

MITTEILUNG AN DIE ANTEILSINHABER DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Paris, 9. November 2015

BETR.: Änderung des Fonds Carmignac Investissement

ISIN-Codes:

A EUR Acc:	FR0010148981	A USD Acc Hdg:	FR0011269554
A EUR YDis:	FR0011269182	F GBP Acc Hdg:	FR0010956615
E EUR Acc:	FR0010312660	F GBP Qdis Hdg:	FR0011269570
A CHF Acc Hdg:	FR0011269190		

Sehr geehrte Dame, sehr geehrter Herr,

mit Ihrer Anlage im Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) Carmignac Investissement (der „Fonds“) haben Sie uns Ihr Vertrauen bewiesen. Dafür danken wir Ihnen.

Wie Sie wissen, hat der Fonds zum Ziel, über eine Anlagedauer von über fünf Jahren den MSCI AC World NR (USD), umgerechnet in EUR, berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden, zu übertreffen. Dazu tragen makroökonomische Sachkenntnis, die aktive Verwaltung und eine Vermögensallokation ohne Beschränkungen hinsichtlich geografischer Regionen, Branchen oder des Umfangs der Titel bei. Das Aktienexposure beträgt stets mindestens 60%. Maßgeblich für die Performance des Fonds sind Aktien, Devisen und zuweilen auch Zinsprodukte.

Im Hinblick auf die neuen Fachkenntnisse bei Carmignac und im Bestreben, die Fondsverwaltung zu optimieren, haben wir uns zu einigen Änderungen des Verkaufsprospekts entschlossen.

1. MASSNAHME

Bei der **Umsetzung der Anlagestrategie** haben wir beschlossen, so genannte „Relative-Value“- und „Short-only“-Strategien (Verkaufsstrategien) zur Steigerung der Fondsperformance zu den bestehenden Strategien hinzuzufügen. Die „Relative-Value“-Strategien sollen die Wertdifferenzen zwischen verschiedenen Instrumenten wie Aktien, Zinsinstrumenten oder Devisen nutzen. Der Fondsmanager setzt Verkaufsstrategien ein, wenn die Finanzinstrumente auf den Märkten seiner Ansicht nach überbewertet sind.

Wir wollten ebenfalls die Liste der für den Fonds in Frage kommenden derivativen Instrumente erweitern. Diese Instrumente können sich von nun an auch auf die Varianz (wobei zusammen mit den volatilitätsbezogenen Instrumenten eine Obergrenze von 10% des Nettovermögens gilt) und auf mehrere (im Gegensatz zu früher einem) im Prospekt zugelassene Basiswerte beziehen. Die Varianz ist eine Messgröße für die Schwankungsbreite des Kurses einer Finanzanlage. Das globale Engagement in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die voraussichtliche Hebelwirkung der Stufe 2 in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds, das höchstens doppelt so hoch sein darf wie jenes des Referenzindikators.

Im Übrigen haben wir die Strategien für den Einsatz derivativer Instrumente genauer festgelegt. Diese neuen Strategien sowie Einzelheiten über den Einsatz von derivativen Instrumenten sind im Prospekt ausführlicher beschrieben.

Schließlich haben wir beschlossen, so genannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) bis zu einer Obergrenze von 10% des Nettovermögens als geeignete Finanzinstrumente für das Portfolio zuzulassen. Diese Titel bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuld) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen (weisen dafür aber ein höheres Risiko auf). Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben. Als wandelbare hybride Anlageinstrumente verbinden sie die Eigenschaften von Anleihen und Aktien. Ein Sicherheitsmechanismus sorgt dafür, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende

Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden. Die Risiken in Verbindung mit diesen Instrumenten sind im Prospekt ausführlicher beschrieben.

Diese Änderungen wurden am 03.11.2015 von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigt und treten am 16.11.2015 in Kraft.

Die erhältlichen Fondsanteile betreffend: Wir haben beschlossen, den Mindesterstzeichnungsbetrag für den Anteil A CHF Acc Hdg (FR0011269190) und den Anteil A USD Acc Hdg (FR0011269554) von 1.000 CHF/USD auf 50.000.000 CHF/USD zu erhöhen.

Wir möchten Sie abschließend darauf hinweisen, dass der Nettoinventarwert des Fonds nicht mehr bei Audiotel eingesehen werden kann. Der Nettoinventarwert steht täglich auf unserer Website und in den Geschäftsräumen der Gesellschaft zur Verfügung.

2. ÄNDERUNGEN INFOLGE DER MASSNAHME

Risikoprofil:

- Änderung des Risiko-Rendite-Profiles: **JA**
- Erhöhung des Risiko-Rendite-Profiles: **JA**

Das Risiko-Rendite-Profil könnte sich durch den größeren Beitrag der neuen Strategien und neuen Instrumente zur Wertentwicklung ändern. Diese Instrumente könnten für sich betrachtet das Risiko-Rendite-Profil erhöhen, auch wenn der Fondsverwalter diese Produkte und Strategien in ein allgemeines Risikomanagement des Portfolios integriert.

Kostensteigerung: **NEIN**

Erhöhung des Mindesterstzeichnungsbetrags des Anteils A USD Acc Hdg und des Anteils A CHF Acc Hdg: **JA**

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die wesentlichen Veränderungen mit der Umsetzung der Anlagestrategie in Zusammenhang stehen. CoCos im Umfang von bis zu 10% des Nettovermögens und neue derivative Instrumente sind nun zulässige Portfolioanlagen. Der Verwalter kann von nun an auch direktionale Verkaufsstrategien („Short-only“) und „Relative-Value“-Strategien („Long-Short“) einsetzen, um das Risikoprofil zu optimieren und das Anlageziel des Fonds zu erreichen.

Wir möchten Sie hiermit daran erinnern, dass Sie die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) unbedingt zur Kenntnis nehmen sollten. Der Prospekt sowie das KIID sind am Geschäftssitz von Carmignac Gestion, 24 Place Vendôme, 75 001 Paris, erhältlich. Diese Dokumente sind auch auf der Internetseite www.carmignac.com verfügbar.

Aufgrund der Änderung des Risikoprofils haben Sie folgende Möglichkeiten:

- Wenn Sie mit der Änderung einverstanden sind: Sie müssen nichts unternehmen.
- Wenn Sie mit der Änderung nicht einverstanden sind: Sie haben die Möglichkeit einer kostenfreien Rückgabe. Der Fonds stellt Ihnen keine Rücknahmegebühr in Rechnung.
- Sie wurden nicht über den Vorgang in Kenntnis gesetzt: Bitte wenden Sie sich an Ihren Kundenberater oder Ihre Vertriebsstelle.

Unsere Vertriebssteams stehen Ihnen gerne zur Verfügung, um Ihnen gegebenenfalls weitere Erläuterungen zu geben.

Mit freundlichen Grüßen

Eric Helderlé
Stellvertretender
Generaldirektor

Carmignac Gestion
24 place Vendôme
75001 Paris France
Phone: +33 (0)1 42 86 53 35
Fax: +33 (0)1 42 86 52 10

Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997) - Société anonyme au capital de 15 000 000 euros
RCS Paris B 349 501 676 - TVA intracommunautaire : FR 303 495 01 676