

# INNOVATION TRIFFT TRADITION

Das neue Gesicht von Carmignac

Investment & more  
Oktober 2020

Frank Rüttenauer  
Head of Retail Business Development  
Germany & Austria  
[Frank.Ruettenauer@carmignac.com](mailto:Frank.Ruettenauer@carmignac.com)



# Carmignac – ein langfristig orientiertes Familienunternehmen



- Eigentümer: **100% Familie Carmignac und Angestellte**
- **Eigenkapital** über 2 Mrd. EUR
- **Aufsichtsrat**, mehrheitlich **externe Mitglieder**
- **Carmignac's Definition von Unabhängigkeit:**
  - Unternehmergeist
  - Menschlicher Sachverstand
  - Aktives Engagement
- **Unser Fokus:** die langfristigen Anlageziele unserer Kunden durch aktives Management zu erreichen.

Quelle: Carmignac, 31/12/2019

# Fondsmanagement-Team: Namhafte Verstärkungen in den letzten Jahren



**David OLDER**

Head of Equities, Fondsmanager  
21 Jahre Erfahrung  
Bei Carmignac seit 2015  
Vorherige Stationen: SAC Capital New York  
und Morgan Stanley



**Marie-Anne ALLIER**

Fondsmanagerin  
30 Jahre Erfahrung  
Bei Carmignac seit 2019  
Zuvor: Head of Euro Fixed Income bei Amundi



**Mark DENHAM**

Head of European Equities,  
Fondsmanager  
29 Jahre Erfahrung  
Bei Carmignac seit 2016  
Zuvor: Head of Pan European  
Equities bei Aviva Investors



**Guillaume RIGEADE & Eliezer BEN ZIMRA**

Fondsmanager  
Bei Carmignac seit 2019  
Beide waren zuvor Fixed Income Manager  
bei Edmond de Rothschild Asset  
Management. Guillaume war zusätzlich  
noch CIO des Hauses.

Quelle: Carmignac



## Fondsmanagement-Team: Namhafte Verstärkungen in den letzten Jahren

| Annualisiert                                | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------------------------------------|---------|---------|----------|
| Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc | +7,33%  | +4,91%  | +6,56%   |
| Referenzindikator*                          | +0,90%  | +1,57%  | +6,20%   |



### Mark DENHAM

Head of European Equities,  
Fondsmanager  
29 Jahre Erfahrung  
Bei Carmignac seit 2016  
Zuvor: Head of Pan European  
Equities bei Aviva Investors



Quelle & Copyright: Citywire. Das Rating von Mark Denham basiert auf der dreijährigen risikobereinigten Performance aller vom Manager verwalteten Fonds bis zum 31.05.2020. Citywire – Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 31.01.2013 bis zum 31.01.2020 mit einem Gold-Rating für den europäischen Aktiensektor ausgezeichnet. FE fundinfo Crown Fund Ratings stellen keine Anlageberatung durch FE fundinfo dar und sollten nicht als alleinige Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Alle Rechte vorbehalten. 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 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

<https://www.lelabelisr.fr/en/>; <https://www.towardsustainability.be/>; <https://www.febelfin.be/fr/>;

Sozial verantwortliches Investieren, [https://www.carmignac.co.uk/en\\_GB/about-us/socially-responsible-investment-sri-3452](https://www.carmignac.co.uk/en_GB/about-us/socially-responsible-investment-sri-3452)

