



# CARMIGNAC INVESTISSEMENT 35 JAHRE AKTIV AUS ÜBERZEUGUNG

November 2024

**MARKETING-KOMMUNIKATION**

Bitte lesen Sie das KID/den Prospekt des Fonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

# UNSERE PHILOSOPHIE: QUALITÄT FÜR LANGFRISTIGE PERFORMANCE



**Unternehmergeist**



**Flexible und  
aktive Verwaltung**



**Auf Überzeugungen  
beruhender Ansatz**



**Unternehmenseigenes  
Research und fruchtbarer  
Ideenaustausch**



**Marie-Anne  
Allier**



**Kristofer  
Barrett**



**Guillaume  
Rigeade**



**Mark  
Denham**



**Pierre  
Verlé**



**Eliezer  
Ben Zimra**



**Fabiene CRETIN-  
FUMERON**



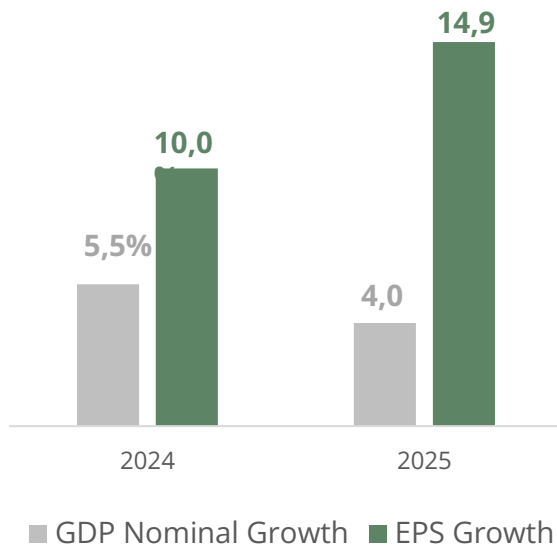
**Stéphane  
DIEUDONNÉ**



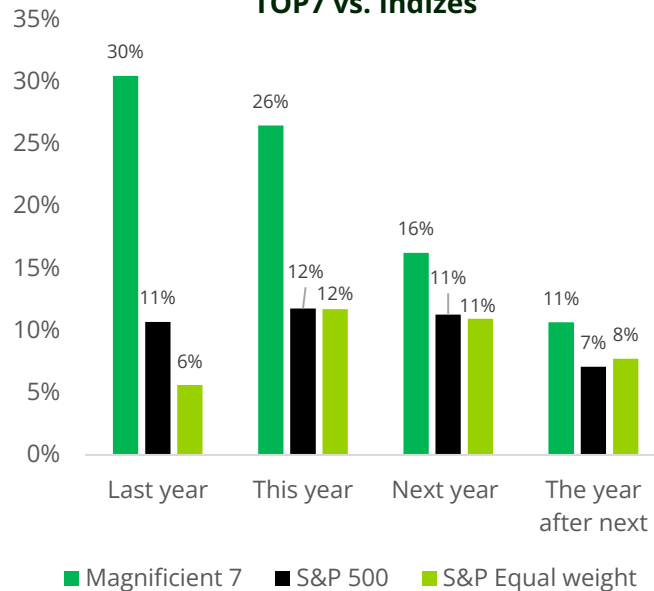
# HERAUSFORDERUNGEN MIT BLICK AUF DIE AKTIENMÄRKTE

## Gewinne

USA: Konsenserwartungen für  
2024 und 2025



## Gewinnwachstum TOP7 vs. Indizes



## Geopolitische Risiken, US-Wahlen & Inflation

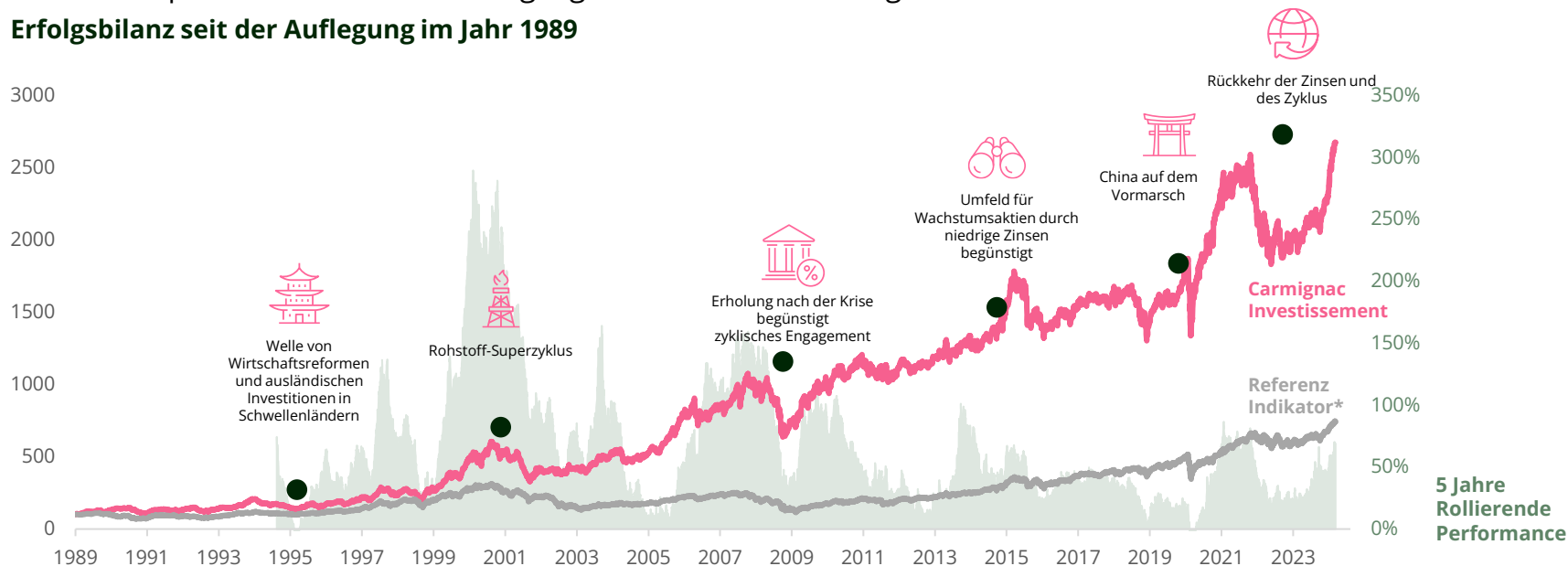


Source: Carmignac, Bloomberg, October 2024

