

# CARMIGNAC PATRIMOINE & CARMIGNAC INVESTISSEMENT:

Strukturelle Trends frühzeitig erkennen und davon profitieren  
David Olders's Erfolgsfaktoren bei der Titelselektion

Freitag, 11. September 2020 - 10:00 Uhr



**Frank Rüttenauer**  
Head of Retail Business Development,  
Germany & Austria



**Ingo Boxleitner**  
Business Development Director  
Germany

# Carmignac's Erfolgsfaktoren als Familien- Business



- 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



# David OLDER

Head of the Equity Team und Fondsmanager

- Sept. 2018** Carmignac – Portfoliomanager des Carmignac Investissement und Co-Portfoliomanager des Carmignac Patrimoine
- Feb. 2017** Carmignac – Head of the Equity Team und Fondsmanager
- Juli 2015  
– Jan. 2017** Carmignac – Fondsmanager – Kommunikation, Medien, Internet und Informationstechnologie
- 2003 – 2015** SAC Capital/Point72 Advisors (New York, NY, USA) – Analyst, Portfoliomanager, Co-Sector Head of TMT
- 2002 – 2003** Circle T Partners (New York, NY, USA) – Analyst - Medien & Kommunikation
- 1998 – 2001** Morgan Stanley (New York, NY, USA) – Investment Banking Associate - Medien & Kommunikation
- 1998** MBA, Columbia University (New York, NY, USA)
- 1991** Bachelor of Arts, McGill University (Montréal, Kanada)

