

PROFESSIONALS ONLY

Diversifikation zu Apple, Microsoft, Amazon & Co. und gleichzeitig  
hervorragende Renditen –  
lernen Sie unsere europäische Multi-Asset-Lösung kennen

Oberursel, 21. September 2021



Gergely Majoros, CFA & Mitglied des Investmentkomitees

# Ein einzigartiger Zyklus

## Jährliches BIP Wachstum (in %)

	2021	2022	2023
	5.7	4.0	2.3
	4.5	4.1	2.1
	8.2	5.3	5.3

# © Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Eine neue Möglichkeit für Anlagen in Europa



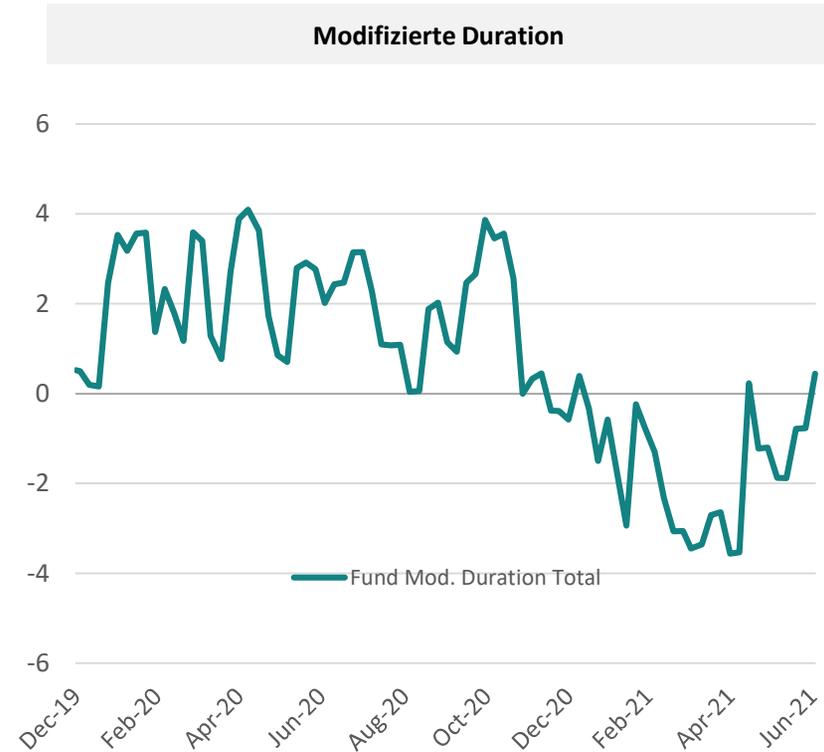
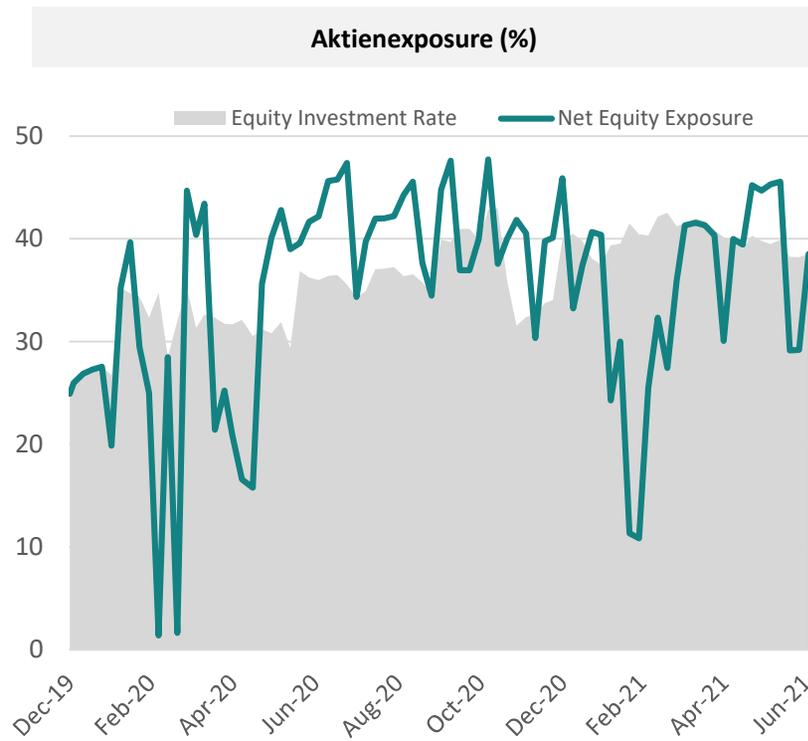
## Eine flexible Multi-Asset-Lösung: Diese Instrumente stehen uns zur Verfügung