Quelle: Carmignac, 17.06.2020



© Carmignac  
Investissement  
ISIN FR0010148981



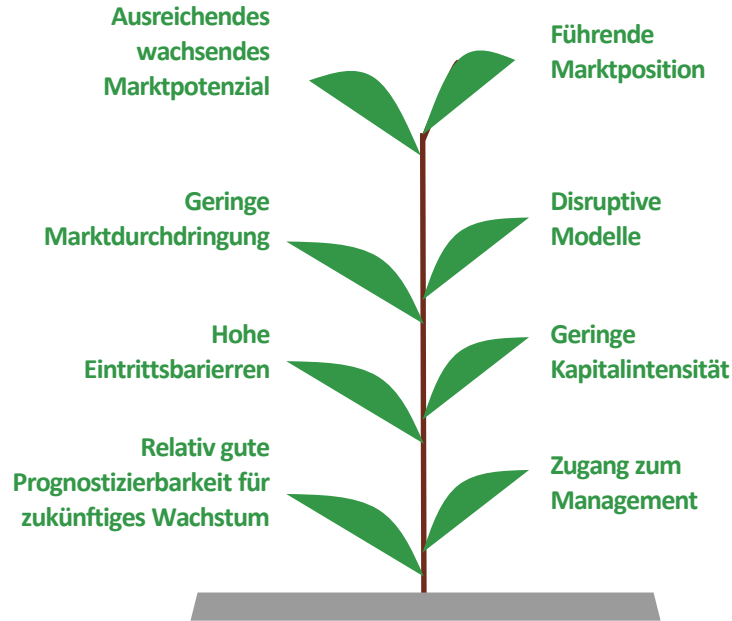
**David OLDER**  
Head of Equity  
Fund Manager

# Ein eigener Researchansatz, der Kern unserer Aktienexpertise

## Ziel

**ENTWICKLUNG EINES  
ABWEICHENDEN BLICKS VOM  
KONSENS**

## Auswahlkriterien



## Unsere Tätigkeiten

**Unternehmensbesuche**  
**Analyse der Wertschöpfungskette**  
**Fallstudien- Methode**  
**Management Due Diligence**  
**Analyse von Datenanbietern**  
**Umfragen**

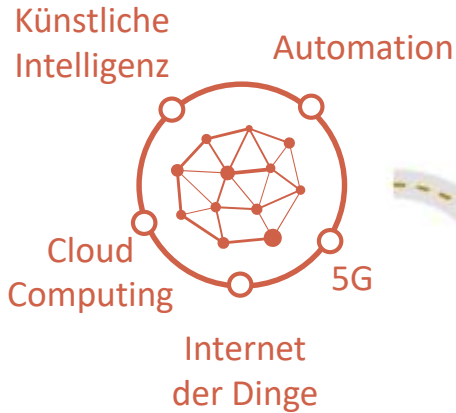




In welchen Sektoren finden wir disruptive Geschäftsmodelle?