# Carmignac's Aktien-Team



## EUROPEAN EQUITIES



**Mark DENHAM**  
Head of Team



Malte HEININGER



Juhana KAIKKONEN



Seyi OSABA



## EMERGING MARKETS



**Xavier HOVASSE**  
Head of Team



Haiyan LI



Amol GOGATE



**David OLDER**  
Head of Equities



## COMMODITIES / RENEWABLES



Michel WISKIRSKI



## GLOBAL EQUITIES



**Huseyin YASAR**  
Deputy Head of Equities



Pau GUZMAN



Emmanuel NIOGRET



## SECTOR SPECIALISTS



**Consumer**  
Antoine COLONNA



Chrystelle EID



**Financials**  
Matthew WILLIAMS



Wande MCCUNN



**Healthcare**  
Jith ESWARAPPA

Quelle: Carmignac, 2019

# © Carmignac Portfolio Grande Europe ISIN LU0099161993



## 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

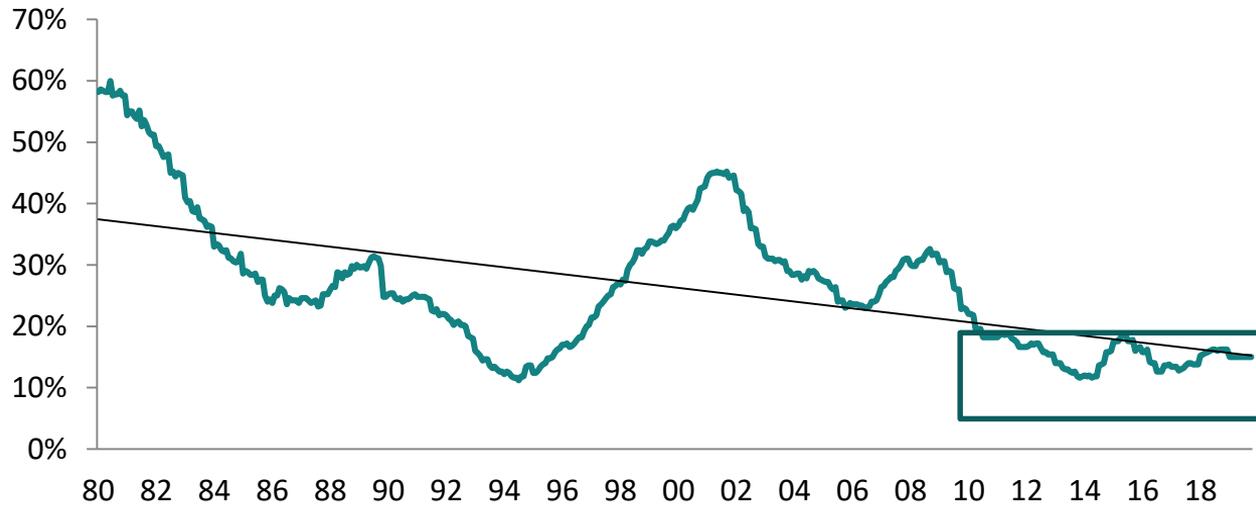
NUR FÜR PROFESSIONELLE  
ANLEGER



# Blick auf die Märkte

# Die Suche nach Wachstum

S&P 500 – Die Suche nach Wachstumswerten

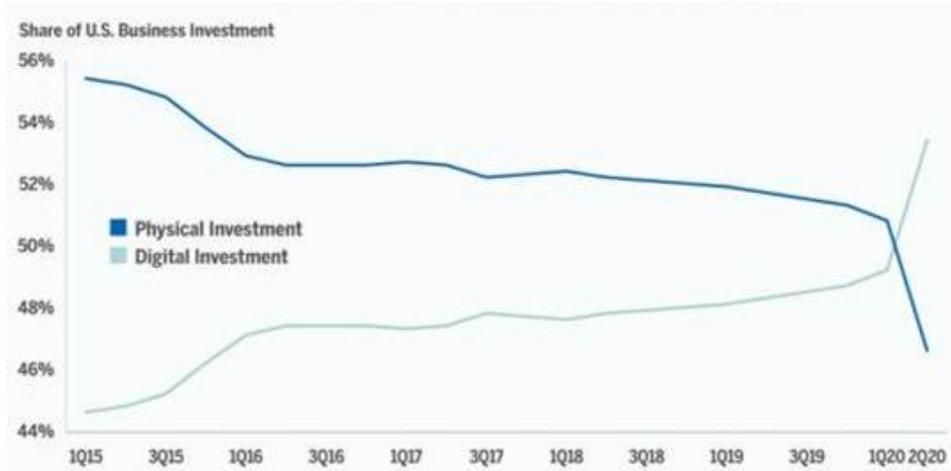


— %-Anteil von Unternehmen mit durchschnittlichem 5- Jahreswachstum von über 15%

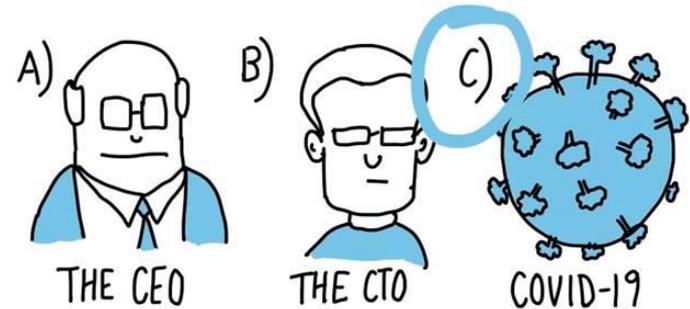
# Der digitale Wandel schreitet massiv voran

Alles wird digitalisiert

## USA: Physische Investitionen versus Digitaler Investitionen



WHO LED THE DIGITAL TRANSFORMATION  
OF YOUR COMPANY ?



Quelle:  
Left: US Bureau of Economic Analysis and Alger. Digital investment comprises non residential fixed investment of intellectual property products (software and R&D) and information processing equipment. Physical investment comprises nonresidential structures and equipment (ex-information processing)  
Right: Businessillustrator.com



© 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

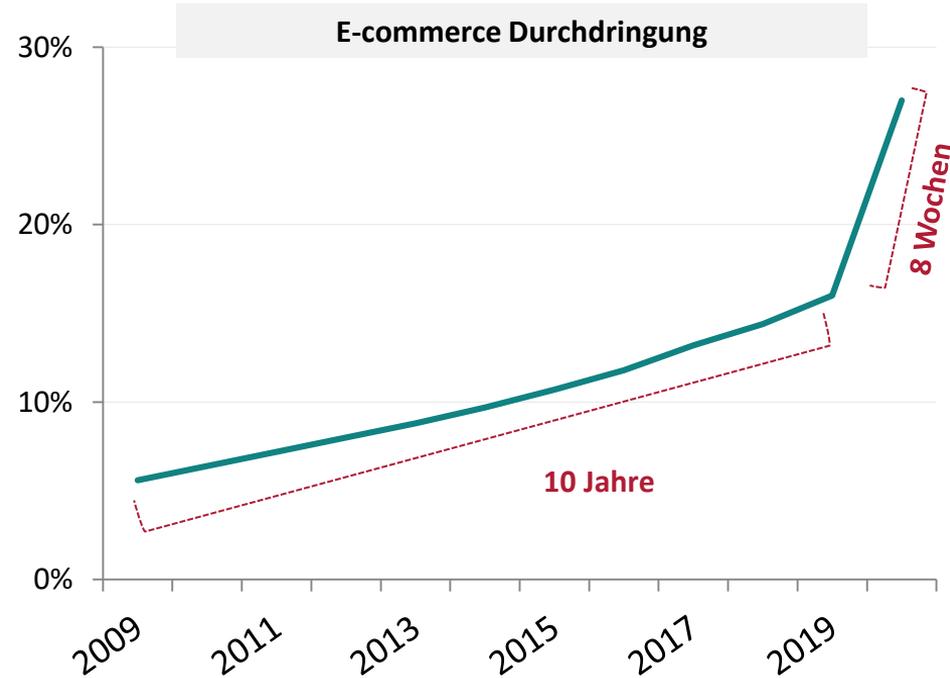
**Unternehmensbesuche**  
**Analyse der Wertschöpfungskette**  
**Fallstudien- Methode**  
**Management Due Diligence**  
**Analyse von Datenanbietern**  
**Umfragen**



