

CARMIGNAC PATRIMOINE: FONDS-UPDATE

20/04/2022

WIE HAT SICH DIE UKRAINE-KRISE AUF DAS PORTFOLIO AUSGEWIRKT?

Der Einmarsch Russlands in die Ukraine sorgte weltweit für Überraschung und traf auch die Finanzmärkte unvorbereitet. Sowohl Experten im Bereich der Geopolitik als auch Politiker und Wirtschaftswissenschaftler hatten bezweifelt, dass sich Russland angesichts der enormen Kosten auf humanitärer, finanzieller und politischer Ebene zu diesem Schritt entscheiden würde. Die russische Militäroffensive in der Ukraine wirkte sich wie folgt auf den Fonds aus:

- Russlands Einmarsch und die in Reaktion darauf eingeführten wirtschaftlichen Sanktionen hatten **einen beträchtlichen Einfluss auf die Finanzmärkte insgesamt** – nicht nur auf russische Vermögenswerte.
- **Obwohl unser Exposure in Russland zu Beginn des Konflikts auf etwa 5% begrenzt war**, belastete dies die Performance des Portfolios im Berichtszeitraum.
- Über den Berichtszeitraum ist es uns gelungen, **die Auswirkungen** fallender Aktienmärkte und steigender Zinsen durch unsere insgesamt zurückhaltende Positionierung **abzumildern**.

WARUM WAREN WIR IN RUSSISCHEN WERTPAPIEREN ENGAGIERT?

Unser **Exposure in Russland beschränkte sich auf Staats- und Unternehmensanleihen** – wir hielten keine russischen Aktien.

Wir waren aus den folgenden Gründen in Russland engagiert:

- **Solide wirtschaftliche Fundamentaldaten** (u. a. niedrige Schuldenquote, hohe Devisenreserven);
- **Positive Trends** bei den außerfinanziellen Kriterien, insbesondere im Umweltbereich, wie z. B. durch das Reformprogramm zur Verbesserung der Abfallbewirtschaftung und zur Lösung des Problems der illegalen Deponien.

Wir tätigten diese Investitionen mit einer **langfristigen Perspektive**.

WELCHE ANPASSUNGEN WURDEN VORGENOMMEN?

Im Vorfeld der Invasion waren wir auf der Grundlage unserer Analysen für 2022 von einem langsameren Wirtschaftswachstum und einer hartnäckigeren Inflation als allgemein erwartet ausgegangen. Der Krieg in der Ukraine wird diese Trends nunmehr weiter verstärken. Deshalb haben wir uns zu einer **noch vorsichtigeren Positionierung** entschieden:

- **Investitionen in Unternehmen**, die entweder **relativ unempfindlich gegenüber Konjunkturschwankungen** sind oder eine **hohe Prognosesicherheit** im Hinblick auf ihre Ergebnisse bieten,
- Ein **hohes Exposure in Barmitteln** (bis zu 19%) und ein moderates Exposure in **Gold**
- **Aktives Risikomanagement sowohl in der Aktien- als auch der Anleihenkomponente**

EIN PORTFOLIO MIT FOKUS AUF ZUKÜNFTIGER WERTENTWICKLUNG



**Höhere Preise
und Zinsen**



Energiesektor (Inflation)



Finanzwerte (höhere Zinsen)



Langsameres Wachstum



Defensive Segmente:
Gesundheitswesen,
Basiskonsumgüter



Hohe Prognosesicherheit:
IT, Konsumgüter



Risikomanagement



Barmittel



Gold

Quelle: Carmignac, 31.03.2021

Während das derzeit von langsamem Wachstum, hoher Inflation und geopolitischen Spannungen geprägte Umfeld uns dazu veranlasst hat, in **defensive Segmente** und solche mit **hoher Prognosesicherheit** zu investieren, verfügen wir aufgrund unserer **hohen Barmittelquote** über die notwendige **Flexibilität und Agilität zur Nutzung von Anlagegelegenheiten**, die sich bei einer Entspannung der Situation bieten könnten.

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

(ISIN: FR0010135103)

SFDR-Klassifizierung** :

Artikel **8**



Empfohlene
Mindestanlagedauer



HAUPTRISIKEN DES FONDS

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.

*Die Definition der Risikoskala finden Sie im KID/BIB (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. **Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

Quelle : Carmignac, 31.03.2022.

Dies ist eine Marketing-Anzeige . 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.

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 (Key Investor Information Document, KIID) 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. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, KIID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. 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

Für Österreich: Die Prospekte, KIID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website 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