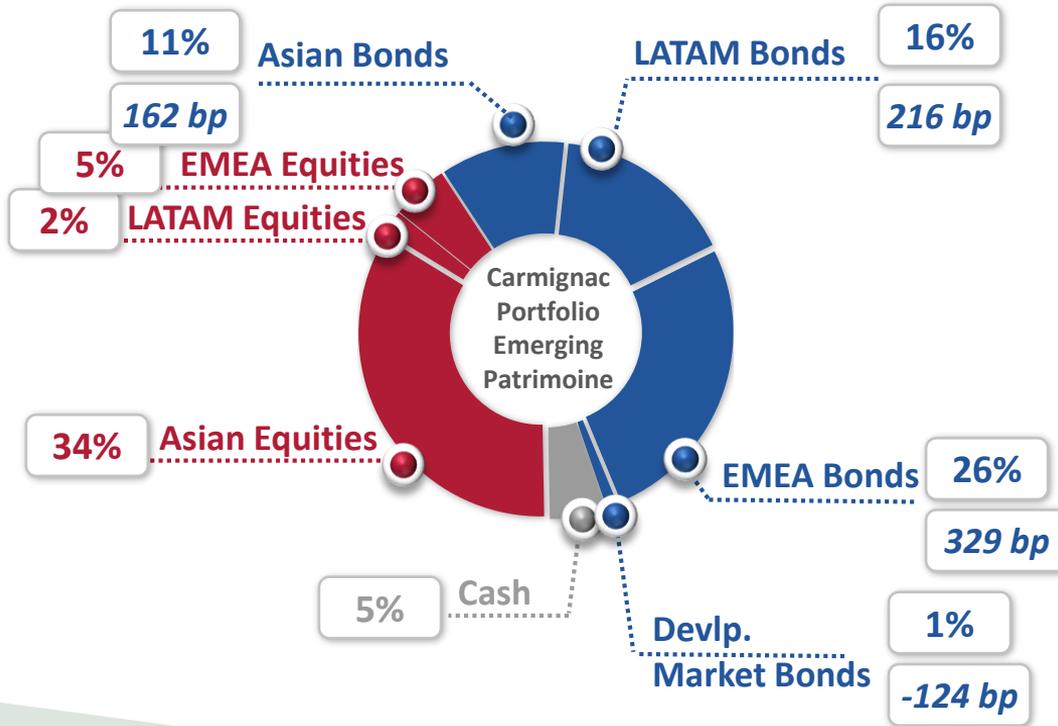
Local bond yields (JGENVHYG Index)

External bond yields (JPGCLYD Index)

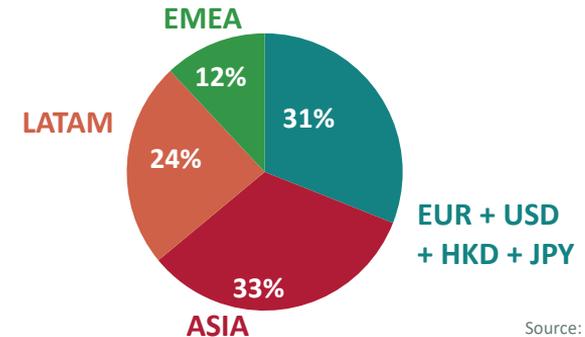
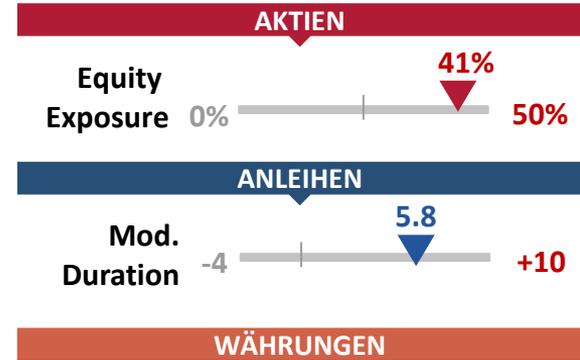
Source: Bloomberg, 26/08/2019

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine: Starke Selektivität

Portfoliokonstruktion



Taktisches Management



Source: Carmignac,
Equity and Currency Exposures: 11/09/2019
Fixed Income Exposures: 02/09/2019.
Exposures may change without further notice