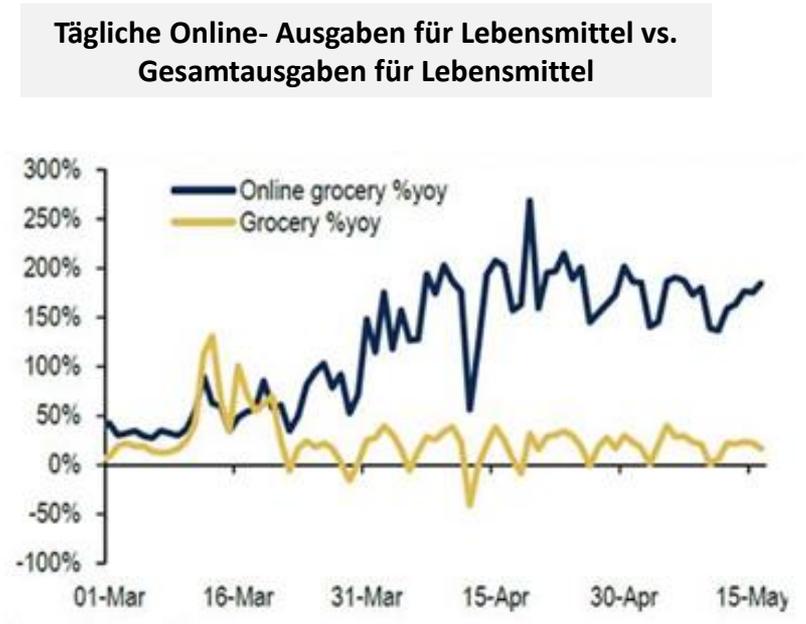
# Unser Fokus auf langfristige Trends



# E-Commerce: Ein unaufhaltsamer Trend

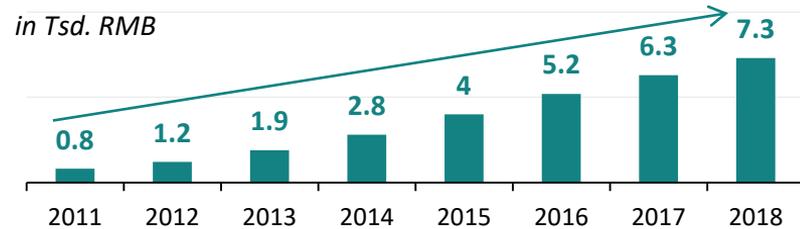


— US-E-Commerce-Marktdurchdringung (% des Einzelhandelsumsatzes)



# JD.com: Eine führende chinesische E-Commerce-Plattform

## Größe des chinesischen eCommerce-Marktes



**JD.COM 京东**

- ▶ Chinesischer Online-Handelsriese (Nr. 2 nach Alibaba T-Mall)
- ▶ JD besitzt alle Lager und die gesamte logistische Infrastruktur. Dadurch hat das Unternehmen die gesamte Lieferkette fest unter Kontrolle und kann die erstklassige Qualität für die Lieferung seiner Produkte garantieren.
- ▶ Strategische Partnerschaft mit Tencent, Walmart, Baidu und Sogou
- ▶ JD.com wird möglicherweise von folgenden Faktoren profitieren:
  - von der stark wachsenden Kaufkraft chinesischer Haushalte
  - von veränderten Konsumgewohnheiten mit einer starken Zunahme der Online-Käufe

Quelle: Carmignac, iresearch, CCBIS, Statista, Walkthechat analysis 2017, Bloomberg 2019

Die Portfolios können jederzeit geändert werden.

