



Carmignac Webinar

ESG als Chance - Verantwortliches Investieren bei Carmignac
am Beispiel des Carmignac Grande Europe

[ISIN LU1623761951](#)



Luis Caceres
Director Wholesale



Reinhold Dirschl
Director Retail

Nachhaltigkeit punktet doppelt!

Ökonomisch und ökologisch sinnvoll



“Es ist billiger den Planeten jetzt zu schützen, als ihn später zu reparieren”*

Warum an ESG kein Weg vorbei führt

1.

**Die Welt hat sich geändert
– und Sie wird nicht damit
aufhören**

2.

**Rückenwind durch
rechtliche Vorgaben**

3.

**ESG funktioniert!
Auch im Depot**



Die Menschen ändern sich

Unser Konsum wird ökologischer und sozialer*



Viele Menschen ...

54%

... meiden Unternehmen, die eine umstrittene Vergangenheit haben

54%

... kaufen Waren aus lokaler Produktion

44%

... kaufen ökologisch erzeugte Lebensmittel

52%

... kaufen von Unternehmen mit nachweislich sozialer Verantwortung

48%

... berücksichtigen bei der Entscheidung über Transportmöglichkeiten den Energieverbrauch und die CO2-Bilanz

72%

... reduzieren oder recyceln Haushaltsabfälle

Research Plus Ltd., Nachhaltige Anlagen aus globaler Perspektive. Befragung durchgeführt zwischen dem 1. und dem 30. Juni 2017. Insgesamt 22.100 Anleger in 30 Ländern weltweit wurden befragt, unter anderem in Australien, Brasilien, Kanada, China, Frankreich, Deutschland, Indien, Italien, Japan, den Niederlanden, Spanien, Großbritannien und den USA. Als "Anleger" wurden für diese Studie Personen definiert, die in den nächsten zwölf Monaten mindestens 10.000 Euro (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) investieren werden und in den vergangenen zehn Jahren Änderungen an ihren Investments vorgenommen haben. https://www.ebase.com/fileadmin/ebase/aktuelles/Global_Investor_Study_2017_Nachhaltige_Anlagen_aus_globaler_Perspektive_schroders_german.pdf

Quelle Bild: pixabay.com

Die Welt ändert sich

ESG zu ignorieren würde bedeuten Risiken zu ignorieren

Nachhaltigkeitsrisiken



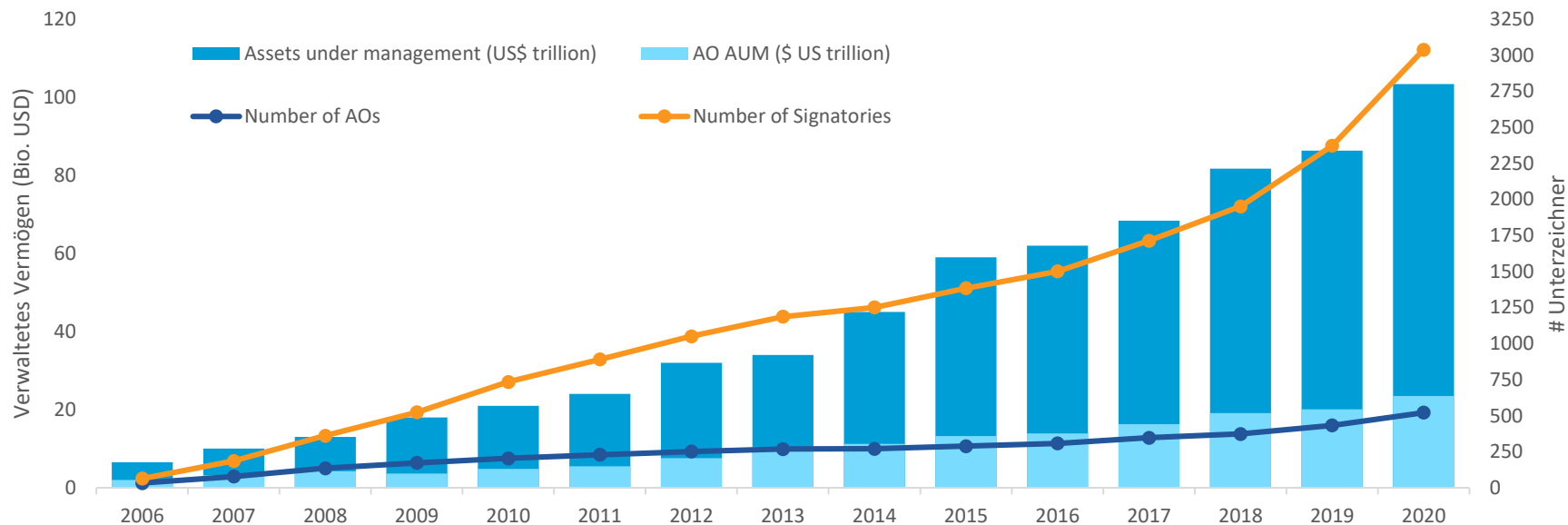
Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse aus den Bereichen Umwelt, soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben können

- Kreditrisiko
- Strategisches Risiko
- Operationelles Risiko
- Reputationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Versicherungstechnisches Risiko
- Marktrisiko

Verantwortliches Investieren ist ein rapide wachsender Trend

Über 3.000 Unterzeichner weltweit, verwaltetes Vermögen von insgesamt 103,4 Billionen USD

PRI-Unterzeichner weltweit



Quelle: Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (PRI). Stand: 23. September 2020