Empfohlene Mindestanlagedauer: **3 Jahre**

Quelle und Copyright: Citywire. Mark Denham besitzt das Rating A von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die er bis zum 30. Juli 2021 als Manager verwaltet hat. Keith Ney besitzt das Rating AA von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die er bis zum 30. Juli 2021 als Manager verwaltet hat. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2020. Alle Rechte vorbehalten.  
Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.  
\*Aktienklasse A EUR Acc, ISIN: LU1744628287. Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.  
Quelle: Carmignac, © 2021 Morningstar, Inc – Alle Rechte vorbehalten. 31.12.2020  
[www.towardsustainability.be](http://www.towardsustainability.be) // [www.lelabelisr.fr/en](http://www.lelabelisr.fr/en)

# Carmignac P. Patrimoine Europe: Flexibilität in der Praxis



# Carmignac Portfolio Patrimoine Europe: Anlageprozess bei Aktien

Eine einfache Philosophie untermauert unseren Anlageprozess

## UNTERNEHMEN MIT ATTRAKTIVEN LANGFRISTIGEN AUSSICHTEN



ZEICHNEN SICH DURCH NACHHALTIGE  
**RENTABILITÄT AUS**

SIND EINE REINVESTITION  
**FÜR DIE ZUKUNFT**

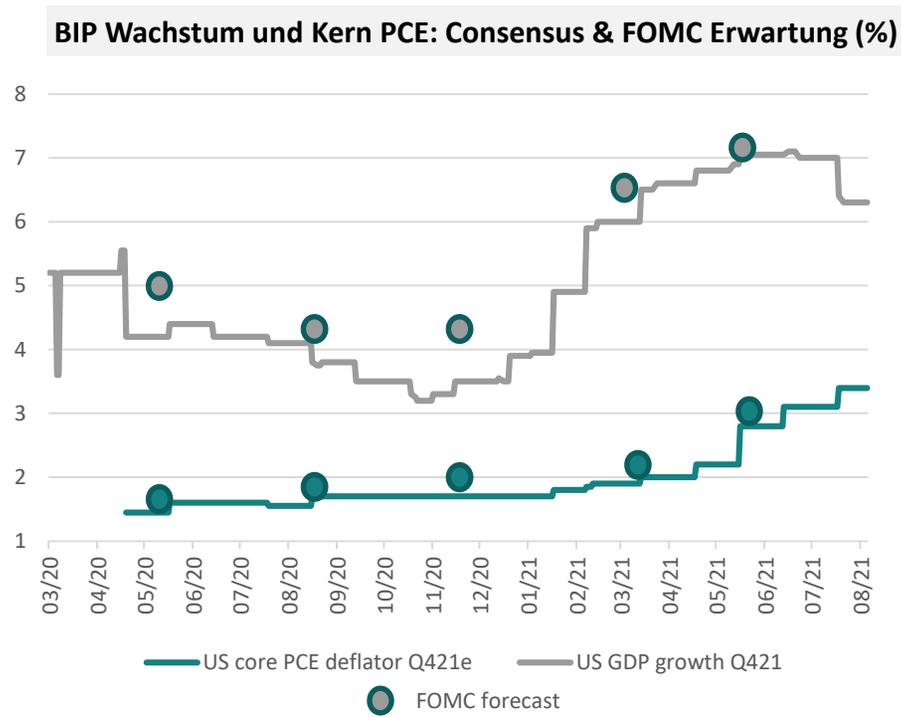


# Ein Screenshot, der unsere Anlagephilosophie veranschaulicht

Börsenkürzel	Name	Marktkap. Mio. USD	Holt CFROI	Wiederanl. (1-PR)	Impliziertes Wachstum	Op. Marge	Op. Marge Delta	Op. Marge 1/SD10	Op. Marge 5 J.- Durchschn.	Dezil-Ranking-Analyse					Punkte
BDZV127	EPIROC AB-B	10 731	17,3	100%	17,3	19,5	3,2	0,6	18,0	1	2	2	2	2	1,5
BF06WX9	SOFTWARE AG	3 149	19,1	68,4%	13,1	24,8	1,3	0,8	22,6	1	2	3	2	2	1,6
BYZWMR9	VAT GROUP AG	3 424	30,2	58,5%	17,7	25,8	2,5	0,4	22,6	1	2	2	3	2	1,6