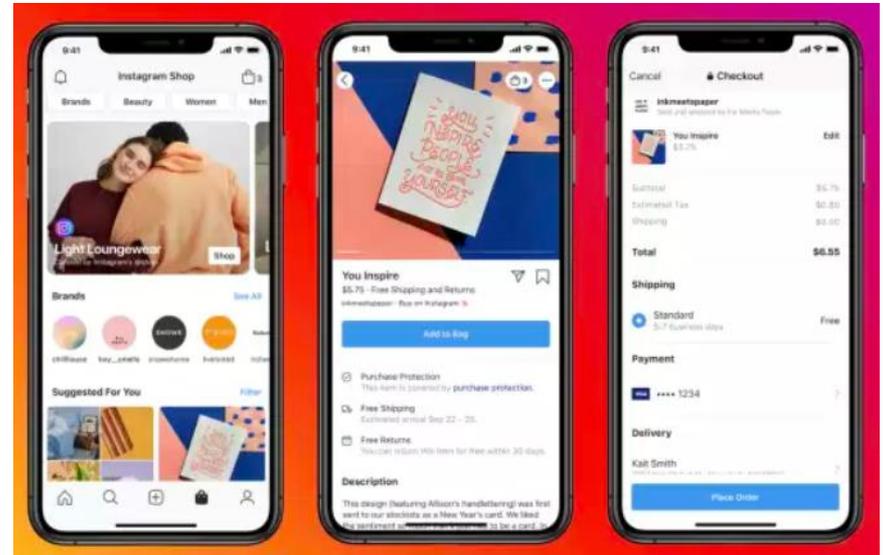
Die Marken und Logos werden mit Genehmigung der betreffenden Einrichtungen verwendet und implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Genehmigung durch diese Einrichtungen.

# Die Weiterentwicklung des E-Commerce?

Die Zukunft des Lebensmittelhandels?



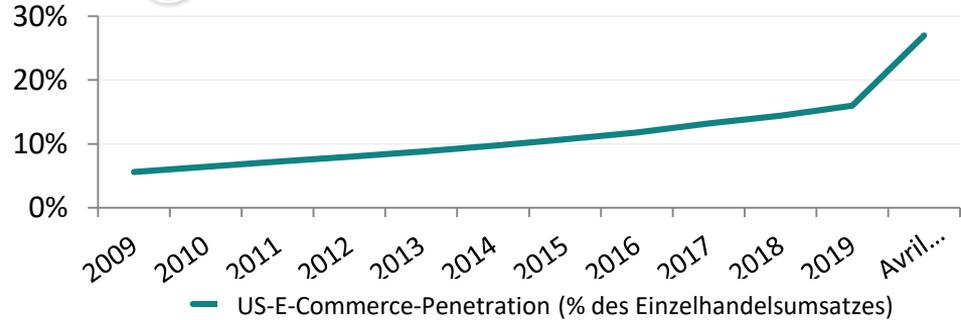
Ist "Social E-Commerce" die Zukunft?