Carmignac Portfolio Grande Europe

LU1623761951



10/2020



10/2020



Overall Morningstar Rating™

SOZIAL
VERANTWORTLICHER
FONDS



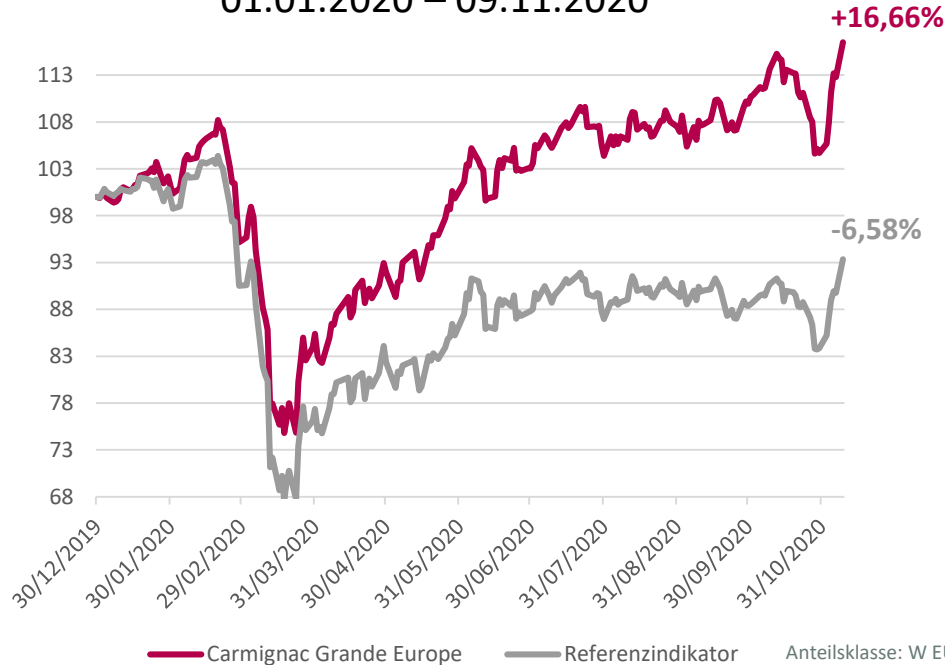
Mark DENHAM
Fondsmanager
und
Head of European
Equities

Anteilsklasse: W EUR Acc. Quelle: Carmignac, Stand 30/10/20. 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. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Quelle und Copyright: Citywire. Mark Denham wurde von Citywire für seine fortlaufende risikobereinigte Performance von drei Jahren für alle Fonds, die der Manager bis zum 31. August 2020 verwaltet, mit AAA bewertet. Die Ratings und Citywire-Rankings der Citywire Fund Manager sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2020. Alle Rechte vorbehalten. Quelle & Copyright: Citywire. Carmignac wurde von Citywire für seine rollierende risikobereinigte Performance im gesamten Zeitraum vom 30.06.2013 bis 30.06.2020 im europäischen Aktiensektor mit Gold bewertet. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2020. Alle Rechte vorbehalten. Quelle: Carmignac, August 2020 https://www.carmignac.fr/fr_FR/nous-connaître/investissement-sociallement-responsable-isr-1252 www.lelabelisr.fr/en <https://www.towardsustainability.be/>

Draw Down, Recovery & Performance in 2020

Carmignac Portfolio Grande Europe W EUR Acc

01.01.2020 – 09.11.2020



	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Carmignac Portfolio Grande Europe W EUR Acc	-4.81 %	+0.29 %	+13.36 %	+28.68 %
Reference indicator	-5.11 %	-3.58 %	-11.86 %	-6.27 %
Durchschnitt der Kategorie	-4.99 %	-1.79 %	+0.76 %	+8.65 %
Ranking (Quartil)	2	1	1	1

Carmignac Portfolio Grande Europe liegt über **1 Jahr** und **3 Jahre** seit Fondsübernahme durch Mark Denham im **1. Quartil**

ISIN: LU1623761951

Bloomberg: CARGWEA LX

Management-Fee: 0,85%
(Clean-Share-Class)

AuM: 542 Mio. EUR

Anteilsklasse: W EUR Acc. Quelle: Carmignac, Stand 11/11/20. . Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile. Morningstar Kategorie : Europe Large-Cap Growth Equity. Referenzindikator : Stoxx 600 (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 0% 100 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Investieren in säkulares Wachstum?

Was bedeutet das für Sie? Und wie finden wir diese Unternehmen?

Säkulare Trends

sind nicht saisonal oder zyklisch. Stattdessen bleiben sie im Laufe der Zeit beständig. Wenn man den Begriff auf den Aktienmarkt anwendet, ist ein säkularer Markt der übergreifende Trend oder die Richtung des Marktes für fünf Jahre oder länger. Diese Aktien entwickeln sich unabhängig vom Marktumfeld.

UNTERNEHMEN MIT BESTEN LANGFRISTIGEN AUSSICHTEN



ZEICHNEN SICH DURCH NACHHALTIGE
RENTABILITÄT AUS

SIND EINE REINVESTITION
FÜR DIE ZUKUNFT



1. Schritt - Anfängliche quantitative Finanzanalyse

Ein Filter bei der Betrachtung von Bewertung von Rentabilität und Reinvestition

Name	Marktkap. Mio. USD	Holt CFROI	Wiederanl. (1-PR)	Impliziertes Wachstum (CFROI*Reinv.)		Op. Marge		Op. Marge Delta		Op. Marge 1/SD10		Op. Marge 5 J.-Durchschn.		Durchschnitt
					Dezil-Ranking-Analyse (4x)		Dezil-Ranking-Analyse (1x)		Dezil-Ranking-Analyse (1x)		Dezil-Ranking-Analyse (1x)		Dezil-Ranking-Analyse (1x)	
EPIROC AB-B	10.731	17,3	100%	17,3	1	19,5	2	3,2	2	0,6	2	18,0	2	1,5
SOFTWARE AG	3.149	19,1	68,4%	13,1	1	24,8	2	1,3	3	0,8	2	22,6	2	1,6
VAT GROUP AG	3.424	30,2	58,5%	17,7	1	25,8	2	2,5	2	0,4	3	22,6	2	1,6
AMADEUS FIRE AG	499	27,5	58,5%	16,1	1	17,5	2	0,2	5	0,8	1	17,0	2	1,8
ASSA ABLOY AB-B	19.069	20,8	57,5%	12,0	1	16,0	3	2,7	2	0,6	2	15,1	3	1,8
ATLAS COPCO-A	28.161	22,0	58,5%	12,9	1	21,4	2	1,5	3	0,5	3	20,0	2	1,8
BERKELEY GROUP	5.494	23,9	80,1%	19,1	1	28,8	1	1,1	3	0,3	5	25,8	1	1,8
BRIT AMER TOBACC	106.428	42,1	88,1%	37,1	1	31,9	1	0,3	4	0,4	4	33,4	1	1,8
CERVED GROUP SPA	1.824	43,4	58,5%	25,4	1	27,7	1	2,5	2	0,2	6	26,7	1	1,8
EVOLUTION GAMING	2.319	42,3	47,9%	20,2	1	37,5	1	7,2	1	0,2	7	29,6	1	1,8
MONCLER SPA	9.662	23,3	71,7%	16,7	1	28,6	1	-0,1	7	1,8	1	28,7	1	1,8
NEMET SCHEK SE	4.828	19,7	66,5%	13,1	1	22,2	2	1,5	3	0,4	3	20,3	2	1,8
WAVESTONE	778	14,8	84,9%	12,6	1	13,0	3	2,5	2	0,8	1	11,9	4	1,8
WILLIAM DEMANT	8.994	14,8	100%	14,8	1	17,33	2	1,8	3	0,5	3	17,4	2	1,8
AMBU A/S-B	9.229	18,4	70,8%	13,0	1	19,1	2	2,0	2	0,3	4	13,7	3	1,9
DIAGEO PLC	76.516	21,7	41,8%	9,1	2	30,4	1	1,0	3	0,6	2	27,9	1	1,9

- ▶ Rund 1600 Titel werden gefiltert
- ▶ Die Aktien werden anhand von fünf historischen Faktoren in **Dezile eingestuft**
- ▶ Im Ergebnis führt dies zu einer kombinierten gewichteten Durchschnittsnote zwischen 1 (positiv) und 10 (negativ).