5623662	AMADEUS FIRE AG	499	27,5	58,5%	16,1	17,5	0,2	0,8	17,0	1	2	5	1	2	1,8
BYPC1T4	ASSA ABLOY AB-B	19 069	20,8	57,5%	12,0	16,0	2,7	0,6	15,1	1	3	2	2	3	1,8
BD97BN2	ATLAS COPCO-A	28 161	22,0	58,5%	12,9	21,4	1,5	0,5	20,0	1	2	3	3	2	1,8
B02L3W3	BERKELEY GROUP	5 494	23,9	80,1%	19,1	28,8	1,1	0,3	25,8	1	1	3	5	1	1,8
0287580	BRIT AMER TOBACC	106 428	42,1	88,1%	37,1	31,9	0,3	0,4	33,4	1	1	4	4	1	1,8
BNGN809	CERVED GROUP SPA	1 824	43,4	58,5%	25,4	27,7	2,5	0,2	26,7	1	1	2	6	1	1,8
BWDBJ06	EVOLUTION GAMING	2 319	42,3	47,9%	20,2	37,5	7,2	0,2	29,6	1	1	1	7	1	1,8
BGLP232	MONCLER SPA	9 662	23,3	71,7%	16,7	28,6	-0,1	1,8	28,7	1	1	7	1	1	1,8
5633962	NEMETSCHKE SE	4 828	19,7	66,5%	13,1	22,2	1,5	0,4	20,3	1	2	3	3	2	1,8
BF1HKP9	WAVESTONE	778	14,8	84,9%	12,6	13,0	2,5	0,8	11,9	1	3	2	1	4	1,8
BZ01RF1	WILLIAM DEMANT	8 994	14,8	100%	14,8	17,3	1,8	0,5	17,4	1	2	3	3	2	1,8
BD9G333	AMBU A/S-B	9 229	18,4	70,8%	13,0	19,1	2,0	0,3	13,7	1	2	2	4	3	1,9
0237400	DIAGEO PLC	76 516	21,7	41,8%	9,1	30,4	1,0	0,6	27,9	2	1	3	2	1	1,9

- ▶ Rund 1600 Titel werden gefiltert
- ▶ Einstufung der Aktien nach 5 historischen Faktoren zur Erarbeitung einer kombinierten Bewertung für jedes Unternehmen
- ▶ Ausgangspunkt für weitere Analysen oder Bestätigung von Anlageideen des Teams, aus Nachrichten oder von Maklern
- ▶ In der Regel schneiden Technologie, Unternehmensdienstleistungen und Medien gut ab ebenso wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter

# Der Weg der Fed zur Normalisierung



# Anleihen: Fokus auf wenige Chancen in einem engen Markt

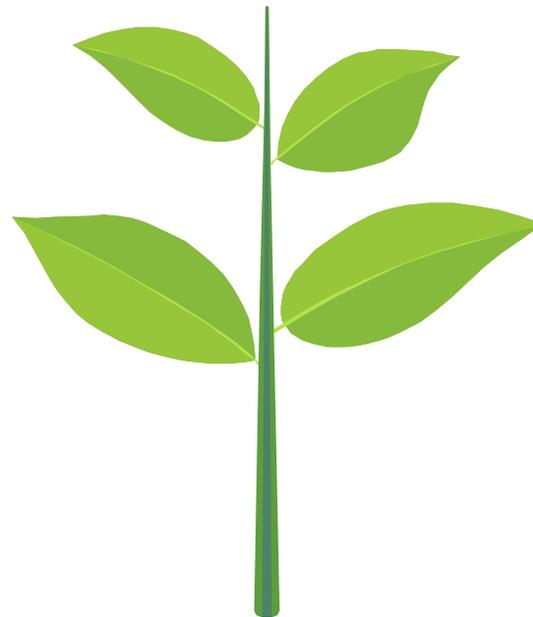


- Credit Themen**
-  **Wiedereröffnung**
  -  **Rohstoffe**
  -  **Strukturierte Anleihen**
  -  **Finanztitel**