# Digitalisierung von nahezu allem

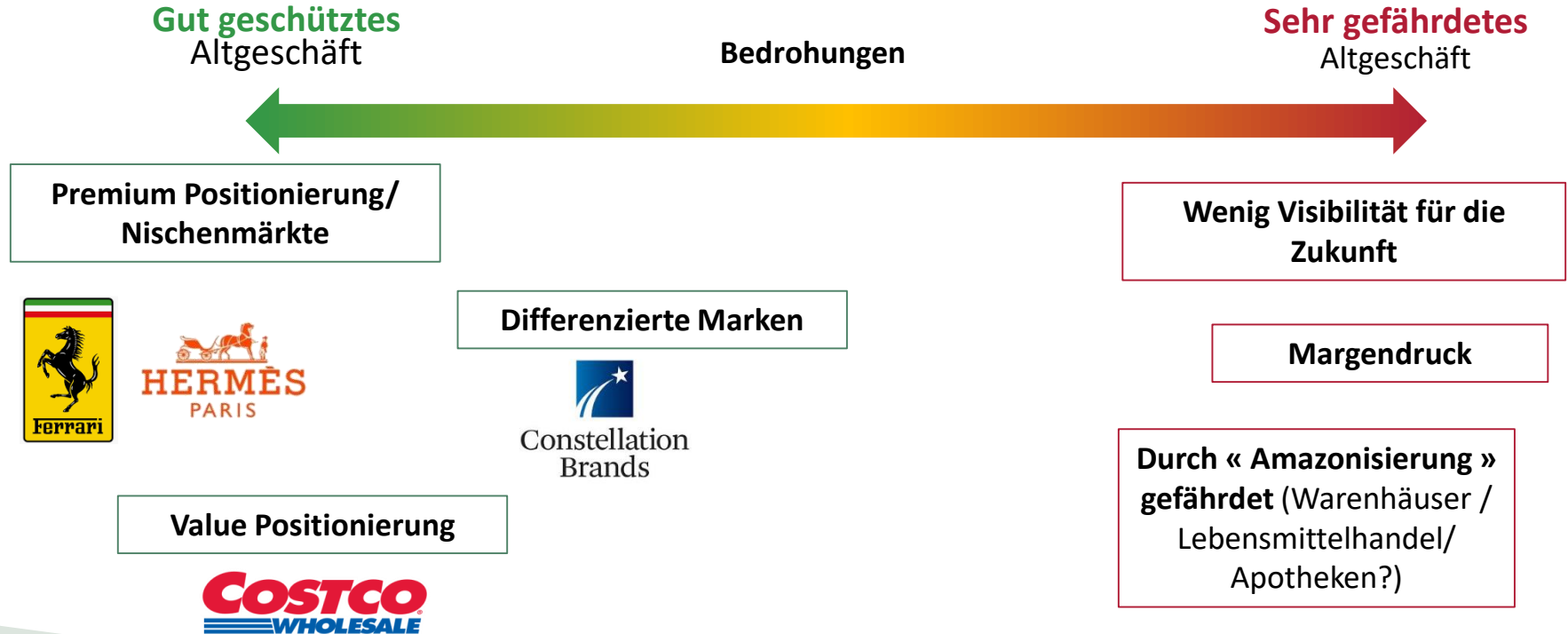
## Technologie-Beschleuniger



Jedes Business wird digital

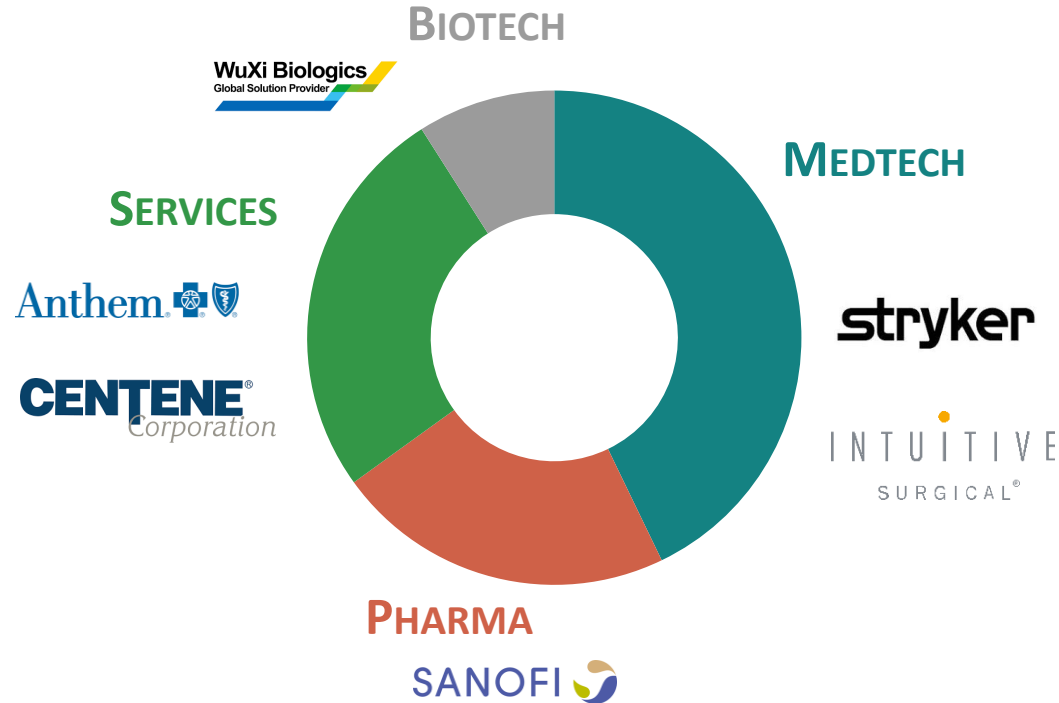


# Veränderungen im Konsum-Sektor: Auf der Suche nach den resistenten Fällen



# Demographie bietet Chancen im Gesundheitssektor

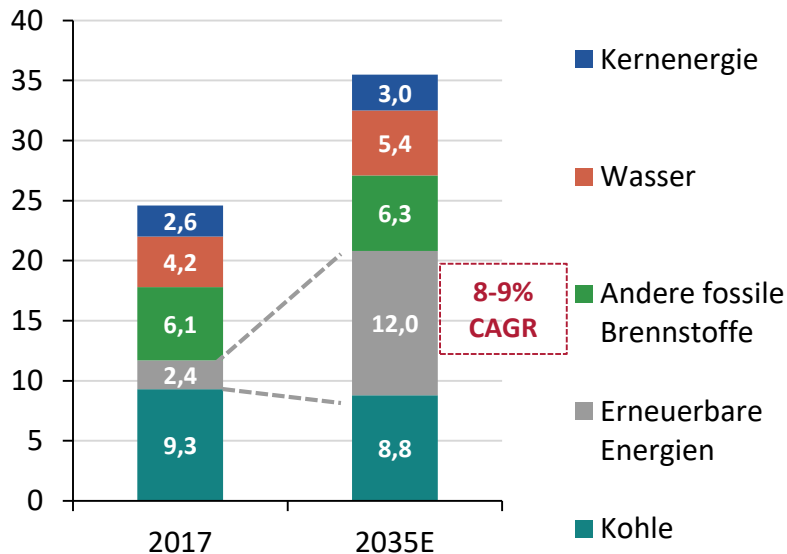
Gesundheitswesen: Vielseitige Investitionsmöglichkeiten



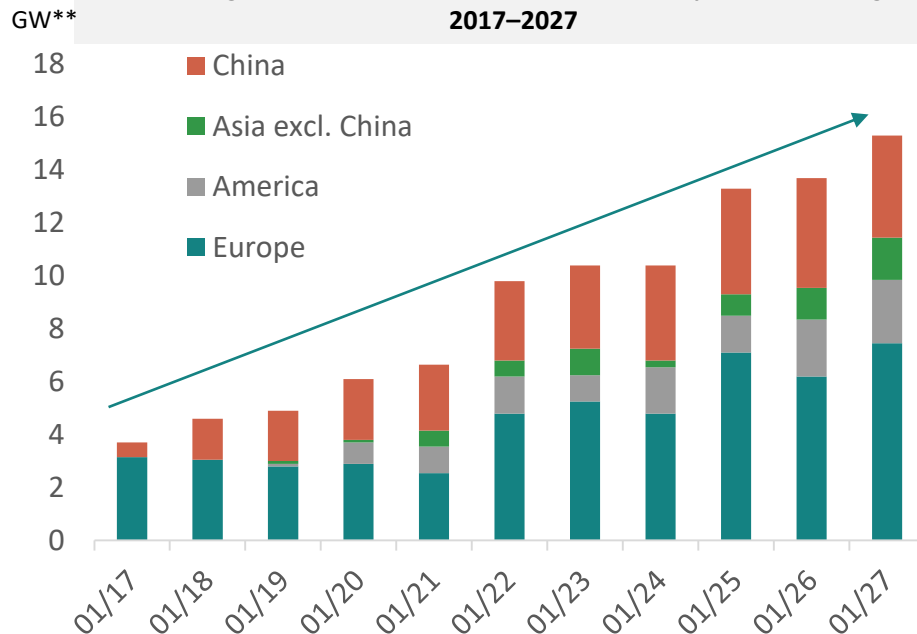
Die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern.  
Die Marken und Logos werden mit Genehmigung der betreffenden Einrichtungen verwendet und implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Genehmigung durch diese Einrichtungen.  
Quelle: Carmignac 31.07.2020

# Der Klimaschutz bietet Chancen

Weltweiter Stromverbrauch (in PWh\*)



Jährliche Prognose der installierten Offshore-Windkapazität nach Regionen 2017–2027