Long-Only-Strategie, die in europäische Large- und Mid-Cap-Aktien investiert
 Zur Erläuterung. Die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Quelle: Carmignac, 31.12.2018

2. Schritt – Unser ESG-Ansatz als fest verankerter Bestandteil

... im Investment-Prozess

SOZIAL
VERANTWORTLICHER
FONDS



≈ 1600 europäische Aktien



Marktkapitalisierung
> € 1 Mrd.



Finanzindikatoren



Langfristige
Wachstumsaussichten

ANLAGEFÄHIGES UNIVERSUM NACH FINANZFILTER

≈ 560 Aktien

Ausschlüsse



ESG-Rating*



Wirkung UN-
Ziele**



ESG-UNIVERSUM

≈ 410 Aktien



Carmignac Portfolio
Grande Europe



*Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
*Alle Fonds und zugrunde liegenden Emittenten sind von dieser Erklärung nicht betroffen. Weitere Informationen finden Sie unter:
https://www.carmignac.com/de/de_DE/about-us/socially-responsible-investment-sri-3452

** SDGs = Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung. Die Zusammensetzung des Portfolios kann im Laufe der Zeit variieren. Daten per 30.09.2019. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Quelle: Carmignac 31/03/2020
www.lelabelisr.fr/en <https://www.towardsustainability.be/>

ESG Committee Carmignac & seit 2012 UN PRI



Produktstrategie (Marketing, MI & RFP)

Maxime Carmignac,
 Member of the Executive Board
 ▶ Nachhaltigkeitsleitung



Sandra Crowl
 Member of the Investment Committee
 Stewardship Manager
 Head of the ESG Committee
 ▶ ESG-Prozess, Produktinnovation & -einführung
 ▶ Anlegerkommunikation
 ▶ Vordenkerrolle in der Branche



Middle Office

ISS – Stimmrechtsvertreter
 ▶ Führend im Bereich Corporate Governance Research und Stimmrechtsvertretung
 ▶ Abstimmungspolitik in puncto Nachhaltigkeit
 ▶ Nachhaltigkeitsreporting



Sustainability Manager
 ESG-Analysen und -Research
 ▶ ESG-Portfolioüberwachung
 ▶ Vordenkerrolle in der Branche

Portfoliomanager

- ▶ Bewertung von ESG-Risiken und -Chancen
- ▶ Aktive Abstimmungspolitik und Engagement
- ▶ ESG-Prozessinnovation
- ▶ SRI-Label-Parameter

MSCI ESG-Analyse

- ▶ Jährliche ESG- und CO2-Berichte
- ▶ Tool zur Unternehmensauswahl
- ▶ Analyse von ESG-Ratings

MSCI, Unser Partner bei ESG-Analysen
 MSCI Business Involvement Screening Tool zur Identifizierung von Konflikten
 Das MSCI ESG Business Involvement Screening Research deckt folgende Faktoren ab

WETTE	Umweltliche Auswirkungen	Soziale Auswirkungen	Governance	CO2 & Klimawandel
<ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit vom fossilen Brennstoff Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen 	<ul style="list-style-type: none"> Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung Umweltverschmutzung 	<ul style="list-style-type: none"> Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust Arbeitsplatzverlust 	<ul style="list-style-type: none"> Governance Governance Governance Governance Governance Governance Governance Governance 	<ul style="list-style-type: none"> CO2 CO2 CO2 CO2 CO2 CO2 CO2 CO2

Compliance/ Innenrevision

- ▶ Prüfung und ständige Kontrolle, spezielles Audit für SRI-Label
- ▶ Kontrolle der Ausschlusspolitik
- ▶ Kontrolle der Abstimmungspolitik
- ▶ Regulatorisches Umfeld

Quelle: Carmignac, 2020, MSCI, ISS, PRI

Unser unternehmenseigenes ESG-System

Einblick in START – System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory



Effizientes Management von ESG-Faktoren ist eng mit langfristiger Performance und Risikomanagement verknüpft. Unsere jüngste ESG-Entwicklung ist die Umsetzung unseres interaktiven unternehmenseigenen Systems START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), mit dem die Integration der ESG-Analyse in den Anlageprozess unserer Fonds systematisiert wird.

START bietet eine zukunftsgerichtete ESG-Analyse, die unserem Investmentteam den Einblick gibt, den es benötigt, um geeignete Anlageentscheidungen zu treffen und die langfristigen Interessen unserer Kunden bestmöglich zu bedienen.

Ausschlussrichtlinien im Carmignac Grande Europe*

Die Ausschlusslisten werden vierteljährlich aktualisiert



ENERGIE- AUSSCHLUSSRICHTLINIEN

- ✘ **Kohleproduzenten**, die mehr als 5% ihrer Umsätze direkt mit der Kohleförderung erzielen
- ✘ **Versorger mit unkonventionellen Energiequellen⁽¹⁾**: Unternehmen, die mehr als 1% ihrer Gesamtproduktion aus unkonventionellen Energiequellen gewinnen
- ✘ **Konventionelle Energieerzeugung⁽²⁾**: Unternehmen müssen mindestens 40% ihrer Einnahmen durch **Gas und/oder erneuerbare Energien⁽³⁾** erwirtschaften
- ✘ **Konventionelle Energieerzeugung aus Erdöl**: Unternehmen sind ausgeschlossen
- ✘ **Stromerzeugung**: Unternehmen dürfen einen CO₂-Wert von 429 gCO₂/kWh oder, wenn keine Daten verfügbar sind, folgende Werte nicht überschreiten:
 - **Gasbetrieben** – 30% der Produktion oder der Einnahmen
 - **Kohlebetrieben** – 10% der Produktion oder der Einnahmen
 - **Atombetrieben** – 30% der Produktion oder der Einnahmen