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT: LANGFRIST-PERFORMANCE

Eine globale Aktienstrategie, die ein Engagement in Unternehmen mit einem langfristigen Wachstumsprofil ohne sektorale und geografische Einschränkungen bietet

## Erfolgsbilanz seit der Auflegung im Jahr 1989



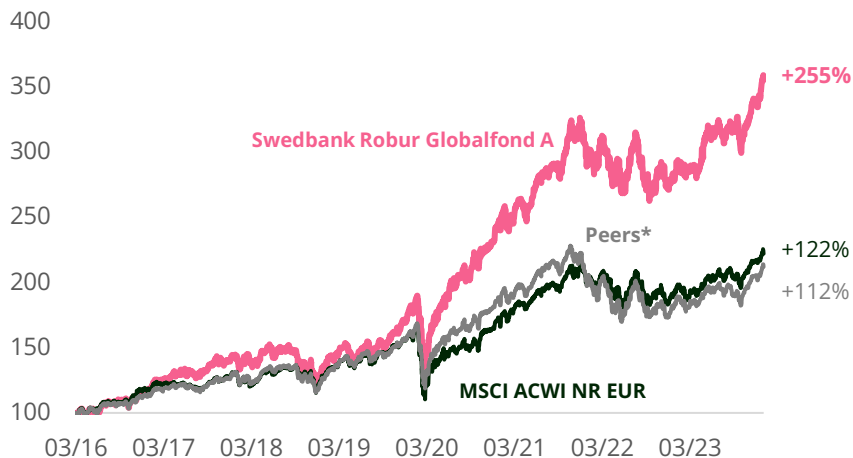
\* MSCI AC World NR (EUR) (reinvestierte Nettodividenden). Seit dem 01.01.2013 sind die Aktienreferenzindikatoren berechnete Nettodividenden, die reinvestiert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Aufführungen verstehen sich zuzüglich Gebühren (ohne eventuelle Eintrittsgelder, die vom Verleih erhoben werden), sofern zutreffend. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen für die Aktien, die nicht währungsgesichert sind, erhöhen oder verringern. Wertentwicklung seit Auflegung (26.01.1989): Wertentwicklung der Anteilsklasse A EUR, FR0010148981. Kristofer Barrett wurde am 8. April 2024 zum Fondsmanager des Fonds ernannt. Quelle: Carmignac, 31.08.2024

