

BEIM ANLEGEN SIND HEUTE FLEXIBILITÄT UND RISIKOMANAGEMENT WICHTIG

30/05/2022

Die drei Manager unseres Fonds Carmignac Patrimoine – Rose Ouahba, David Older, und Keith Ney erläutern, wie sie das derzeit schwierige Umfeld meistern.

RUSSLANDS INVASION IN DIE UKRAINE, COVID-19-BEDINGTE LOCKDOWNS IN CHINA, STEIGENDE PREISE, DIE WELTWEITE KONJUNKTURSCHWÄCHE – DAS SIND SCHWIERIGE RAHMENBEDINGUNGEN. WIE GEHEN SIE DAMIT UM?

Rose Ouahba: Der Himmel zieht sich allmählich zu. Der Horizont wird düsterer, da die Finanzmärkte nun mit zwei Hauptproblemen konfrontiert werden, nämlich mit dem Risiko einer Rezession und dem Risiko der Inflation. Bereits ohne eine Invasion oder erneute Lockdowns in China tendierten wir bei unseren Analysen und Erwartungen für 2022 zu einem langsameren Wirtschaftswachstum und einer hartnäckigeren Inflation als allgemein erwartet. Der Krieg in der Ukraine und die Lockdowns in China verstärken diese Trends nur noch weiter.

David Older: Der Monat Mai hat sich schwierig gestaltet, doch der April war für Anleger geradezu schrecklich. In den USA erlebten einige Aktien¹ ihren schlechtesten Monat seit Oktober 2018. Trotz guter Fundamentaldaten – die große Mehrheit der Unternehmen berichtete bessere Ergebnisse als erwartet – werden die Finanzmärkte weiterhin von makroökonomischen Themen wie der Inflation umgetrieben. Vor diesem Hintergrund sind wir zunehmend vorsichtig im Hinblick auf Bewertungen und bleiben bei einem geringen Exposure an den Aktienmärkten.

Keith Ney: Für Anleger gibt es keinen sicheren Hafen, denn die weltweiten Anleihenmärkte brachen im März und April ebenfalls stark ein. Es ist klar ersichtlich, dass beim Anlegen heute vor allem Flexibilität und Risikomanagement wichtig sind. Das aktuelle Umfeld, in dem schwaches Wachstum und hohe Inflation zusammenwirken, hat uns veranlasst, in Unternehmen zu investieren, die entweder relativ unempfindlich für Konjunkturschwankungen sind oder eine hohe Prognosesicherheit im Hinblick auf ihre Ergebnisse bieten. Zugleich verleiht uns unsere hohe Barmittelquote die erforderliche Agilität zur Nutzung von Anlagegelegenheiten, die sich bei einer Entspannung der Situation bieten könnten.

SIE VERWALTEN DEN CARMIGNAC PATRIMOINE NUN SEIT EINEM JAHR ZU DRITT. WARUM IST DAS IM AKTUELLEN UMFELD VON VORTEIL?

R.O.: Da wir zu dritt sind, müssen wir in unserem Ansatz noch mehr Disziplin an den Tag legen. Das ist ein Schlüsselement des Anlageprozesses von Carmignac. Hierdurch sind wir offener für frische Anlageideen und ständig gefordert, zu überprüfen, ob unsere Anlagehypothesen noch gültig sind.

K.N.: Ich stimme Rose zu. Die tägliche Bündelung unserer Kompetenzen und Erkenntnisse hilft uns dabei, Ideen für andere Arten des Anlegens in unseren ausgewählten Themen zu entwickeln. Wir erörtern sorgfältig, wie die verschiedenen Teile unseres Fonds zusammenpassen. Hierdurch verwalten wir das Portfolio auf der Grundlage einer kohärenten, ganzheitlichen Sichtweise. Die Organisation spiegelt unsere Entschlossenheit wider, unseren Kunden ein Maximum an Flexibilität, den besten Portfolioaufbau und das beste Risikomanagement zu bieten – die Schlüsselmerkmale unserer Patrimoine-Fondspalette.

D.O.: Ich würde sagen, wir ergänzen uns gegenseitig. Und schließlich sind da nicht nur wir drei. Es gibt ein ganzes Team von internen Analysten und Experten bei Carmignac, die uns einen Rundumblick auf Anlagegelegenheiten an allen Finanzmärkten vermitteln. Dabei dreht sich alles um Teamwork, das sich auf unser primäres Ziel konzentriert, die Ersparnisse unserer Kunden auf lange Sicht zu verwalten.

WELCHE ANLAGEPHILOSOPHIE VERFOLGEN SIE IM DIENSTE IHRER KUNDEN?

R.O.: Unsere Anlagephilosophie beruht auf langfristigen Überzeugungen bei angemessener Diversifikation im Hinblick auf Regionen und Sektoren. Wir investieren in Anleihen, Aktien und Währungen. Dieses breite Spektrum von Anlageklassen bietet uns eine Vielfalt an Anlagegelegenheiten und ermöglicht uns, Marktschwankungen für uns zu nutzen, allerdings stets mit einem disziplinierten Ansatz.