ETHISCHE AUSSCHLUSSRICHTLINIEN

- ✘ **Alle Unternehmen**, die **umstrittene Waffen** produzieren oder mit diesen handeln
- ✘ **Konventionelle Rüstungsunternehmen einschl. Waffenkomponenten** (ab 10% der Erträge)
- ✘ **Alle Tabakproduzenten**
- ✘ **Normenbasierte Ausschlüsse**, unter anderem von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des **UN Global Compact in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption verstoßen**
- ✘ **Unternehmen für Erwachsenenunterhaltung** (ab 2% der Erträge)
- ✘ **Glücksspielunternehmen** (ab 2% der Erträge)

*Unsere Energie- und Ethikrichtlinien entsprechen den Qualitätsstandards des belgischen SRI-Labels
(1) Unkonventionelle Energiegewinnungsquellen: Teer/Ölsande, Schieferöl, Schiefergas und arktische Bohrungen.

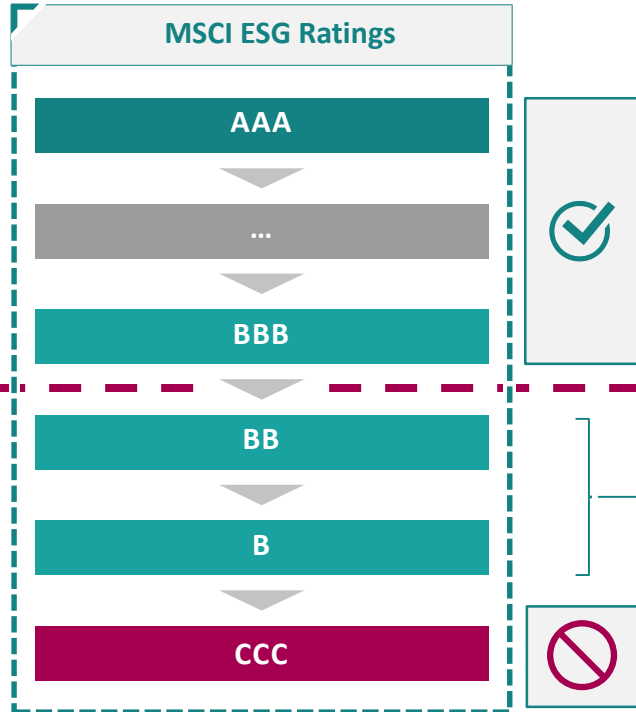
(2) Konventionelle Energiegewinnungsquellen: Öl und Gas

(3) Erneuerbare Energien: Biokraftstoff, Wind, Solar, Wellen, Geothermie, Wasser, Gezeiten.
Die Ausschlusslisten werden vierteljährlich aktualisiert.

Quelle: Carmignac, November 2019

Kombination aus quantitativen und qualitativer ESG-Analyse

MSCI-ESG-Ratings im Einklang mit Positiv-Prüfung der SDG's der Vereinten Nationen



Absoluter Ansatz: Bewertung der positiven Auswirkungen

B- & BB-Ratings werden ausgeschlossen, sofern sie nicht die positiven gesellschaftlichen Auswirkungen gemäß Kriterien nachweisen kann, die den UN SDGs entsprechen



Kategorien	Beachtenswerte Bereiche
Grundbedürfnisse	Ernährung
	Behandlung von Krankheiten
	Vermeidung von Krankheiten
	Glück
Mitwirkungsmöglichkeit	Verfügbarkeit von Infrastruktur
	Bezahlbarkeit von Produkten/Dienstleistungen
	Ausbildung
	Sicherheit
Klimawandel	Energieeffizienz
	Alternative Energien
	Fossile Brennstoffe
Naturkapital	Nutzung natürlicher Ressourcen
	Abfallentsorgung
	Effiziente(r) Produktion/Verbrauch

Quelle: Carmignac, MSCI und United Nations Sustainable Development Goals.

SRI * Score – Beispiele**



MSCI-
Bewertung AAA

SRI Auswirkungen	Punkt- zahl	Begründung
Grundbedürfnisse	0	-
Stärkung	0	-
Klimawandel	1	Eines von vielen Beispielen wäre, dass die in Waschpulver verwendeten Enzyme das effiziente Waschen bei niedrigeren Temperaturen und mit weniger Wasserverbrauch ermöglichen, sodass das Unternehmen hinsichtlich Klimawandel und Naturkapital gut abschneidet. Ein weiteres Beispiel wäre die Verwendung von landwirtschaftlichen Abfällen zur Herstellung von Ethanol als Kraftstoff in den USA und anderswo, als Kraftstoffzusatz mit zusätzlichem Nutzen oder als andere künstliche Zusatzstoffe, die im Kraftstoff benötigt werden.
Naturkapital	1	Siehe oben
Total	2	



**Absolute
Bewertung**

Positiv



Investierbar?

YES

MSCI-
Bewertung BBB



SRI Auswirkungen	Punkt- zahl	Begründung
Grundbedürfnisse	1	Das Unternehmen ist der weltweit größte Anbieter von Brillengläsern (und Brillenfassungen) und arbeitet ständig an Innovationen und Verbesserungen der Sehkraft. Die Durchdringung der "Basis der Pyramide" mit hohem Risiko und einkommensschwacher Bevölkerung ist ein Schwerpunkt. Das Unternehmen bezieht sich speziell auf 17 UN-SDGs
Stärkung	0	-
Klimawandel	0	-
Naturkapital	0	-
Total	1	



**Absolute
Bewertung**

Positiv



Investierbar?

YES

• Sozial verantwortliche Investition
**Dienen lediglich zur Veranschaulichung.

Quelle: Carmignac, 2019 und United Nations Sustainable Development Goals.