# KRISTOFER BARRETT, HERAUSRAGENDE HISTORIE

Nachgewiesene Erfolgsbilanz bei globalen Aktien

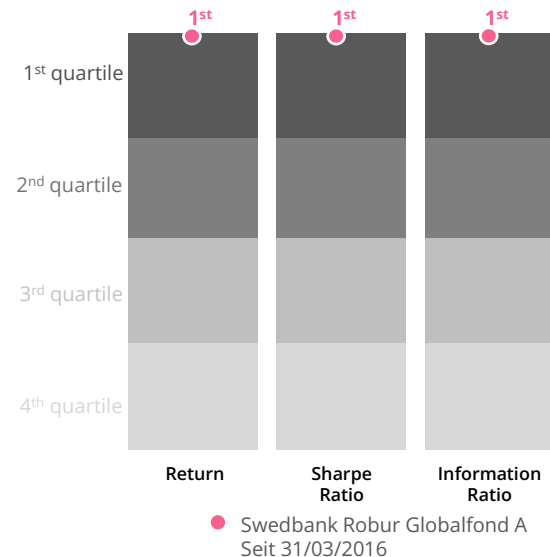


Kristofer BARRETT



**+17,6% annualisierte Rendite seit 2016**

## Hervorragende Leistung im Vergleich zu Mitbewerbern



Quelle: Carmignac, 2024, Morningstar 2024; Swedbank Robur Globalfond (ISIN: SE0000542979, Morningstar Kategorie: \*EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity  
Kristofer Barrett war vom 31.03.2016 bis zum 31.01.2024 Manager des Swedbank Robur Global Fund.  
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.

# WAS ZEICHNET CARMIGNAC INVESTISSEMENT AUS?

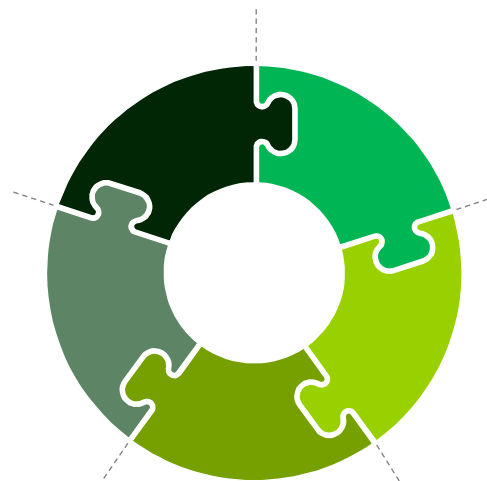
## ABGRENZUNG ZUM INDEX & "INDEXSCHMUSERN"

### AKTIV AUCH ABSEITS DER AUSGETRETENEN PFADE

- 18 der 72 Titel des Portfolios sind nicht im MSCI AC World enthalten.
- Active share: 80.5%

