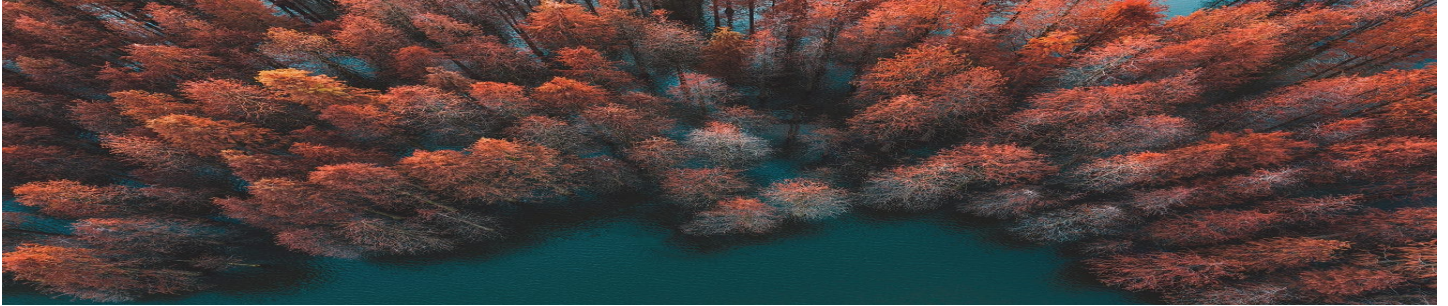




Mit dem Carmignac Portfolio Grandchildren für künftige Generationen anlegen

Warum Qualitätsunternehmen bevorzugen?

Veröffentlicht am
27. November 2023

Länge
🕒 6 Minuten Lesedauer

Im Zusammenhang mit langfristigen Anlagen ist oft die Rede von „Qualitätsunternehmen“. Diesen Begriff genau abzugrenzen, kann sich jedoch als schwierig erweisen, und zudem wird er je nach Anleger unterschiedlich definiert. Denn niemand würde behaupten, dass er in minderwertige Unternehmen investiert. Wir bei Carmignac bemühen uns um eine möglichst objektive Definition anhand von zwei Schlüsselkriterien: der Rentabilität und der Reinvestition der Gewinne in zukünftiges Wachstum. In der Überzeugung, dass es in unserer Verantwortung liegt, sowohl finanziellen als auch nicht-finanzbezogenen Mehrwert für unsere Kunden und für künftige Generationen zu schaffen, konzentriert sich der **Carmignac Portfolio Grandchildren** auf Anlagegelegenheiten in Qualitätsunternehmen.

Carmignac Portfolio Grandchildren, ein generationenübergreifender Fonds mit Fokus auf hochwertigen Unternehmen aus Industrieländern

Der **Carmignac Portfolio Grandchildren** ist ein internationaler Aktienfonds, der 2019 aufgelegt wurde und einen nachhaltigen Ansatz verfolgt, um von der Performance von Qualitätstiteln zu profitieren.

Der Name „Grandchildren“ hat eine besondere Bedeutung für uns, denn er steht für das Ziel, das wir gemeinsam mit unseren Kunden verfolgen: den Erhalt und die Weitergabe des Kapitals an die künftigen Generationen. Dazu identifizieren wir Qualitätsunternehmen, die sich auch in schwierigen Konjunkturzyklen behaupten können. Diese Robustheit und Anpassungsfähigkeit ermöglichen dem Fonds die Erreichung seines Ziels, Sparer in die Lage zu versetzen, ihr Kapital an ihre Erben weiterzugeben.

Qualitätsvorteil: Langfristige Outperformance

Um Sparern zu helfen, die richtigen Anlageentscheidungen zu treffen, ist eine eingehende Analyse der Performance der verschiedenen Anlagestile unabdingbar. Wie wir festgestellt haben, konnten sich Qualitätsunternehmen im Vergleich zu bekannten Anlagestilen wie „Growth“ oder „Value“ in den letzten Jahrzehnten gut behaupten. Dank ihrer robusten Fundamentaldaten und ihrer Innovationsfähigkeit können sie sich in vielen Fällen an die Marktentwicklungen anpassen, um wettbewerbsfähig bleiben. Für Anleger erscheint es vernünftig, sich auf diese Titel zu konzentrieren, denn sie stellen eine erstklassige Alternative dar, um unter verschiedenen Marktbedingungen eine positive Entwicklung zu verzeichnen.