ESG Bewertungs- Matrix kombiniert absoluten und relative Kriterien

Carmignac Portfolio Grande Europe

Absolute Bewertung

(basierend auf
SDGs Kriterien)

Positiv		2%	27%	34%
Neutral			15%	22%
Negativ				
	CCC	B/BB/NR	BBB/A	AA/AAA

Relative assessment (basierend auf MSCI ESG-Rating)

mit:

Investierbares Universum

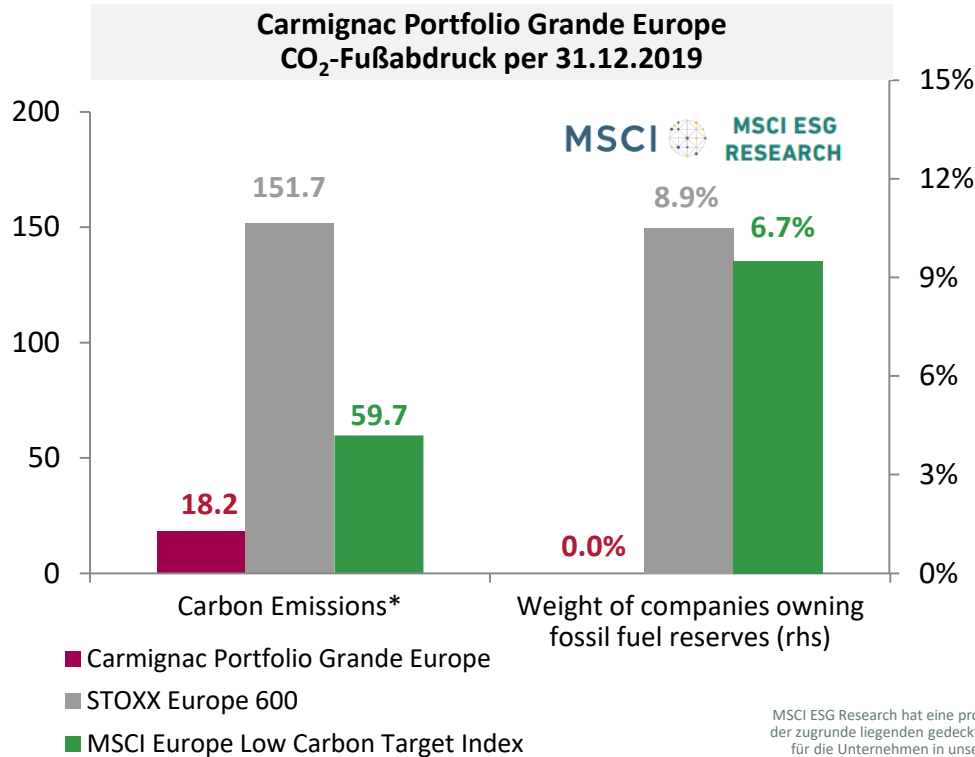
*Nicht investierbares
Universum*

% Aktien Exposure

Die Berechnungen basieren auf MSCI ESG-Ratings und einer positiven Folgenabschätzung für die Gesellschaft nach Kriterien, die das Ziel der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung erfüllen. Zum 31.12.2019 haben 0% unseres Portfolios aufgrund mangelnder Deckung kein MSCI ESG-Rating. Die Positionen können im Laufe der Zeit variieren. * MSCI ESG Ratings ist eine proprietäre Methode von MCSI. Um zu einer endgültigen Bewertung zu gelangen (von AAA die beste bis CCC die schlechteste), werden die gewichteten Durchschnittswerte der 37 Key Issue Scores für 10 verschiedene Themen (4 für Umwelt / 4 für Soziales / 2 für Governance) aggregiert und die Bewertungen der Unternehmen normalisiert relativ zu ihren Branchen. Diese Bewertungen der Unternehmensleistung sind nicht absolut, sondern sollen sich ausdrücklich auf die Standards und die Leistung der Branchenkollegen eines Unternehmens beziehen. Carmignac ist sich bewusst, dass die Methodik durch die Überwachung des 37 Key Issue Score nicht alle nachhaltigen Aspekte der Unternehmensentwicklung berücksichtigen kann, aber Carmignac stellt sicher, dass dies der am besten geeignete ist. Darüber hinaus kann durch die Definition eines Ratings im Vergleich zu Branchenkollegen das Rating nicht als objektive / inhärente Bewertung des Unternehmensansatzes in Bezug auf Nachhaltigkeit angesehen werden. ** Das definierte Limit wird in% des Portfolios mit einem MSCI ESG-Rating neu berechnet. Für Emittenten, für die MSCI ESG kein Rating abgibt, wird das MSCI ESG-Rating der Gruppe verwendet, zu der der Emittent gehört. Zum 31.12.2019 waren 99,8% der Bestände einem Rating im Tool MCSI ESG unterworfen. *** Ohne Optionsscheine / P-Notes und Präferenzen

Quelle: Neu basierte Daten, Carmignac, September 2020

Ein kohlenstoffarmes Portfolio



Anlagestrategie in Bezug auf CO₂-Emissionen

- ▶ Wir streben **deutlich niedrigere Emissionen** als in unserem **Referenzindikator** und im **MSCI Europe Low Carbon Target Index** an.
- ▶ Begrenzung der Anlagen in Unternehmen mit **Reserven an fossilen Brennstoffen**
- ▶ Auswahl von Unternehmen, die eine **ehrgeizigere CO₂-Risikomanagementpolitik** verfolgen als ihre Mitbewerber in der Branche
- ▶ Investition in Unternehmen, die **saubere Technologielösungen** anbieten

* Tonnen CO₂-Äquivalent pro investierter Million Dollar

MSCI ESG Research hat eine proprietäre Methodik für die Herausgabe von Carbon Portfolio Analytics entwickelt, die auf einer Vielzahl von Aggregationsmethoden der zugrunde liegenden gedeckten Bestände aus dem Portfolio basiert. MSCI ESG Research sammelt Daten zu Kohlenstoffemissionen (dh Treibhausgasemissionen) für die Unternehmen in unserem Versorgungsuniversum. Die Daten werden einmal pro Jahr aus den neuesten Unternehmensquellen gesammelt, einschließlich Jahresberichten, Berichten zur sozialen Verantwortung von Unternehmen oder Websites. Darüber hinaus verwendet MSCI ESG Research die über CDP (ehemals Carbon Disclosure Project) oder Regierungsdatenbanken gemeldeten Kohlenstoffemissionsdaten, wenn gemeldete Daten nicht durch direkte Offenlegung von Unternehmen verfügbar sind. Wenn Unternehmen keine Daten offenlegen, verweist MSCI ESG Research auf proprietäre Methoden zur Schätzung der Kohlenstoffemissionen von Scope 1, Scope 2, Upstream Scope 3 und Downstream Scope 3. Durch die Einbeziehung der Schätzung in die verwendeten Methoden erkennt Carmignac an, dass die ermittelten Metriken eher als relativ als als objektiv bewertet werden können. Dennoch bestätigt Carmignac, dass die Verwendung von MSCI ESG Research die Identifizierung und Verfolgung der CO₂-Emissionen von Portfolios im Vergleich zu relevanten Referenzindikatoren oder definierten kohlenstoffarmen Benchmarks ermöglicht.