### NUTZUNG DER VORTEILE VON AKTIEN KLEINER UND MITTLERER UNTERNEHMEN

- Bis zu 20 % des Fonds werden dem Small & mid cap-Bereich zugewiesen



### VON SCWELLENLÄNDER-EXPOSURE PROFITIEREN

- Derzeit liegt das Engagement bei 22%, hauptsächlich in Asien

### EINE STRUKTURELLE WACHSTUMSAUSRICHTUNG MIT HOHER FLEXIBILITÄT

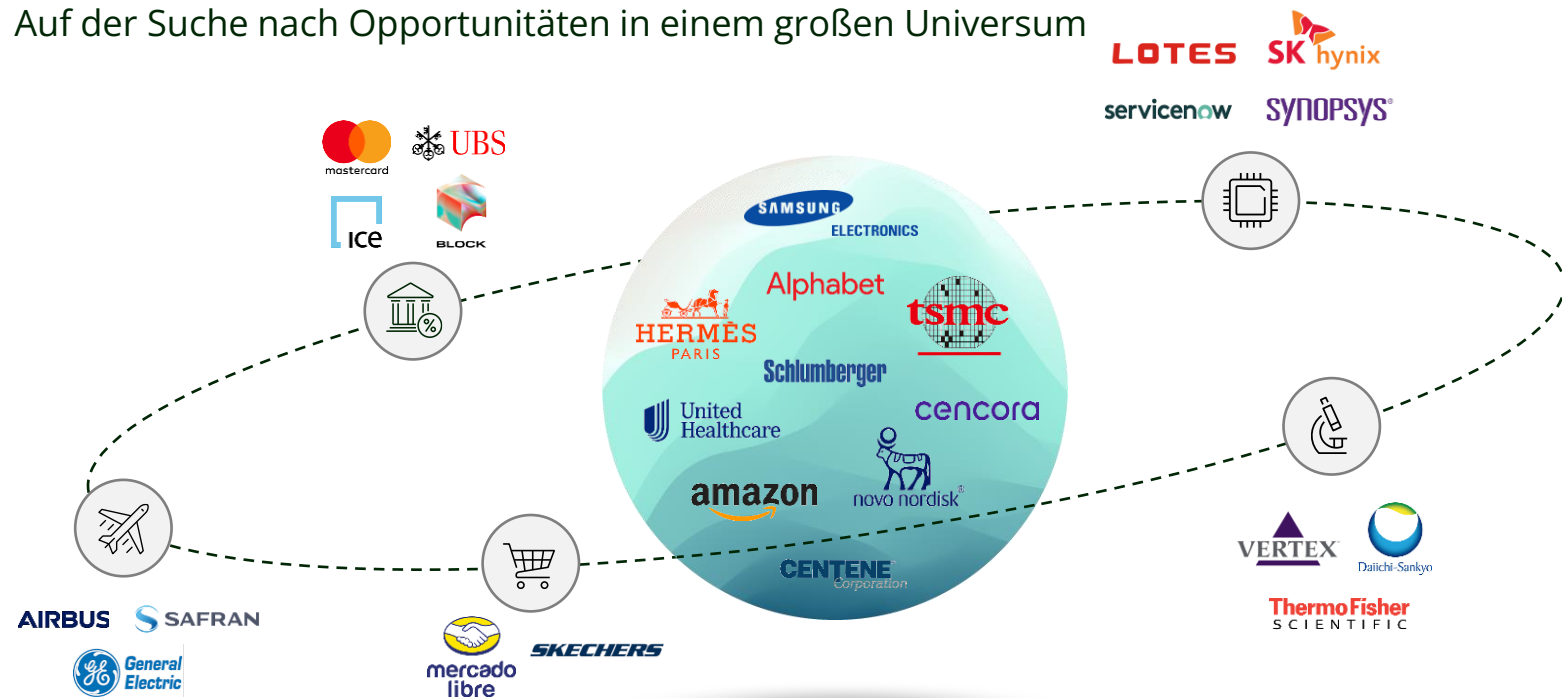
Die Investitionen sind breiter gefächert als der Durchschnitt in der Kategorie Wachstums-Aktien

### DIE WERTSCHÖPFUNGS-KETTE ALS ANSATZ

Verständnis der treibenden Kräfte eines Unternehmens, um das künftige Wachstumspotenzial zu bewerten und neue Aktienideen zu finden

# ÜBERBLICK ÜBER DAS PORTFOLIO

Auf der Suche nach Opportunitäten in einem großen Universum







# CARMIGNAC: IHR PARTNER FÜR AKTIV GEMANAGTE ANLEIHELÖSUNGEN

**LAUFZEITFONDS CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029**

**MARKETING COMMUNICATION**

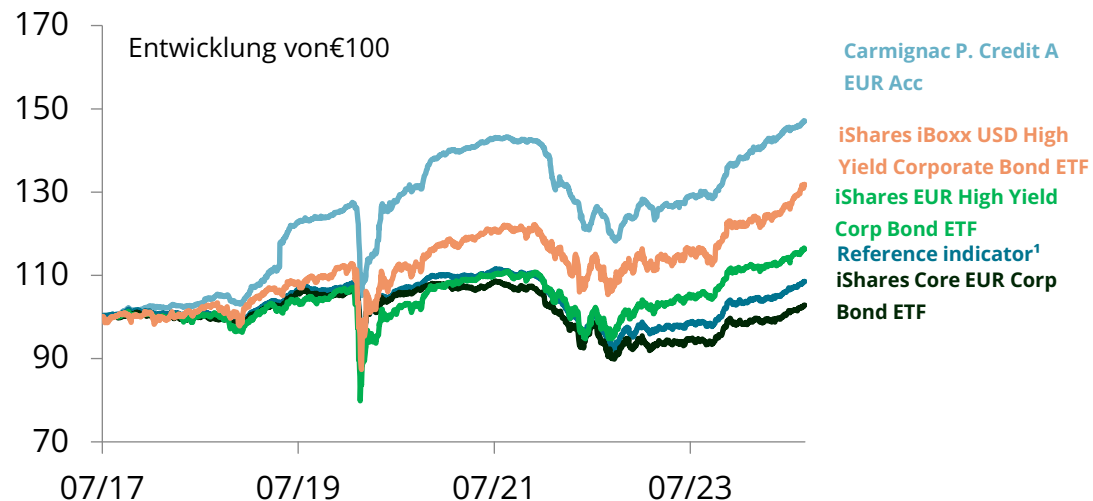
Please refer to the KID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.