# Digitalisierung: Stark wachsender Trend im Zahlungsverkehr



## 1 Ein wachsender zugrundeliegender Treiber



## 2 Veränderungen im Konsumentenverhalten

- PRAKTISCH IN DER ANWENDUNG
- NOTWENDIGKEIT KÖRPERLICHEN KONTAKT ZU BEGRENZEN



## 3 Ein globales Thema



mercado  
libre

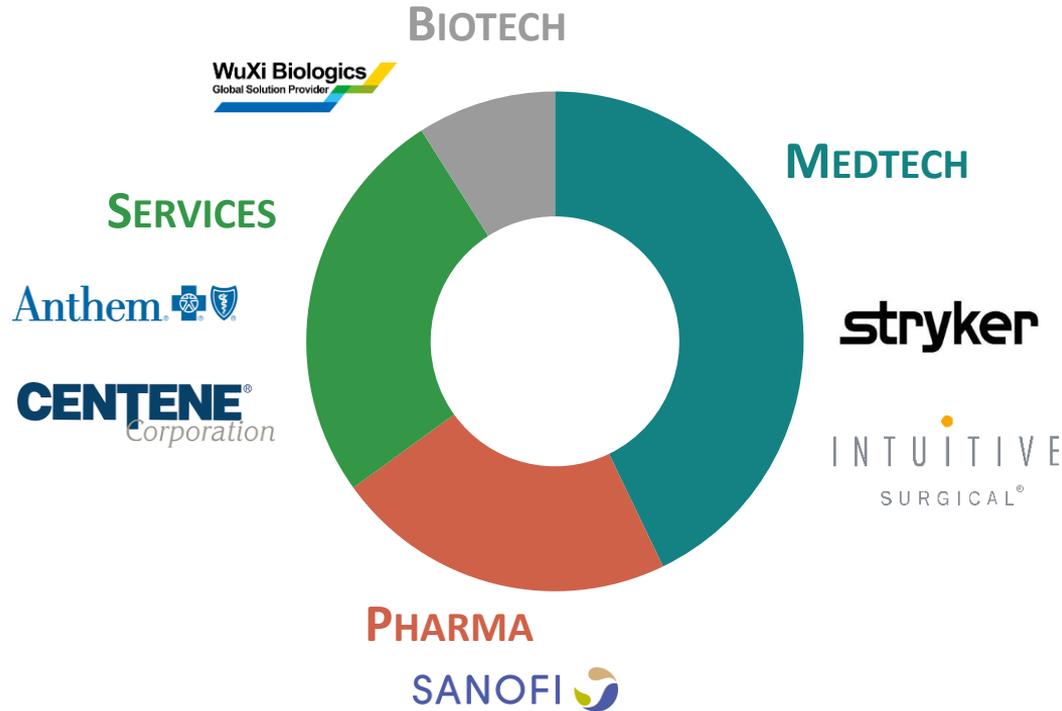
As % of total payments

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

# Sozialer und demografischer Wandel

## 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

# Digitalisierung und Disruption im Gesundheitswesen



## Der strukturelle Trend Roboterchirurgie



5%

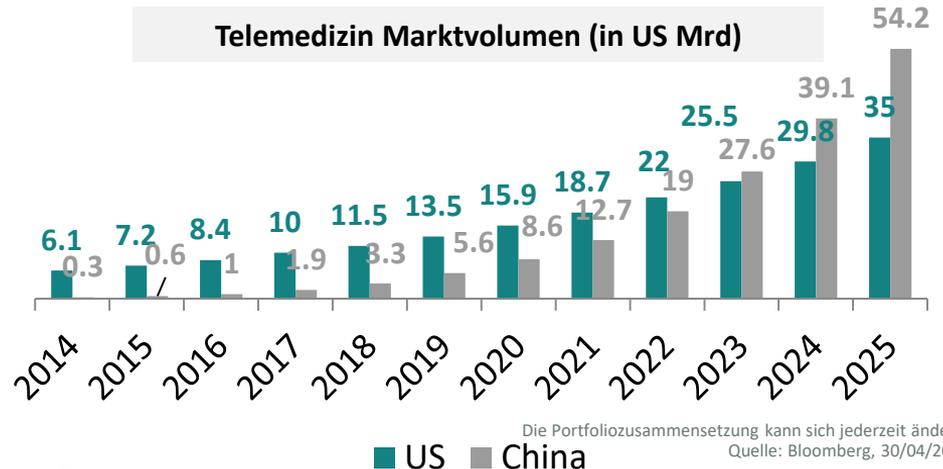
INTUITIVE  
SURGICAL®

Anzahl der US-Operationen, die heute Robotik einsetzen (<4% weltweit)



- ▶ Online Beratung in China:
  - Über 290 Millionen Nutzer
  - Über 50 Partnerschaften mit großen Krankenhäusern
- ▶ 3 Milliarden Online-Konsultationen seit Beginn der Covid-Krise

## Telemedizin Marktvolumen (in US Mrd)



Die Portfoliozusammensetzung kann sich jederzeit ändern.  
Quelle: Bloomberg, 30/04/2020

■ US ■ China

# Chancen ergreifen in der Covid-Krise

Marktführer bieten Erholungspotential

**AMADEUS**



**Booking.com**



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.  
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.  
Quelle: CARMIGNAC, 30/04/2020