Quelle: MSCI Carbon Portfolio Analytics, Carmignac, 31.12.2019.

Unser ESG-Prozess & 10 gute Gründe



ZIEL DES PORTFOLIOAUFBAUS

- ▶ Der Fonds investiert zu mindestens 40%³ in Unternehmen, die gemäß MSCI ESG ein Rating von A oder darüber aufweisen
- ▶ Der Fonds investiert zu höchstens 30%³ in Unternehmen, die gemäß MSCI ESG ein niedrigeres Rating als BB aufweisen
- ▶ Keine negative absolute Bewertung
- ▶ Keine Unternehmen mit CCC-Rating¹
- ▶ Keine Unternehmen mit B/BB-Rating, sofern sie nicht auch eine positive absolute Bewertung haben
- ▶ Einschränkung des Anlageuniversums um 20% dank einer ESG-Analyse



PROGRAMM ZUR EINBINDUNG VON UNTERNEHMEN

- ▶ Alle unsere Emittenten im Fonds haben eine ESG-Analyse
- ▶ Wir verpflichten uns zu einem verstärkten Dialog zur Einbindung von Unternehmen, um ihre Vorgehensweise im Bereich ESG zu verbessern

EINBINDUNG DER ABSTIMMUNGSPOLITIK

- ▶ Wir streben eine Beteiligungsrate von 100% an²



10 gute Gründe für Carmignac Portfolio Grande Europe's SRI-Ansatz

- ▶ Unterzeichnung der **UN PRI in 2012**
- ▶ **SRI-Label-Fonds** vom französischen Ministerium mit vierteljährlicher Prüfung
- ▶ **Unternehmenseigener ESG-Research-System mit START** mit benchmark-unabhängigen **aktiven SRI-Ansatz**
- ▶ **Carmignac's harte Ausschlussliste**, auch gemäß internationaler Prinzipien, wie United Nations Global Compact
- ▶ **Erweiterte Ausschlussliste für den Fonds**
- ▶ **MSCI-ESG-Ratings im Einklang mit aktiver Positiv-Prüfung der UN SDG's**
- ▶ Auswahl der Besten im Anlageuniversum „**Best-in-Universe**“ und der Besten im Bereich „**Best Efforts**“
- ▶ **Geringer CO2-Fußabdruck**
- ▶ **Aktive Abstimmungspolitik**
- ▶ **Monatliche ESG-Factsheets und Verkaufsprospekt**



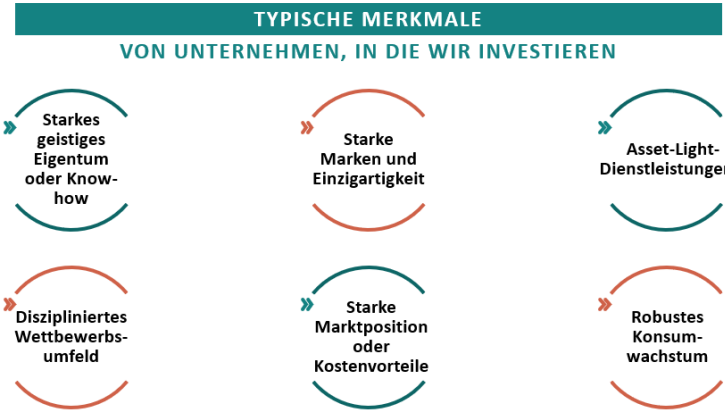
¹Unternehmen sind auf einer Skala von AAA bis CCC bewertet, was die Standards und die Performance ihrer Branchenmitbewerber anbelangt. AAA ist das höchste, CCC das niedrigste Rating. ² Ohne Optionsscheine/P-Notes und Vorzugsaktien. ³ Für den Carmignac Portfolio Grande Europe. Die Portfoliozusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. www.laetabelsr.fr/en <https://www.towardssustainability.be/> Quelle: Carmignac, September 2018

3. Schritt – Qualitative und fundamentale Aktienanalyse

Wir halten Ausschau nach konjunktur-unabhängigen Geschäftsmodellen



- ▶ Aktien mit erforderlichen Merkmalen und **Aufwärtspotenzial von mindestens 20%** gelten als **Anlagekandidaten**
- ▶ Portfolioaufbau
 - Bottom-up
 - Umfang der Position spiegelt Aufwärtspotenzial, Überzeugung, Risiko und Liquidität wider
 - Sektor- und Länderpositionierung als Folge der Auswahl
 - Anpassungen zur Minimierung unerwünschter systematischer Schwerpunkte
- ▶ Äußerst aktiv
- ▶ Überwachung der Aktienpositionen und des Aufwärtspotenzials in Echtzeit auf Teambasis
- ▶ Fortlaufende Analyse der Anlagethesen
- ▶ Überwachung von Risiken in Echtzeit
- ▶ Monatliche Sitzung des Risikoausschusses



Säkuleres Wachstum, Klimawandel als Chance und Biotechnologie als Innovation Sleeve



Wachstum größtenteils unabhängig von den Wirtschaftsbedingungen

Stärkeres Wachstum durch bessere Wirtschaftsbedingungen

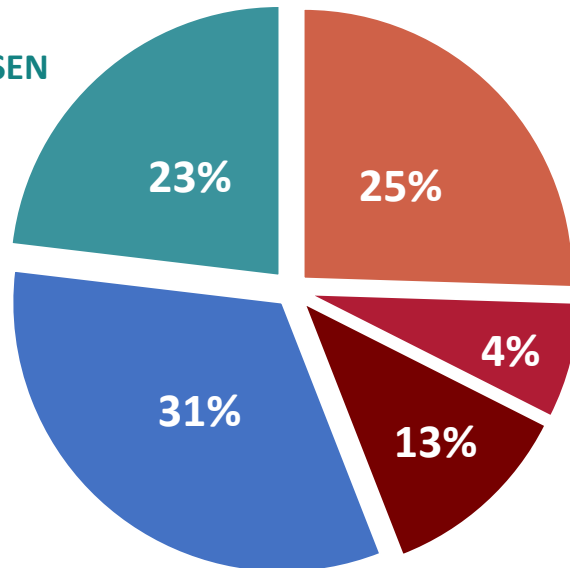


HOHE TRANSPARENZ KONSUMGÜTER/GESUNDHEITSWESEN

- ▶ Kerry Group
- ▶ Novo Nordisk
- ▶ Beiersdorf
- ▶ Unilever
- ▶ Sanofi

HOCHWACHSTUMS- TECHNOLOGIE/INTERNET

- ▶ SAP
- ▶ ASML
- ▶ Argenx
- ▶ Amadeus
- ▶ AMS



INDUSTRIE

- ▶ Assa Abloy
- ▶ Teleperformance
- ▶ Knorr-Bremse
- ▶ Vestas Wind systems
- ▶ Legrand