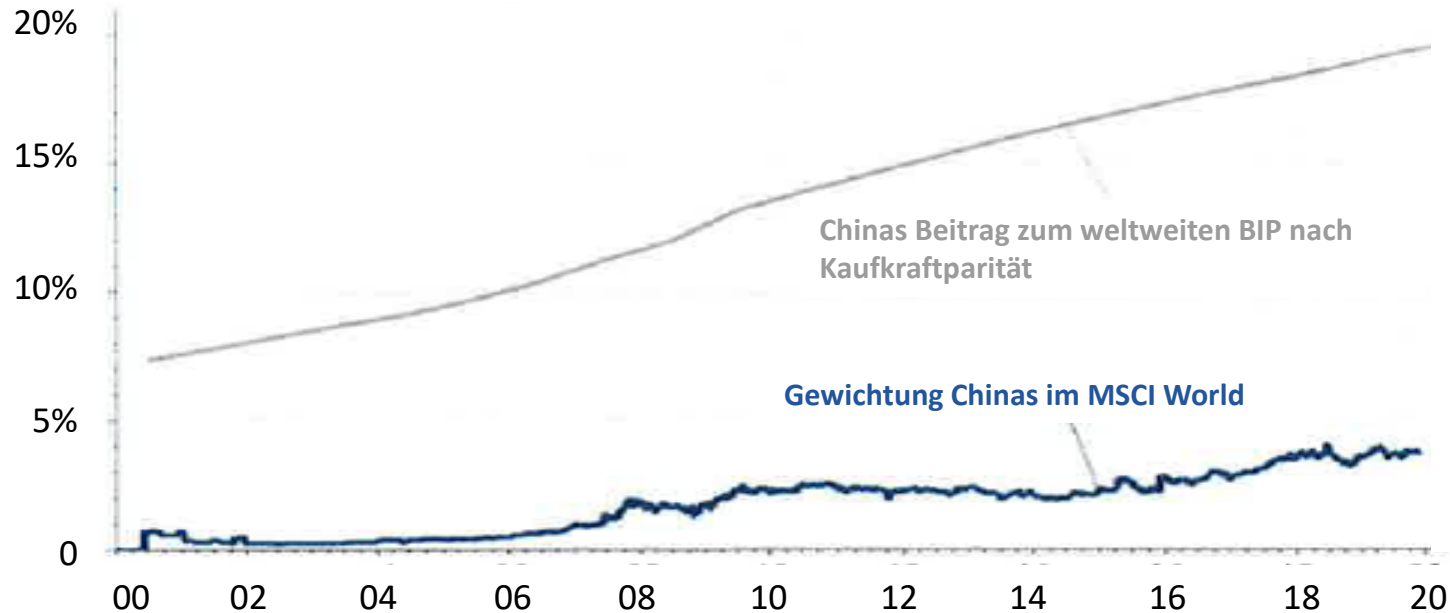
\*Petawattstunde =  $10^{15}$  Wh

\*\*Gigawatt =  $10^9$  Watt

Quelle: Bloomberg New Energy Finance New Energy Outlook, Juni 2018

# Wir wollen von der steigenden Bedeutung Chinas profitieren...

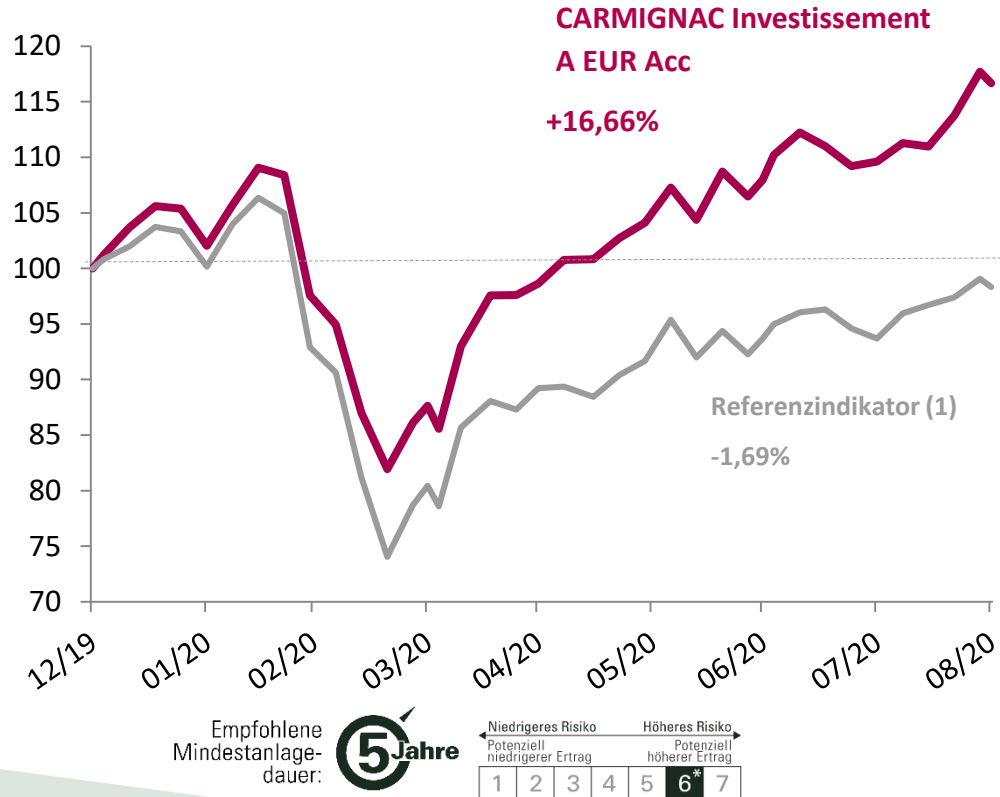
China ist gemessen an seinem Beitrag zum weltweiten BIP in den internationalen Indizes unterrepräsentiert