K.N.: Wir suchen nach den besten Anlagegelegenheiten auf der ganzen Welt, unabhängig von den Marktbedingungen. Hierzu gehört, dass wir uns schnell an veränderliche Markttrends anpassen und das Risikoniveau unter Kontrolle halten, wobei wir jederzeit die optimale Vermögensallokation anstreben. Im aktuellen Umfeld bedeutet das, alle uns zur Verfügung stehenden Ressourcen zu nutzen, um die zahlreichen Risiken, die unter diesen neuen Marktbedingungen aufgekommen sind, aktiv zu steuern.

D.O.: Wir sind langfristig orientierte Anleger. Wir halten Aktien also nicht für nur wenige Tage, um einen schnellen Gewinn zu machen. Wenn wir allerdings feststellen, dass die Anlagethese für eine unserer Positionen keine Gültigkeit mehr besitzt, verkaufen wir diese Position rechtzeitig. Doch wenn wir in ein Unternehmen investieren, tun wir dies nach einer tief gehenden Bewertung und stellen sicher, dass das Unternehmen unseren Überzeugungen entspricht.

WAS WÜRDEN SIE EINEM ANLEGER SAGEN, DER IN ERWÄGUNG ZIEHT, IN DEN CARMIGNAC PATRIMOINE ZU INVESTIEREN?

K.N.: Dank unseres proaktiven, flexiblen Investmentansatzes sind wir zuversichtlich, dass wir aus dem aktuellen Umfeld noch stärker hervorgehen und künftig noch besser aufgestellt sein werden, um den Interessen unserer Kunden zu dienen. In der Lage zu sein, in eine Vielfalt von Anlageklassen mit einem breiten Spektrum von Möglichkeiten zu investieren, die das Portfolio bei Abschwüngen der Finanzmärkte schützen und die Performancetreiber wiederbeleben, wenn der Markt sich erholt, ist für das Risikomanagement und das Nutzen von Chancen von entscheidender Bedeutung. Genau das bietet der Fonds nunmehr seit über 30 Jahren.

R.O.: Wir haben die Performancetreiber und genug trockenes Pulver, um vom Marktaufschwung zu profitieren, wenn er einsetzt. Er wird wahrscheinlich durch neue Anreizmaßnahmen zum Umkehren des Abschwungs in China ausgelöst, da die chinesischen Behörden auf eine Situation einzuwirken beginnen, die den Inflationsdruck erhöhen und das Wachstumspotenzial schwächen könnte.

D.O.: Da sich viele Anleger heute Gedanken über sozial verantwortliches Investieren machen, möchte ich noch hinzufügen, dass der Carmignac Patrimoine ökologische und soziale Merkmale bewirbt². Die Aufnahme von Kriterien mit Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Kriterien) in unseren Anlageprozess ist seit einigen Jahren ein entscheidendes Element und wird es auch in Zukunft bleiben, da es nach unserer Überzeugung bestens zu unserem Ansatz eines aktiven Anlegers passt.

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

(ISIN: FR0010135103)

SFDR-Klassifizierung** :

Artikel **8**



Empfohlene
Mindestanlagedauer

3 JAHRE

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>.

¹ Der Index Nasdaq 100, in dem die 100 größten Nicht-Finanzunternehmen vertreten sind, die an der Nasdaq gehandelt werden, hatte mit einem Rückgang von 13,2% im April seinen schlechtesten Monat seit Oktober 2018.

² Der Fonds ist als Anlagefonds gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) klassifiziert.

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

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.

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Die Rendite von Aktien, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dient nur der Veranschaulichung und soll Titel herausheben, die in den Portfolios der Fondspaletten von Carmignac enthalten sind oder waren. Dies ist keine Werbung für eine direkte Anlage in diesen Instrumenten und stellt keine Anlageberatung dar.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt vor der Ausgabe von Mitteilungen nicht dem Verbot des Handels mit diesen Instrumenten. Die Portfolios von Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

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

Risikoskala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™: © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Hierin enthaltene Informationen: sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern, sie zu kopieren oder zu verbreiten ist nicht gestattet, und es wird keine Gewährleistung für ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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. Unternehmen. 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.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der NIW und die Jahresberichte der Fonds sind unter www.carmignac.com oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Französisch, Englisch, Deutsch, Niederländisch, Spanisch und Italienisch in Abschnitt 6 der Seite „Aufsichtsrechtliche Informationen“ unter dem folgenden Link abrufen: https://www.carmignac.com/en_US

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds von Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie. Bei den französischen Investmentfonds (Fonds Commun de Placement oder FCP) handelt es sich um Investmentfonds nach französischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW- oder der AIFM-Richtlinie. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.

VK: Dieses Dokument wurde von Carmignac Gestion und/oder Carmignac Gestion Luxembourg erstellt und wird in Großbritannien von Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registriert in England und Wales unter der Nr. FC031103, CSSF-Zulassung vom 10.06.2013) vertrieben.

In der Schweiz: Der Verkaufsprospekt, die KIIDs und der Jahresbericht sind unter www.carmignac.ch oder bei unserem Vertreter in der Schweiz, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, erhältlich. Zahlstelle ist CACEIS Bank, Paris, Niederlassung Nyon/Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon.

Copyright: Die in dieser Präsentation veröffentlichten Daten sind ausschließliches Eigentum ihrer jeweils auf der Seite angegebenen Eigentümer.