# Carmignac Portfolio Patrimoine Europe: Ein SRI-Ansatz

Ein SRI\*-Multi-Asset-Fund (Artikel 8)  
Ansatz unter vollständiger  
Berücksichtigung von ESG

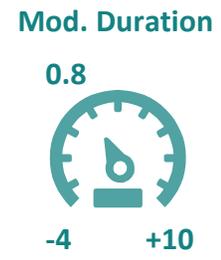
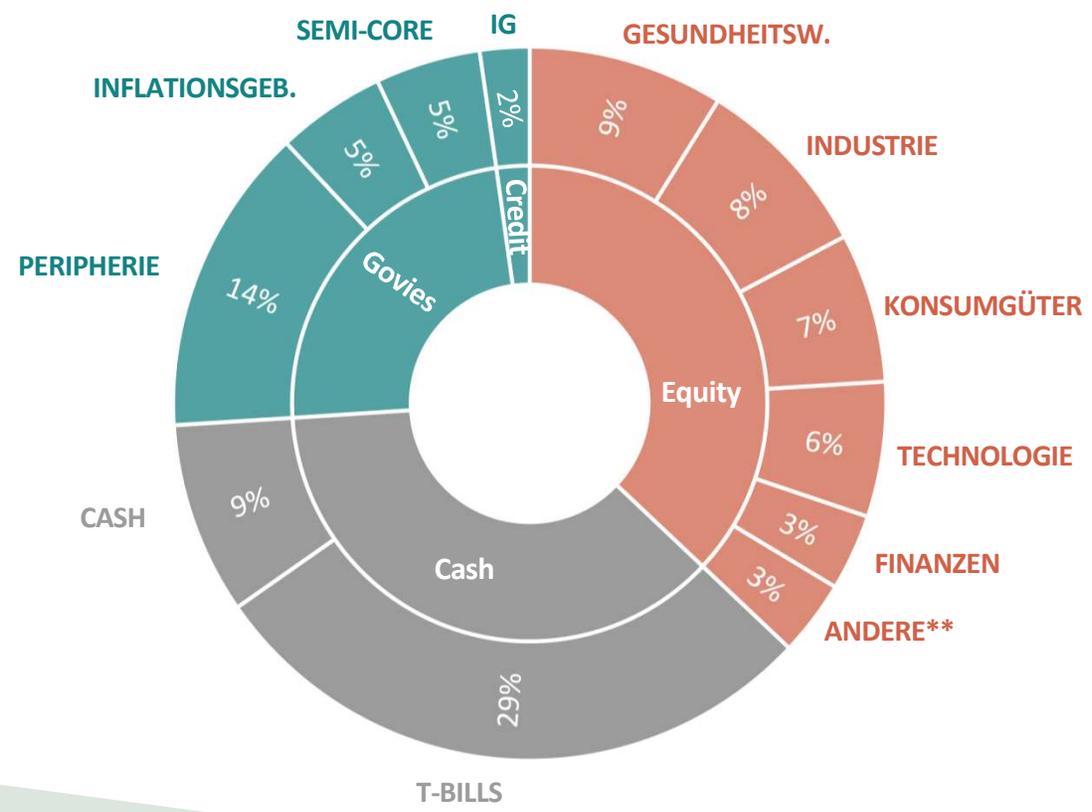
Strenge Richtlinien für  
Unternehmensausschlüsse,  
absolute Nachhaltigkeitsbewertung  
von Aktien, aktive  
Abstimmungsbeteiligung,  
Engagement  
CO2-Emissionen liegen 34%  
unter unserem  
Referenzindikator\*