# DIE BEDEUTUNG VON AKTIVEM MANAGEMENT

Carmignac Portfolio Credit – aktiver Bond Picking- Ansatz

## Carmignac P. Credit versus Bonds ETF's



Quelle: Bloomberg as at 30/09/2024. Period: July 31, 2017 to September 30, 2024

¹75% ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00) and 25% ICE BofAML Lynch Euro High Yield Index calculated with coupons reinvested and rebalanced quarterly  
For illustrative purposes only

## TEAM UNTERNEHMENSANLEIHEN



# CARMIGNAC CREDIT FONDS KONDITIONEN IM ÜBERBLICK

Stand 01. November 2024

## Basisstrategie

### Carmignac Portfolio Credit



Bruttoportfoliorendite: **6,9% p.a.**

Mod. Duration: **3.6**

Durchschnittsrating: **BB+**



## Laufzeitstrategie

### Carmignac Credit 2027



Bruttoportfoliorendite: **4,8% p.a.**

Mod. Duration: **1.9**

Durchschnittsrating: **BBB+**



## Laufzeitstrategie

### Carmignac Credit 2029

Bruttoportfoliorendite: **5,4% p.a.**

Mod. Duration: **3.0**

Durchschnittsrating: **BBB**



# ALLES WISSENSWERTE ÜBER ANLEIHEN IN 5 MINUTEN

Was ist eine  
Anleihe?

Die wichtigsten  
Merkmale einer  
Anleihe

Die Funktionsweise  
einer Anleihe

Die wichtigsten  
Arten von Anleihen

Die Vorteile von  
Anleihen

Welche Rechte hat  
der Anleihebesitzer  
im Vergleich zum  
Aktionär?



# Wir sind für **SIE** da!



## **FRANK RÜTTENAUER**

Head of Retail Business Development  
Germany & Austria



## **INGO BOXLEITNER**

Business Development Director  
Germany



## **BENJAMIN KAISER**

Business Development Manager  
Germany & Austria



**VIELEN DANK FÜR  
IHRE  
AUFMERKSAMKEIT**

**ZEIT FÜR IHRE FRAGEN**



# HAUPTRISIKEN DES FONDS

## CARMIGNAC INVESTISSEMENT

### 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 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.



Empfohlene  
Mindestanlagedauer



Quelle: Carmignac, Stand 14/04/2023  
Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Anteilsklasse

A EUR Acc



# HAUPTRISIKEN DES FONDS

## CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

### KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

### ZINSRISIKO

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

### 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 ERMESSENSPIELRAUM

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direct auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt

**Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.**



Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3 Jahre**

Anteilsklasse A EUR acc, Quelle: Carmignac, Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Referenzindikator : 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index (Wiederanlage der Erträge, 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.

2 An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren

20,00% der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Provision wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgeglichen wurde. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0,29%.

# HAUPTRISIKEN DES FONDS

## CARMIGNAC CREDIT 2027

- **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.
- **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.
- **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.

Empfohlene  
Mindestanlagedauer

**5** JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO

HÖHERES RISIKO



SFDR-  
Klassifizierung\*\*

**ARTIKEL 8**

Anteilsklasse A EUR ACC

Quelle: Carmignac, Stand: 31.12.2023 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 2029

- **KREDITRISIKO:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.
- **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.
- **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.

Empfohlene  
Mindestanlagedauer

**5** JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO

HÖHERES RISIKO



SFDR-  
Klassifizierung\*\*

**ARTIKEL 8**

Anteilsklasse A EUR ACC

Quelle: Carmignac, Stand: 31.12.2023 Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

**HAFUNGSAUSSCHLUSS****Marketing-Anzeige. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. 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 Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Rating™ : © 2023 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.

Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM-Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelttem Gesamthandeseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

**Für Deutschland:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760). **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://www.carmignac.at) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760)

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

**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 13.500.000 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