Wertentwicklung des MSCI World Quality im Vergleich zum MSCI World Growth und MSCI World Value seit Auflegung im Jahr 1982:



Quelle: Carmignac, Bloomberg, 2023.

Der spezifische Qualitätsansatz bei Carmignac





Wir bei Carmignac sind der Meinung, dass Qualitätsunternehmen Anlagegelegenheiten darstellen. Um diese in unterschiedlichen Marktumfeldern erkennen zu können, hat Mark Denham, derzeit Head of European Equities und Fondsmanager bei Carmignac, vor über 20 Jahren einen auf historischen Daten und konkreten Merkmalen basierenden objektiven Ansatz erarbeitet.

Dieser Anlageprozess hat sich bewährt und stützt sich insbesondere auf zwei spezifische Kriterien: **hohe dauerhafte Rentabilität** und **Reinvestition der Gewinne zur Förderung zukünftigen Wachstums**. Denn indem sie Kapital intern einsetzen, statt Dividenden auszuschütten, schaffen diese Unternehmen zusätzliche Wachstumsmotoren, z. B. mittels Innovation oder Produktentwicklung, und sichern so ihren Fortbestand. Dieser Verwaltungsstil wird in mehreren Fonds unseres Sortiments und insbesondere in unserem Fonds **Carmignac Portfolio Grandchildren** umgesetzt. Er entspricht unserer Verpflichtung zur Unterstützung der Sparer bei einer nachhaltigen Kapitalbildung, von der nicht nur sie selbst, sondern auch die kommenden Generationen profitieren.

Über die rein finanziellen Aspekte hinaus erscheint es uns jedoch ebenfalls wichtig, nichtfinanzielle Kriterien bei der Definition von „Qualitätsaktien“ einzubeziehen. Wir bei Carmignac sind überzeugt, dass ein Qualitätsunternehmen einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft leisten muss. Wir glauben, dass Unternehmen mit hohen Ansprüchen in Sachen nachhaltige Entwicklung vielversprechendere langfristige Perspektiven haben.



Jetzt für die Zukunft anlegen

Angesichts des makroökonomischen Umfelds der letzten Jahre machen Anleger sich Gedanken über die Auswirkungen der Rückkehr der Inflation und des drastischen Zinsanstiegs auf die Wirtschaft und die Unternehmen. Die derzeitige Konjunkturverlangsamung veranlasst die Anleger dazu, hochwertige Titel und Sektoren zu bevorzugen, da diese von vielen als die robustesten angesehen werden. In der Tat sind diese Unternehmen oft weniger verschuldet und weisen solide finanzielle Bilanzen auf. Sie können daher auch weiterhin neue Projekte finanzieren, ohne unter den extrem hohen Finanzierungskosten zu leiden, und attraktive Margen halten.

Gelegenheiten sehen wir insbesondere in Zukunftssektoren wie dem Gesundheitswesen, wo sowohl kurzfristige Widerstandsfähigkeit als auch langfristige Wachstumsaussichten gegeben sind. Für langfristig orientierte Anleger gilt in jedem Fall die Devise: Es ist immer der richtige Zeitpunkt, um in Qualitätsaktien zu investieren!



Überzeugungen in den strukturell hochwertigen Sektoren Gesundheit und Basiskonsumgüter

Die sogenannten defensiven Sektoren reagieren weniger empfindlich auf die verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus. Dies gilt insbesondere für den Gesundheits- und den Basiskonsumgütersektor. Innovation ist ein wesentlicher Bestandteil der Funktionsweise dieser Sektoren. Denn die Gesundheitsbranche muss ständig Lösungen für gesundheitliche Herausforderungen liefern, die beispielsweise durch das Wachstum und die Alterung der Bevölkerung bedingt sind, während der Konsumgütersektor wegen der sich wandelnden Lebensweisen Tag für Tag mit neuartigen Bedürfnissen konfrontiert wird.