© Carmignac Portfolio  
Patrimoine Europe

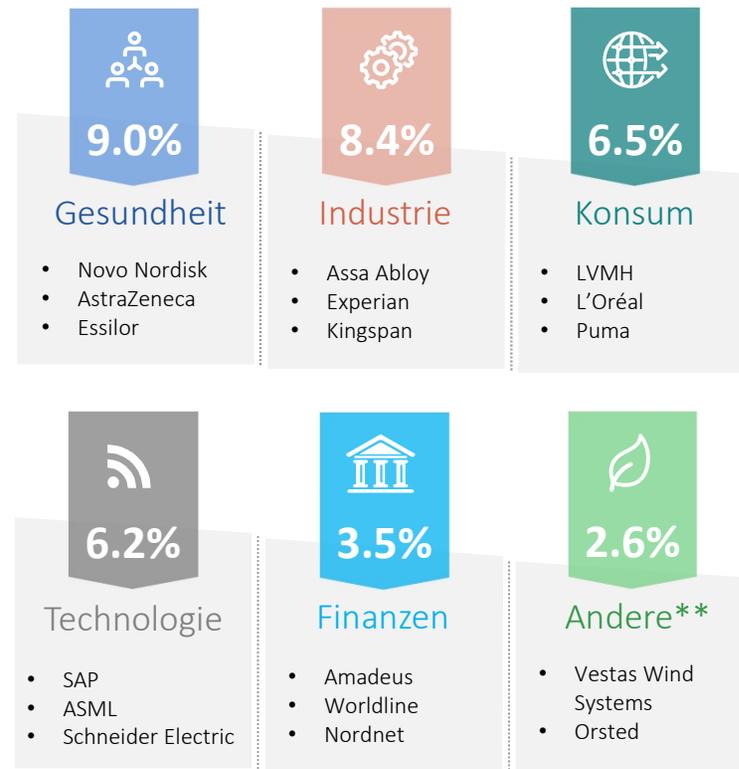
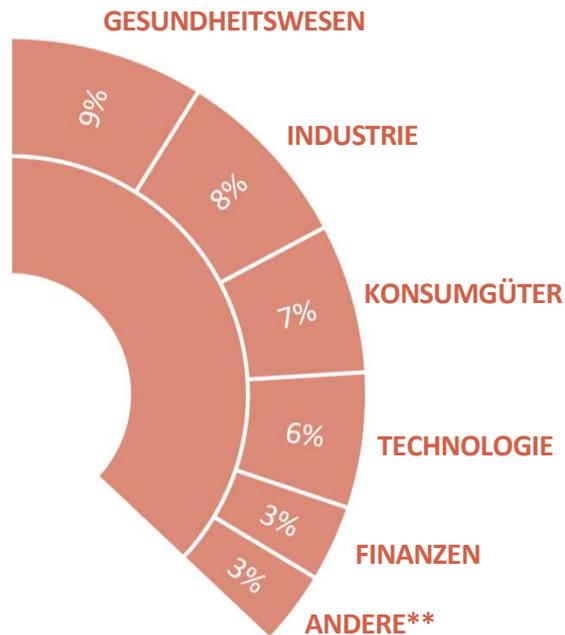