# Das Verhalten von Carmignac Investissement 2020



David OLDER  
Fondsmanager



Unter Verantwortung von David Older zurück in der Erfolgsspur

## JAHRESPERFORMANCE

|                       | 2019          | 2018          | 2017         | 2016         | 2015         |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Fonds</b>          | <b>+24,8%</b> | <b>-14,2%</b> | <b>+4,8%</b> | <b>+2,1%</b> | <b>+1,3%</b> |
| Referenzindikator (1) | +28,9%        | -4,9%         | +8,9%        | +11,1%       | +8,8%        |

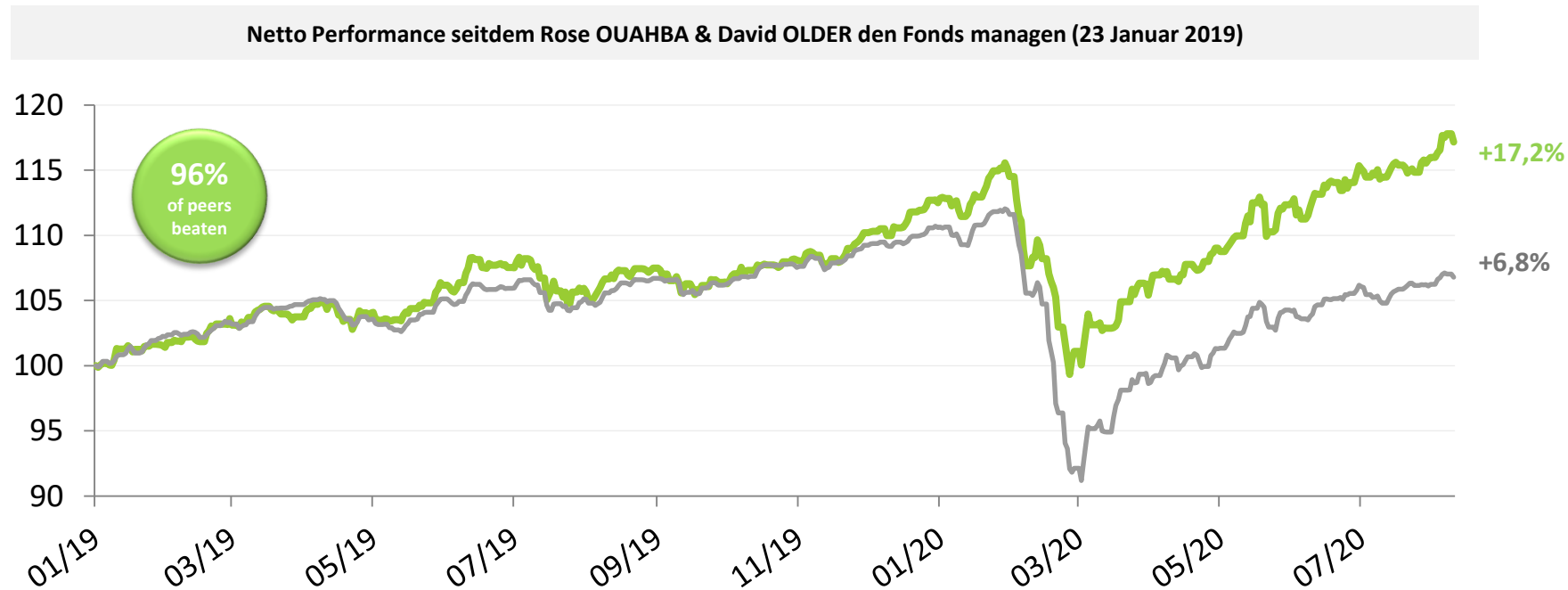
Quelle: CARMIGNAC, Morningstar, 31/08/2020. © 2020 Morningstar, Inc - Alle Rechte vorbehalten.  
Die Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis stellt keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des UCIS oder des Verwalters dar.

\* Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document).

Risiko 1 stellt keine risikolose Anlage dar. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.  
(1) MSCI ACWI (USD) (Wiederveräußerbare Nettodividenden). Quartalsweise umgeschichtet. Ab dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für den Aktienindex mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungen verstehen sich abzüglich der von der Vertriebsstelle erhobenen Gebühren (mit Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge). Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko behaftet.

# Carmignac Patrimoine: +17.2% netto Performance seitdem David & Rose verantwortlich sind

Outperformance ggü. dem Kategoriedurchschnitt von 10.4% und besser als 96% der Peers



Quelle: Carmignac, Morningstar. © 2020 Morningstar, Inc - Alle Rechte vorbehalten. Carmignac Patrimoine A EUR Acc (ISIN: FR0010135103). Rose OUAHBA und David OLDER verwalten den Fonds seit dem 23. Januar 2019. Tägliche Rendite in EUR zum 31. August 2020. Morningstar-Kategorie: EUR Moderate Allocation - Global. 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.

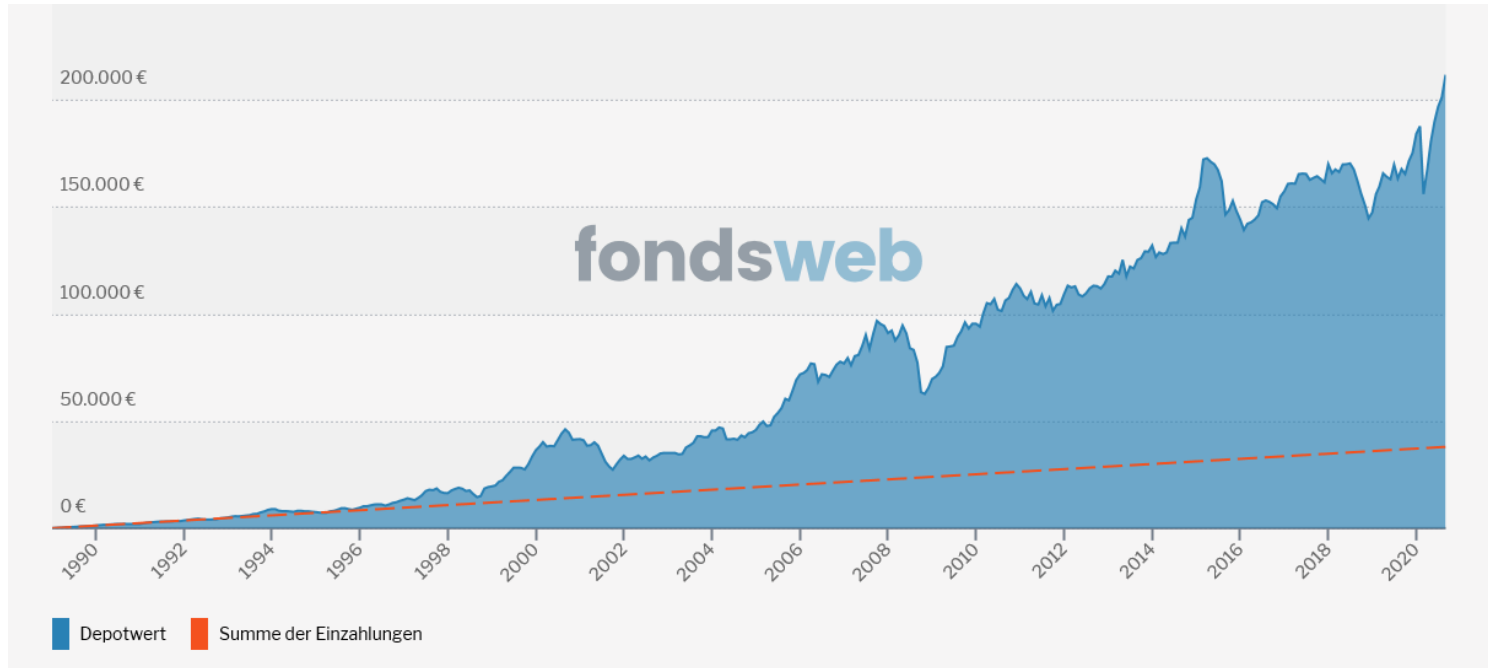


# Sparplan Carmignac Investissement 100 Euro mtl.

## Durchschnittliche Rendite 9,37% p.a.

Einzahlungsbetrag: 38.000 Euro, Endbetrag 213.645 Euro

Laufzeit: 31 Jahre, 7 Monate, 7 Tage



Quelle: Fondsweb.de, Stand 03/09/2020

# Carmignac Credit 2025 Strategie

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



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

## WARUM DIESE STRATEGIE?

Eine buy-and-hold Unternehmensanleihe-Lösung, welche eine fixe annualisierte Performance von 1.90%\* für eine feste Laufzeit von 5 Jahren zum Ziel hat



Ein klares Leistungsversprechen für den Endinvestor



Eine Lösung für die Navigation durch ein Umfeld mit niedrigen oder sogar negativen Zinsen



Ein strenges Auswahlverfahren für Emittenten durch ein erfahrenes Unternehmensanleihe-Team mit langjähriger Erfolgsgeschichte



**Pierre VERLÉ**  
Head of Credit



**Alexandre DENEUVILLE**  
Portfolio Manager



**Florian VIROS**  
Portfolio Manager

Quelle: Carmignac, 04.09.2020. Anteilsklasse A EUR ACC.

Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Diese Anzeige kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Carmignac Target Date Credit Strategy ist ein Projektfonds, der über einen Zeitraum von 5 Jahren in Kredit- und strukturierte Kreditaktiva von weltweit ansässigen Emittenten mit einem Buy-and-Hold-Ansatz investiert. Die in dieser Präsentation erwähnten Details sind teilweise und unterliegen zukünftigen Änderungen

# Warum in einen Laufzeitfonds investieren?

*Laufzeitfonds kombinieren die Merkmale einzelner Anleihen mit der Diversifikation und Selektivität eines traditionellen Rentenfonds*

|                                                          | EINZELNE ANLEIHE | RENTENFONDS | LAUFZEITFONDS |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------|---------------|