FINANZEN

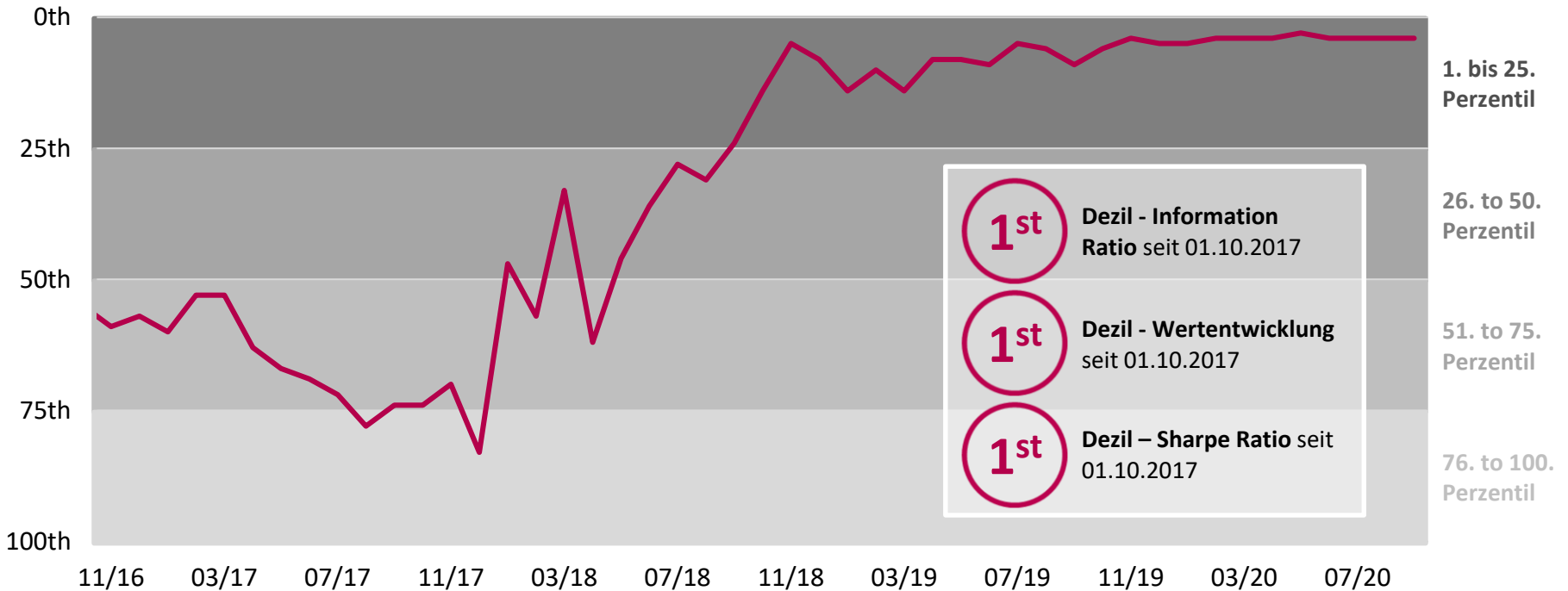
- ▶ Deutsche Boerse
- ▶ Bankinter

MEDIEN/NICHT-BASISKONSUMGÜTER/FREIZEIT

- ▶ Compass
- ▶ Informa

Carmignac Portfolio Grande Europe vs. Peers

Morningstar 3-Jahres-Perzentil-Ranking in der Vergleichsgruppe*



* Die Vergleichsgruppe umfasst Europe Equity Income, Europe Flex-Cap Equity, Europe Large Cap Growth Equity, Europe Large Cap Blend Equity und Europe Large Cap Value Equity. F EUR Acc Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Mark Denham Managed den Fonds seit 2017. Quelle: Morningstar Direct, Carmignac, Juli 2020. Zeitraum 17/11/2016 bis 30/09/2020

Carmignac Portfolio Grande Europe

Wertentwicklung nach Kalenderjahren

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** 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 Portfolio Grande Europe F EUR Acc	-0.76%	+5.08%	+11.00%	-9.61%	+35.49%	+11.89%
Referenzindikator*	+9.60%	+1.73%	+10.58%	-10.77%	+26.82%	-4.63%

Annualisiert	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Portfolio Grande Europe F EUR Acc	+6.35%	+6.86%	n.a.
Referenzindikator*	-2.14%	+0.85%	n.a.



Mark Denham

2016: Carmignac – Head of European Equities, Fund Manager

2017: Carmignac Portfolio Grande Europe in line with Mark's strategy and approach

* Stoxx Europe 600 (NR, EUR). Ab dem 01.01.2013 werden die Referenzindikatoren für den Aktienindex als reinvestierte Nettodividenden berechnet. Anteilsklasse für Carmignac Portfolio Grande Europe: F EUR gem. Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Diese Anzeige kann sich im Laufe der Zeit ändern. 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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: Carmignac, 30.10.2020.

Quelle YTD: 16.11.2020

Carmignac Portfolio Grande Europe - LU1623761951

Ein neuer und differenzierter Weg in Europa zu gewinnen



CITYWIRE / AAA

Mark
Denham

Mehr als 25 Jahre Erfahrung und Expertise durch Mark Denham und sein Europa-Aktienteam.

Nachweislich starker Track Record. Seit Fondsübernahme im 1. Dezil seiner Peergruppe.



Aktiver, strukturierter und disziplinierter Investment-Ansatz.

Benchmark-unabhängig mit hohen Activ Share.

Selektion und Konzentration auf 30-40 Qualitätsaktien.

SRI als Differenzierungsmerkmal

Carmignac unterzeichnet 2012 UN PRIN.