# Portfoliokonstruktion



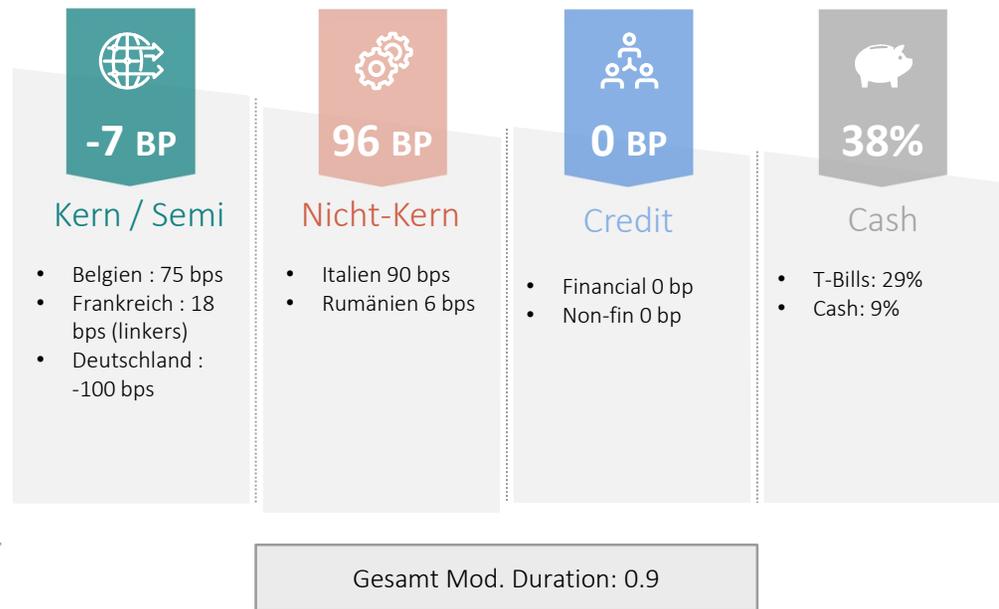
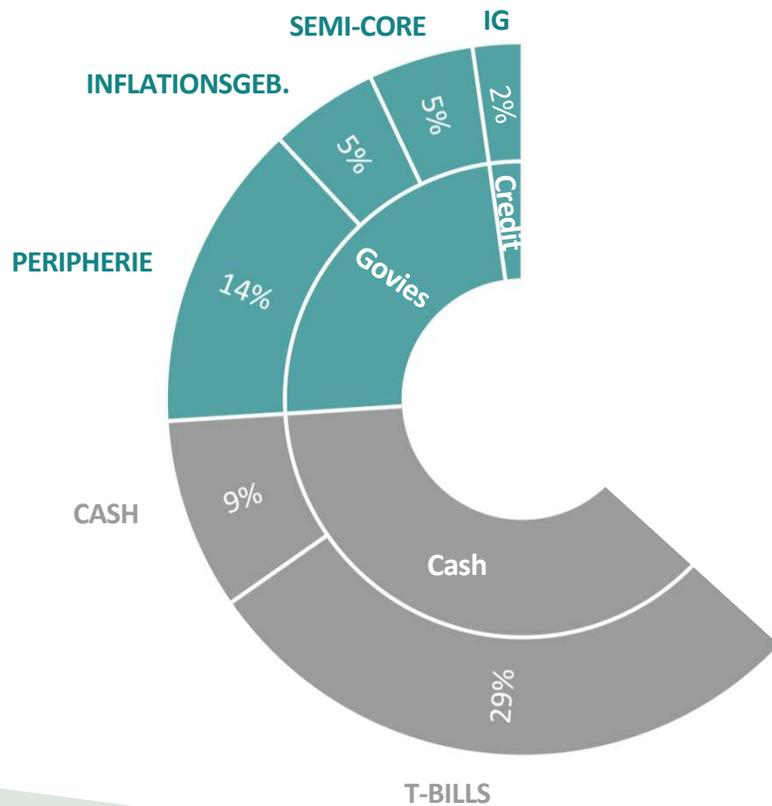
\*Including DKK, pegged to EUR  
 \*\*Other: remaining equity exposure. Portfolio composition may change over time.  
 Source: Carmignac, 31/08/2021

# Portfoliokonstruktion – Fokus auf Aktien



Portfolio composition may change over time.  
 \*\*Other: remaining equity exposure  
 Source: Carmignac, 31/08/2021

# Portfoliokonstruktion – Fokus auf Anleihen



# Komplexität fördert Chancen: Unterschätzen Sie Europa nicht

**ERFAHRENE  
PORTFOLIOMANAGER**  
Überzeugende Erfolgsbilanz  
bei den risikobereinigten  
Renditen\*



**GANZHEITLICHES  
RISIKOMANAGEMENT**  
Maximaler Drawdown seit der  
Auflegung nur halb so groß wie der  
Referenzindikator

## SCHWERPUNKT AUF SOZIALER VERANTWORTUNG

Auszeichnung durch das „Towards Sustainability“-Label

# Hervorragende Risiko-/Ertragszahlen von Patrimoine Europe

	Wertentwicklung seit Auflage*	Maximum Drawdown
<b>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc</b>	<b>+39%</b>	<b>-10%</b>
Reference indicator <sup>(1)</sup>	+22%	-20%
Peers Average <sup>(2)</sup>	+12%	-20%
STOXX 600 NR	+30%	-35%
MSCI AC World NR	+53%	-33%
ICE BofA All Mat Eur Gov (EUR)	+11%	-5%
ICE BofA Euro HY Index (EUR)	+14%	-20%

\*29.12.2017

(1) 50 % STOXX Europe 600 (reinvestierte Nettodividenden) + 50 % BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Vierteljährlich neu ausbalanciert.