Novo Nordisk: Hundert Jahre medizinische Innovation

Innerhalb des Carmignac Portfolio Grandchildren verfügen wir über eine große überzeugungsbasierte Position in dem dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk. Novo Nordisk reinvestiert einen bedeutenden Teil seiner Gewinne in die eigene Forschung zur Entwicklung von Medikamenten gegen immer häufiger auftretende chronische Krankheiten, die auf die modernen Lebensweisen zurückzuführen sind. Das Unternehmen gehört insbesondere zu den Vorreitern im Kampf gegen Diabetes, denn es war 1923 eines der ersten, die Insulin auf den Markt brachten.

Procter&Gamble: Schon immer avantgardistisch

Procter&Gamble ist ein amerikanisches Unternehmen aus dem Basiskonsumgütersektor. Es stellt eine weitere überzeugungsbasierte Position innerhalb unseres Portfolios dar, da es seit 1837 seine Innovationsfähigkeit unter Beweis stellt, sei es im Bereich seiner Produkte oder seines Marketings. Ob im Gesundheitsbereich (Erfindung einer Salbe gegen Schwellungen 1894 oder der Wegwerfwindel 1961) oder im Haushalt (Erfindung von Trocknertüchern im Jahr 1973 angesichts der zunehmenden Nutzung von Wäschetrocknern): Das Unternehmen konnte sich immer auf seine Forschungs- und Entwicklungsabteilung verlassen, wenn es darum ging, die sich wandelnden Bedürfnisse der Haushalte zu befriedigen.

Wir sind überzeugt, dass Qualitätsunternehmen in diesem ungewissen makroökonomischen Umfeld erste Wahl bleiben. Carmignac konnte dank seines Expertenwissens über den **Carmignac Portfolio Grandchildren** in langfristig rentable Unternehmen investieren. Dieser spezifische Ansatz mit Schwerpunkt auf Qualitätsaktien ermöglicht somit Sparern, nicht nur für ihre eigene, sondern auch für die Zukunft ihrer Kinder und Enkelkinder vorzusorgen.



Kernaussagen:

Kernaussagen:

Qualitätsunternehmen konnten sich im Vergleich zu Anlagestilen wie „Growth“ oder „Value“ in den letzten Jahrzehnten gut behaupten. Dank ihrer robusten Fundamentaldaten und ihrer Innovationsfähigkeit können sie sich in vielen Fällen an die Marktentwicklungen anpassen, um dauerhaft wettbewerbsfähig zu bleiben.

Kernaussagen:

Wir bei Carmignac verfolgen einen auf historischen Daten und konkreten Merkmalen basierenden **objektiven Ansatz** zur Identifizierung von Qualitätsunternehmen, der insbesondere auf zwei spezifischen Kriterien beruht: **hohe dauerhafte Rentabilität** und **Reinvestition der Gewinne zur Förderung zukünftigen Wachstums**.

Kernaussagen:

Dieser Verwaltungsstil wird in mehreren Fonds unseres Sortiments und insbesondere in unserem Fonds **Carmignac Portfolio Grandchildren** umgesetzt. Er entspricht unserer Verpflichtung zur **Unterstützung der Sparer bei einer nachhaltigen Kapitalbildung**, von der nicht nur sie selbst, sondern auch die **kommenden Generationen** profitieren.

Kernaussagen:

Die derzeitige Konjunkturverlangsamung veranlasst die Anleger dazu, **hochwertige Titel und Sektoren zu bevorzugen**, da diese von vielen als die robustesten angesehen werden. Für langfristig orientierte Anleger gilt in jedem Fall die Devise: **Es ist immer der richtige Zeitpunkt, um in Qualitätsaktien zu investieren!**



Carmignac Portfolio Grandchildren

Ein Generationenfonds mit Fokus auf nachhaltige Qualitätsunternehmen

[Besuchen Sie das Fondsprofil](#)

Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

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.

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.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Marketing-Anzeige. 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 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. 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 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 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.

Für Deutschland: Die Prospekte, KID 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, KID 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.

In der Schweiz: die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienst ist die CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.ch/de_CH/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.