# Carmignac Investissement: Langfristige Investmentthemen



36.8%

## DIGITALISIERUNG ALLER LEBENSBEREICHE

Vernetzter Verbraucher  
Fintech  
Medizinischer Fortschritt



33.1%

## DEMOGRAFISCHER WANDEL

Überalterung  
Einkommensungleichgewichte  
Urbanisierung



25.1%

## TECHNOLOGISCHE TREIBER

Cloud  
Big Data  
Vernetzung



SAMSUNG



2.6%

## KLIMAWANDEL

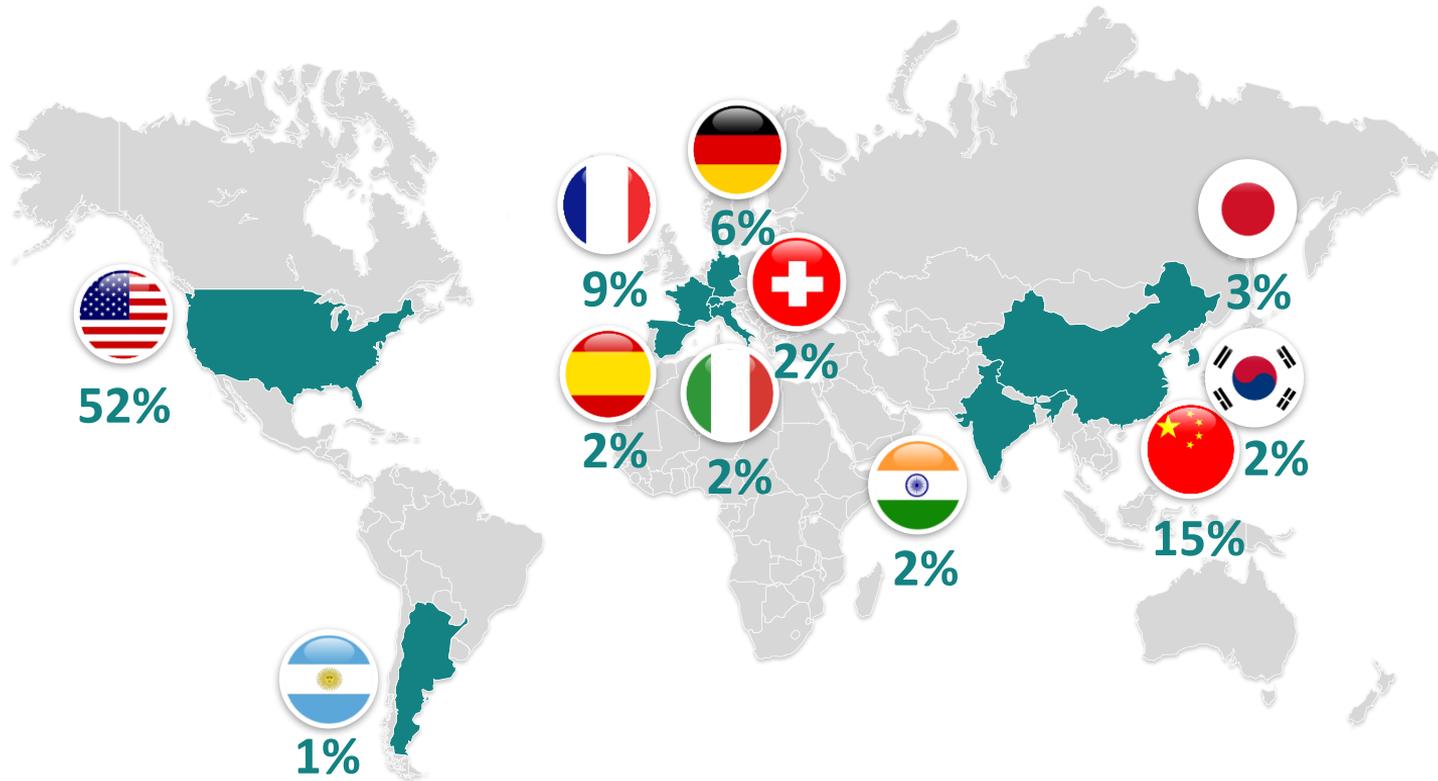
Zukunft der Mobilität  
Wandel der  
Energiequellen