2) Morningstar-Daten. Rendite in EUR für alle Indizes. Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR ausgewogen

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: © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Carmignac, 31.07.2021

# Neupositionierung trägt Früchte – Nr. 1 laut Scope

Die zehn Sortimentskönige unter den kleinen Gesellschaften

		Gesamt			Aktion			Renten			Sonstige		
		Top Ratings	Gesamt	Anteil %									
1	Carmignac	16	20	80.0	4	6	66.7	5	5	100.0	7	9	77.8
2	Lupus alpha	8	11	72.7	4	5	80.0				4	6	66.7
2	Nomura Securities	8	11	72.7	7	9	77.8	1	2	50.0			
4	MainFirst	7	10	70.0	3	5	60.0	3	3	100.0	1	2	50.0
5	Capital Group	9	13	69.2	5	6	83.3	3	5	60.0	1	2	50.0
6	La Financiere de l'Echiquier	10	15	66.7	9	11	81.8				1	4	25.0
7	Comgest	11	17	64.7	11	17	64.7						
8	Wellington Management	14	23	60.9	7	9	77.8	5	10	50.0	2	4	50.0
9	Barings	9	15	60.0	5	8	62.5	4	7	57.1			
10	MEAG	9	16	56.3	2	4	50.0	1	3	33.3	6	9	66.7

- ▶ Insgesamt 16 TOP Ratings für Carmignac Fonds
- ▶ Steigerung der Top Rating Quote von 53 auf 81 Prozent
- ▶ Umstrukturierung zeigt Resultate
- ▶ Sehr gute Bewertungen bei Schwellenländern, Europa und Anleihen

Quelle: Scope Analysis. Stand: 31.03.2021

<https://www.fondsprofessionell.de/news/unternehmen/headline/carmignac-schubst-flossbach-vom-thron-206305/>

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse der OGA oder des Managers.

# HAUPTRISIKEN DES Carmignac Portfolio Patrimoine Europe



- **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.

- **Währungsrisiko**

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

- **Kreditrisiko**

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

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

# Haftungsausschluss

**Für Werbezwecke. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.**

**Quelle: Carmignac, Stand 19.03.2019**

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

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden.

Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf 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. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken, und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, VL, WAI / KID und Jahresberichte des 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 / das Kundeninformationsdokument sind / ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Deutschland)/ das Kundeninformationsdokument (Österreich)

Die hier dargestellten Informationen stellen weder einen Vertragsbestandteil noch eine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Performance zu. Die Performance versteht sich abzüglich von Gebühren (ausgenommen sind eventuelle Ausgabeaufschläge zugunsten der Vertriebsstelle). Anleger können das gesamte investierte Kapital oder einen Teil davon verlieren, da OGAs keinen Kapitalschutz bieten. Der Zugriff auf die hier beschriebenen Produkte und Dienstleistungen kann auf manche Personen und Länder beschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab. Die Risiken, die Gebühren und der empfohlene Anlagehorizont sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID - Key Investor Information Documents) und den auf dieser Seite zur Verfügung stehenden Fondsprospekten ersichtlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Kunden vor der Zeichnung zu übergeben.

**CARMIGNAC GESTION** – Anlageverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung Nr. GP 97-08 vom 13.03.1997)  
Aktiengesellschaft (Société Anonyme bzw. SA) mit einem Grundkapital von 15.000.000 EUR – Zulassungsnummer:  
Handelsregister Paris B 349 501 676  
24, Place Vendôme – 75001 Paris – Tel.: (+33) 1 42 86 53 35

**CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG** – eine Tochtergesellschaft von Carmignac Gestion  
OGAW-Verwaltungsgesellschaft (CSSF-Zulassung vom 10.06.2013)  
Aktiengesellschaft (SA) mit einem Grundkapital von 23.000.000 EUR – Zulassungsnummer: Handelsregister Luxemburg B67549  
City Link -7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg – Tel.: +352 46 70 60 1