Carmignac's hauseigene

ESG-Research-Analyse START

Staatlich geprüfter SRI-Label Fonds vom französischem Ministerium

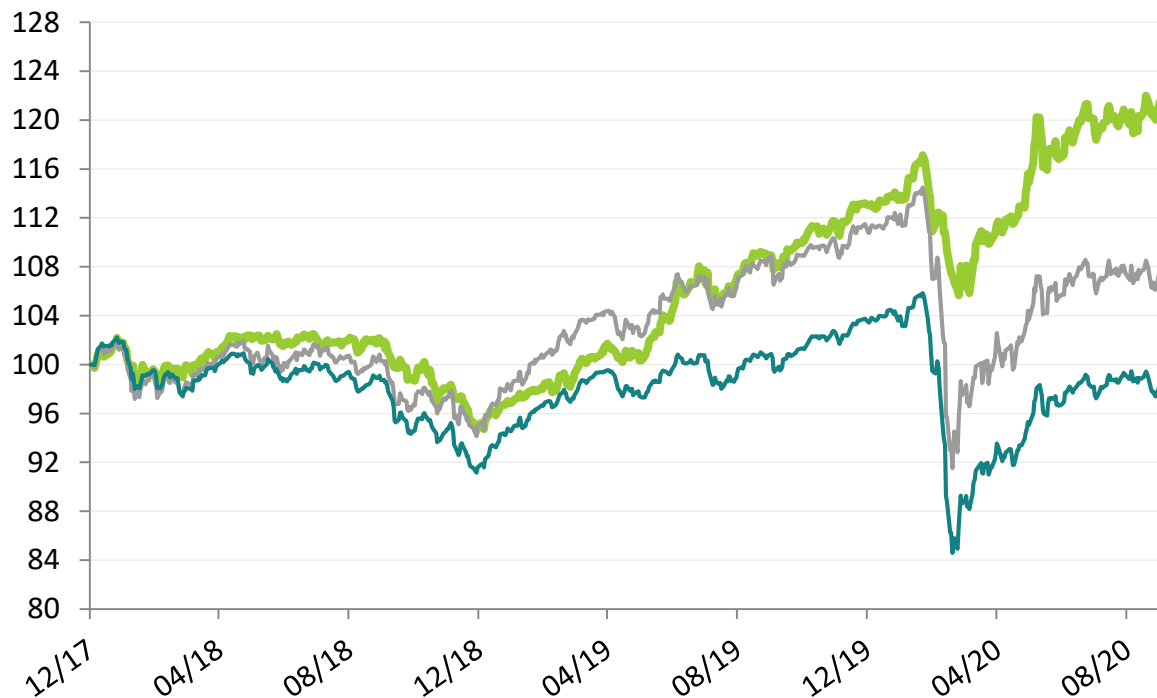
Anteilsklasse: W EUR Acc. Quelle: Carmignac, Stand 30/10/20. Morningstar Rating™ : © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; 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. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Quelle und Copyright: Citywire. Mark Denham wurde von Citywire für seine fortlaufende risikobereinigte Performance von drei Jahren für alle Fonds, die der Manager bis zum 31. August 2020 verwaltet, mit AAA bewertet. Die Ratings und Citywire-Rankings der Citywire Fund Manager sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2020. Alle Rechte vorbehalten. Quelle & Copyright: Citywire.

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

ISIN LU1932476879



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ist im 1. Decile über 1 Jahr und seit Auflage⁽³⁾



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc
+21.34%



Mark DENHAM
Head of European Equities Fund Manager

© Carmignac Portfolio Grande Europe

Referenzindikator⁽¹⁾
+6.96%



Keith NEY
Fund Manager Fixed Income

© Carmignac Sécurité

EAA Fund EUR Moderate Allocation
-1.88%⁽³⁾

	2018	2019	2020 YTD
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc ⁽²⁾	-4.77%	+18.67%	+7.37%
EAA Fund EUR Moderate Allocation	-8.29%	+12.23%	-5.18%
Referenzindikator ⁽¹⁾	-4.83%	+16.38%	-3.43%

(1) 50% STOXX Europe 600 (reinvestierte Nettodividenden) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Vierteljährlich neu gewichtet.
 (2) Dieser Fonds wurde am 29. Dezember 2017 aufgelegt. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen für nicht währungsgesicherte Anteile steigen oder fallen.
 (3) Startdatum: 29.12.2017, Morningstar-Daten zum 31.05.2020 verfügbar. 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. Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Carmignac, 30.09.2020

Carmignac Portfolio Grande Europe

[LU1623761951 \(für Fondskäufer\)](#)

[LU0099161993 \(für Fondsverkäufer\)](#)

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

[LU1932476879 \(für Fondskäufer\)](#)

[LU1744630424 \(für Fondsverkäufer\)](#)

Unsere Vertriebsunterstützung für Sie

Ihr Carmignac Deutschland & Österreich Vertriebsteam



Luis M. Caceres

Business Development Director
Wholesale Germany & Austria
luis.caceres@carmignac.com
Telefon: +49 69 71042 3616



Markus Kopp

Business Development Director
Wholesale Germany
Markus.kopp@carmignac.com
Telefon: +49 69 71042 3639



Frank Rüttenauer

Head of Retail Business Development
Germany & Austria - Region WEST
frank.ruettenauer@carmignac.com
Telefon: +49 69 71042 3612; Mobil: +49 172-6768102



Ingo Boxleiter

Business Development Director
Retail Germany - Region NORD/OST
ingo.boxleitner@carmignac.com
Telefon: +49 69 71042 3619; Mobil: +49 172-6768106



Reinhold Dirschl

Business Development Director
Retail Germany & Austria - Region SÜD
reinhold.dirschl@carmignac.com
Telefon: +49 69 710423618; Mobil: +49 172-6768105

Rufen Sie uns einfach an oder schreiben Sie uns einfach!!

Carmignac's Service für Sie

Marketing- und Verkaufsunterstützung

Unsere Unterstützung für Sie:

www.carmignac.de

Digitale aktive Unterstützung:

Carmignac Rendezvous: www.brighttalk.com

Carmignac Themenwebinare

Verkaufsunterlagen (digital & physisch)

„Zeit ist Geld“

„Goldene Anlageregeln“

„Flyer & Poster Carmignac Patrimoine“

Flyer & Poster Carmignac Investissement“

germany@carmignac.com



Christian Zuber

Senior Office Manager

christian.zuber@carmignac.com

Telefon: +49 69 71042 3630



Isabella Zurek

Account Relationship Manager

Germany & Austria

Isabella.zurek@carmignac.com

Telefon: +49 69 71042 3615

Hauptrisiken des Fonds

Carmignac Portfolio Grande Europe

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.

— 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.

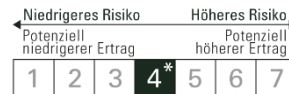
Anteilsklasse A EUR Acc

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 Patrimoine Europe

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3** Jahre



— 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.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Zu Werbezwecken

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).

Die Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des UCIS oder des Managers. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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 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 29.09.2020

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