



## Carmignac Patrimoine: eine langfristige Vision

Anlegen für die Zukunft

Veröffentlicht am 2. Juli 2020 Länge 1 Minuten Lesedauer

Die Finanzmärkte können ebenso schnell einbrechen wie sie sich wieder erholen: Dafür ist die COVID-19-Krise der perfekte Beweis. Ein langfristiger Ansatz kann Sparern dabei helfen, die Auswirkungen der Krise auf ihre Anlagen zu begrenzen und, vorausgesetzt sie können die großen Wachstumstrends erkennen, sogar Nutzen daraus zu ziehen.

Nach der Krise, die wir gerade durchlebt haben, zeichnet sich unseres Erachtens eine differenziertere Realität ab, als die beiden Extreme „Je mehr sich ändert, desto mehr bleibt alles, wie es ist“ und „Nichts wird mehr so sein wie bisher“ suggerieren. Alle Auswirkungen der von den Zentralbanken geschaffenen Liquiditätsblase, der technologischen Revolution und der Entwicklung des Konsumverhaltens erfordern **eine äußerst gründliche Analyse, um interessante Anlagemöglichkeiten erkennen zu können.**



Für einen Fondsmanager, der von europäischer Trägheit umgeben ist, ist es beruhigend und ermutigend, Bereiche mit Wachstum zu finden. Es ist noch dort draußen, ich habe es gesehen

Edouard Carmignac, bei seiner Rückkehr von einer China-Reise im September 1993.

Genau diese Überzeugung liegt unserem Anlagestil zugrunde und hat nur ein einziges Ziel: **unseren Kunden den Aufbau ihres Vermögens im Laufe der Zeit mithilfe langfristiger Überzeugungen zu ermöglichen.**

### Carmignac Patrimoine: Aufbau eines langfristigen Portfolios

Die Entwicklung einer langfristigen Anlagelösung erfordert einen rigorosen Prozess, der Flexibilität und Diversifikation über drei Performancetreiber (Aktien, Anleihen, Devisen) ermöglicht und den Aufbau eines auf die erfolgreichsten nachhaltigen Strategien konzentrierten Kernportfolios anstrebt. Dabei wird weiterhin besonderes Augenmerk sowohl auf Risiken der Destabilisierung als auch auf taktische Gelegenheiten gelegt.

Der Carmignac Patrimoine verbindet „Top-down“ und „Bottom-up“-Analysen und ist nicht an einen Referenzindikator gebunden. **So bleibt er anpassungsfähig und kann gleichzeitig attraktive langfristige Anlagegelegenheiten ausfindig machen.**



## Von großen Trends profitieren

### AKTIEN

Das Aktien-Kernportfolio ist auf drei großen langfristigen Themen aufgebaut – der vernetzte Verbraucher, die Digitalisierung sowie der gesellschaftliche und demografische Wandel –, die unserer Ansicht nach über ein starkes langfristiges Potenzial verfügen. Innerhalb dieser Anlagethemen machen wir mithilfe eines strengen Auswahlverfahrens jene Wirtschaftsmodelle ausfindig, die unabhängig vom Konjunkturzyklus über einen Zeitraum von fünf oder zehn Jahren ein sehr starkes Gewinnwachstum erzielen können.

#### Beispiel E-Commerce

Es hat zehn Jahre gedauert, bis der Anteil des elektronischen Handels am Gesamtumsatz des US-amerikanischen Einzelhandels von 6% auf 16% gestiegen war. Der weitere Anstieg von 16% auf rund 27% fand hingegen in nur acht Wochen statt. In der Krise hat sich unsere langfristige Positionierung in diesem Segment und verbundenen Bereichen (Finanztechnologie, digitale Werbung usw.) bewährt.

### ANLEIHEN

In aktuellen, von hoher Verschuldung gekennzeichneten Umfeld haben wir drei wesentliche Performancetreiber für die kommenden Monate ermittelt. Im Anleihenbereich bevorzugen wir Titel, die stark von der COVID-19-Krise betroffen sind und daher günstige Einstiegsgelegenheiten bieten. Im Devisenbereich bevorzugen wir Währungen von Industrie- und Schwellenländern gegenüber dem US-Dollar, und die modifizierte Duration der Zinspositionen wird in einem von steigender Unsicherheit und Volatilitätsspitzen geprägten Umfeld aktiv gemanagt.

#### Beispiel europäische Banken

Unsere Allokation in Anleihen aus dem europäischen Finanzsektor wurde 2012 aufgebaut, als die Banken im Rahmen einer Neuregulierung gezwungen waren, ihre Bilanzen zu sanieren. Seither haben die europäischen Banken nach und nach ihre Eigenkapitalquoten erhöht und ihre Bilanzsummen verringert. Folglich verengten sich die Spreads von Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor ungeachtet der Kapitalstruktur erheblich.

fristig denken sollte, in Kürze

#### Für wen?

Anleger, die ihr Vermögen im Laufe der Zeit aufbauen möchten.

#### Warum?

Nutzung großer langfristiger Trends mit begrenztem Risiko.

#### Wie?

Durch Ermittlung langfristiger Anlagethemen mithilfe eines aktiven und globalen Ansatzes.

## Carmignac Patrimoine: Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator<sup>1</sup> über einen Zeitraum von 3 Jahren zu übertreffen.

### Carmignac Patrimoine

ISIN:

#### 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.



\*Quelle: Carmignac, Stand 18/06/2020. Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.

<sup>1</sup> Referenzindikator: 50% MSCI ACWI (USD) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.

Quelle: Carmignac, Stand 01/07/2020. Es handelt sich um ein Werbeprospekt. 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. 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 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Carmignac Patrimoine ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf 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. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. ● Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. ● Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.at](http://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. ● Schweiz: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.ch](http://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 Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.