Modified duration is computed at the fixed income component level and not at the fund's level.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine erhielt das Französische SRI Siegel*

Ein vom französischen Finanzministerium
erstelltes und unterstütztes Label

Anerkannt nach einer strengen
Prüfung durch eine unabhängige
Stelle

Macht SRI *-Produkte für Anleger in
Frankreich und ganz Europa sichtbar



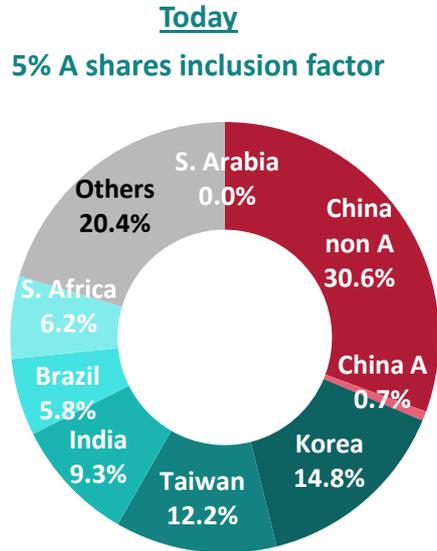
© Carmignac Portfolio
Emerging Patrimoine



Anhang

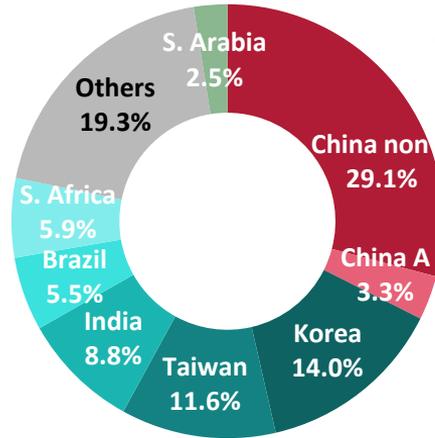
Die Chinesischen Märkte werden von der Indexaufnahme profitieren

China: Potentiell 40% des MSCI EM !

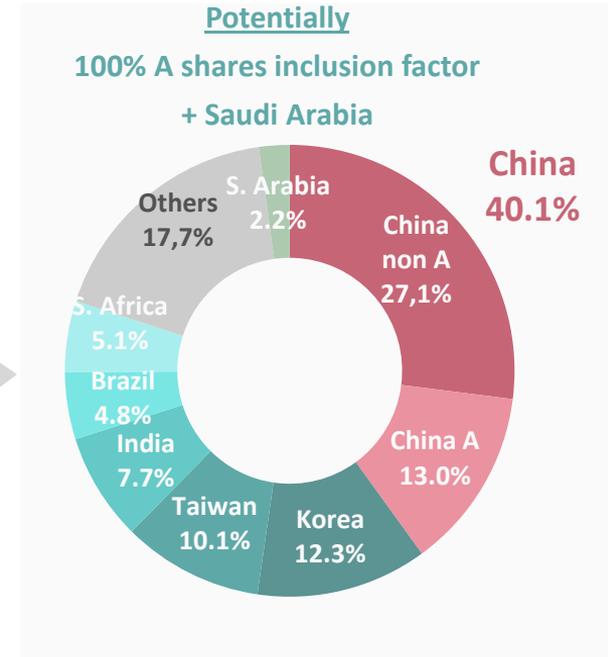


China
31.3%

November 2019
20% A shares large & mid cap inclusion factor + Saudi Arabia



China
32.4%



China
40.1%

Hauptrisiken des Fonds

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5 Jahre**

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

— 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.

— Risiko in Verbindung mit Schwellenländern

Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Anteilsklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 07/10/2019

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition.

Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können).

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

Die Marken und Logos werden mit der Genehmigung der jeweiligen Unternehmen verwendet und stellen keine Zugehörigkeit oder Billigung durch diese dar.

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. Der Fonds ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht.

Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zu den Fonds beschränkt sein. Sie dürfen 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. Die Fonds sind mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, WAI / KID und Jahresberichte der Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de/www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / die Kundeninformationsdokumente sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.

Carmignac Portfolio ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht.

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.

Quelle: Carmignac, Stand 20.09.2019

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

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft – 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 Investmentfondsverwaltungsgesellschaft
Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549