Quelle: Carmignac, 31/07/2020  
sonstige: 2.6%

Portfoliozusammensetzung kann sich jederzeit ändern

# Zugang zu den Unternehmen von morgen weltweit



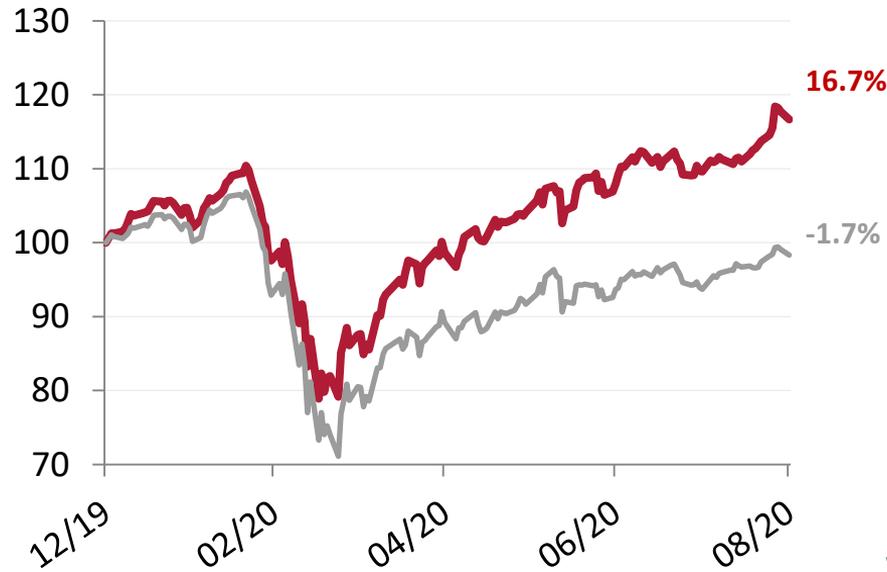
Quelle Carmignac, 30/06/2020

Die Portfoliozusammensetzung kann sich jederzeit ändern.

Others: 2%

# Carmignac Investissement: Mehrwert durch Titelselektion

Carmignac Investissement – YTD Performance per 31/08/2020



■ Carmignac Investissement A EUR Acc  
 ■ MSCI AC World NR (USD)

Carmignac Investissement vs. Peers über 1 Jahr

per 31/08/2020	Performance 1 Jahr		Information ratio 1 Jahr	
	Fund	% besser als*	Fund	% besser als*
<b>Fund</b>	<b>+24.2%</b>	<b>94%</b>	<b>3.3</b>	<b>98%</b>
MSCI ACWI	+7.3%	-	-	-

per 31/08/2020	Sharpe Ratio		Sortino Ratio	
	Fund	% besser als*	Fund	% besser als*
<b>Fund</b>	<b>1.3</b>	<b>95%</b>	<b>1.3</b>	<b>95%</b>
MSCI ACWI	0.4	-	0.4	-

\* Global Large-Cap Equity

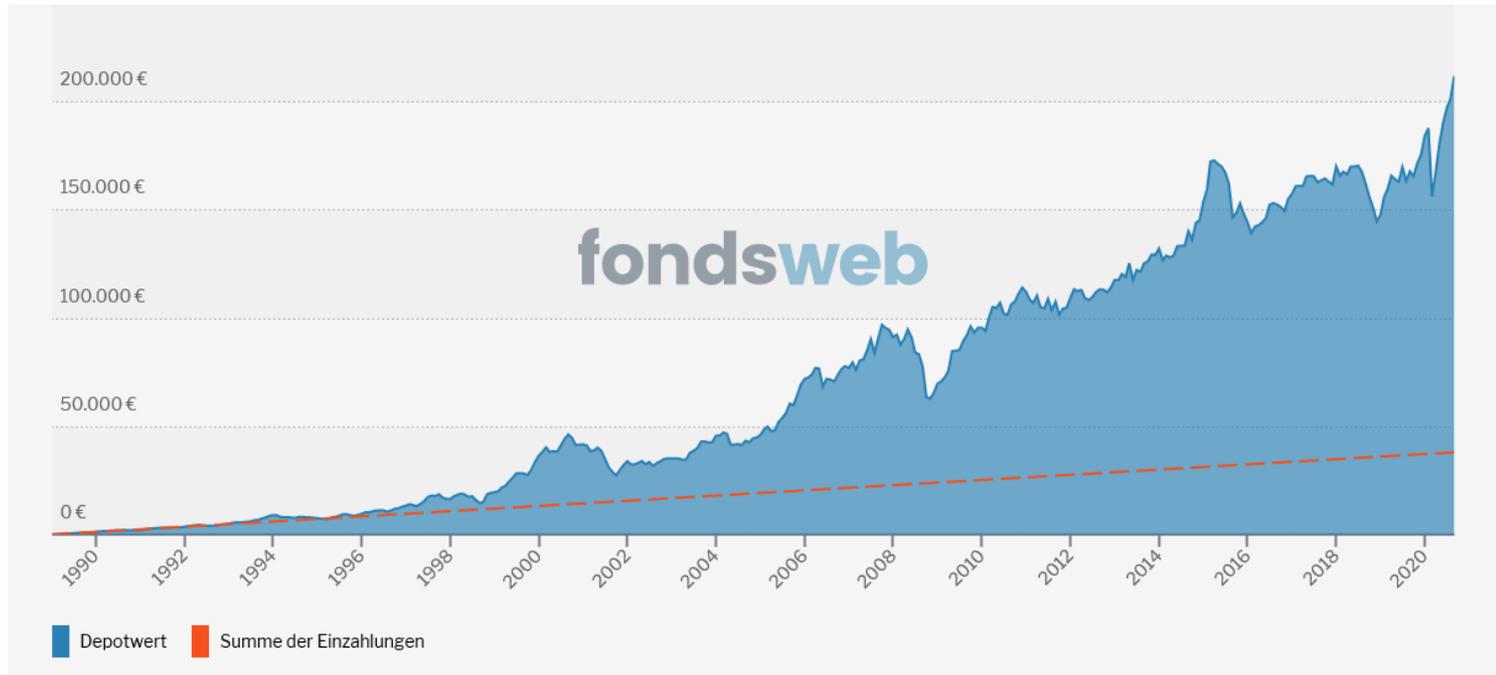
Quelle: Morningstar Direct, Carmignac, 24/08/2020. Shareklasse: A EUR acc share class. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten 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. Morningstar Rating™ : © 2020 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.