| Fixe Laufzeit                                            | ✓                | ✗           | ✓             |
| Zielrendite*<br>vorher bekannt                           | ✓                | ✗           | ✓             |
| Reduzierung des<br>Risikoprofils während<br>der Laufzeit | ✓                | ✗           | ✓             |
| Diversifikation                                          | ✗                | ✓           | ✓             |

# Carmignac Credit 2025

Anteilklassen und Wertpapierkennnummern:

Retail-Tranche ausschüttend

[WKN A2QC4S](#)

Retail-Tranche thesaurierend

[WKN A2QC4R](#)

Insti-Tranche ausschüttend

[WKN A2QC4U](#)

Insti-Tranche thesaurierend

[WKN A2QC4T](#)



# Hauptrisiken des Fonds Carmignac Patrimoine

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3 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.
- **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.**

Anteilsklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 07/09/2020

Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

# Hauptrisiken des Fonds Carmignac Investissement

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.

## — Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

## — Zinsrisiko

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

## — 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.

## — 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.

# Hauptrisiken des Fonds

## Carmignac Portfolio Grande Europe

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: 

| 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.

### — 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.

### — Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Anteilsklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 25/08/2020  
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition.  
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

# Hauptrisiken des Fonds Carmignac Credit 2025

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: 

| Niedrigeres Risiko               |   |    |   | Höheres Risiko               |   |   |  |
|----------------------------------|---|----|---|------------------------------|---|---|--|
| Potenziell<br>niedrigerer Ertrag |   |    |   | Potenziell<br>höherer Ertrag |   |   |  |
| 1                                | 2 | 3* | 4 | 5                            | 6 | 7 |  |

## 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.

## Liquiditätsrisiko

Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

## 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.

## Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Anteilsklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac, Stand 30/09/2020

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 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](http://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.

**Quelle: Carmignac, Stand 05.09.2020**

**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