# 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

# +14,5% netto Wertentwicklung seit Rose Ouahba & David Older den Patrimoine übernommen haben.

Outperformance der Vergleichsgruppe um 8.4% und besser als 96% der Peer

Nettoperformance seit Rose OUAHBA & David OLDER den Carmignac Patrimoine verantworten (23. Jan. 2019)



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. Juli 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.

# Der etwas andere Ansatz von Carmignac Investissement



Fundamentale “Bottom-Up  
Selektion”  
Firmeneigener Ansatz

**Benchmarkfreier Ansatz**  
Hohes Active share<sup>(2)</sup>  
~87%  
Aktienauswahl basierend  
auf einem vom Konsens  
abweichenden Blick

**Differenzierung**  
Erfahrener Fondsmanager  
Fokus auf strukturelle Wachstumstitel  
Multi-Themen, Sektoren und Länder

(2) Active share: measures in % how much the Fund differs from its reference indicator.  
Quelle: Carmignac, Morningstar Direct, 31/07/2020

# Endkundenmaterial



Bestellen



Zinseszinsseffekt



Der Patrimoine-Ansatz  
& Anlageregeln



ESG in der Praxis

# Fragen und Antworten



**Frank Rüttenauer**  
Head of Retail Business Development,  
Germany & Austria



**Boxleitner**  
Business Development Director  
Germany

# Wertentwicklung

## Carmignac Investissement

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer:



	2016	2017	2018	2019	YTD
Carmignac Investissement	+2.13%	+4.76%	-14.17%	+24.75%	+9.62%
Referenzindikator*	+11.09%	+8.89%	-4.85%	+28.93%	-6.30%

Annualisiert	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Investissement	+3.39%	+0.81%	+4.76%
Referenzindikator*	+5.57%	+4.98%	+8.93%

**David Older übernimmt das Management des Carmignac Investissement**

\*Referenzindikator : MSCI ACWI (USD) (Reinvestierte Erträge)  
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.  
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Für die Anteilsklasse A EUR Acc, NAV, welche von vor dem Fondssplit am 12. November stammen, müssen mit 10 multipliziert werden um mit den veröffentlichten NAV übereinzustimmen. Quelle : Carmignac am 30/07/2020. Anteilsklasse A EUR.

# Wertentwicklung nach Kalenderjahren

## Carmignac Patrimoine – A EUR Acc

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** Jahre

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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 YTD
Carmignac Patrimoine – A EUR Acc	+0.72%	+3.88%	+0.09%	-11.29%	+10.55%	+4.08%
Referenzindikator *	+8.35%	+8.05%	+1.47%	-0.07%	+18.18%	-0.92%

Annualisiert	3 years	5 years	10 years
Carmignac Patrimoine – A EUR Acc	+0.16%	-0.14%	+2.68%
Referenzindikator*	+6.30%	+4.88%	+6.68%

David Older and Rose Ouahba werden alleinige Manager des Carmignac Patrimoine

\*Referenzindikator : 50% MSCI ACWI (USD) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.

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.  
Quelle : Carmignac am 31/07/2020

# 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 07/10/2019

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 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 Ermessenspielraum

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.

# 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