

WEBKONFERENZ



US WAHLEN, COVID-19, REZESSION: WIE SCHMECKT DIESER COCKTAIL DEN MÄRKTEN?

Mittwoch, 11. November
16:00 h MEZ



Gergely Majoros, CFA
Member of the Investment Committee

Wie übertragen sich die US-Wahlen auf die Märkte?



**Konstruktiver
Blick auf die
Aktienmärkte**



**Präferenz für
Wachstums-
sektoren
unverändert**



**Klarer Horizont
für das
Gesundheits-
wesen**

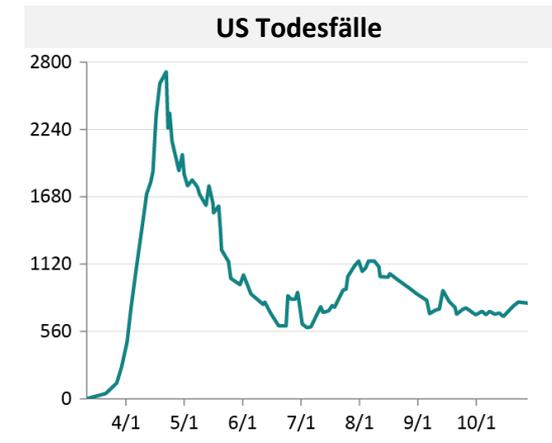
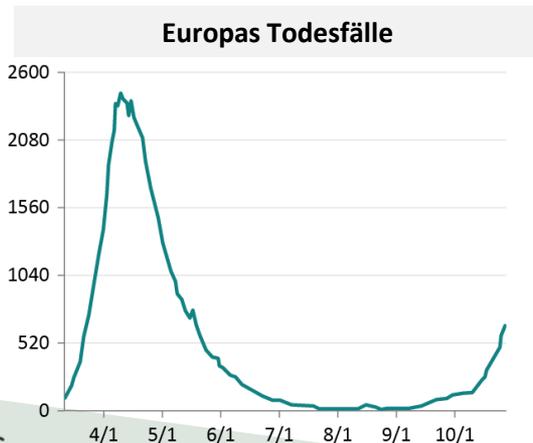
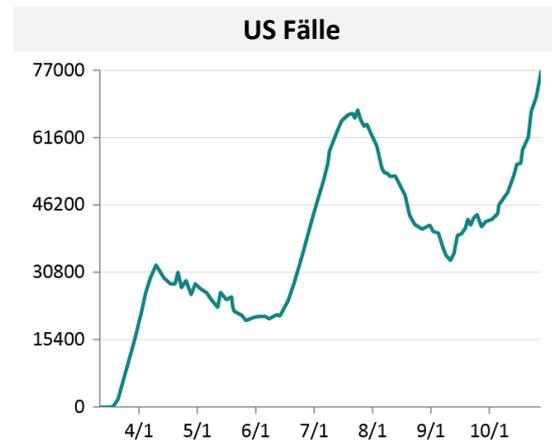
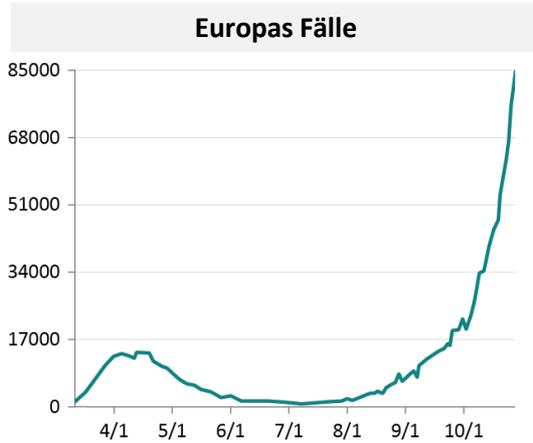


**Positives Umfeld
für
Schwellenländer
und Gold**



**Rückenwind für
alternative
Energien**

Wie überträgt sich Covid-19 auf die Märkte?



Quelle: Carmignac, Bloomberg, 10/2020
Tag für Tag Wechsel, 7-Tage-Durchschnitt

Wie überträgt sich Covid-19 auf die Märkte?



WIR HALTEN AN WACHSTUMSAKTIEN MIT HOHER VISIBILITÄT FEST



EXPOSURE IN WIEDERERÖFFNUNGSTHEMEN



UNTERSTÜTZT EINE KONSTRUKTIVE SICHT AUF EUROPÄISCHE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE

- Unternehmensanleihen
- Peripherie-Staatsanleihen

Carmignac Patrimoine – ein ausgewogenes Portfolio

© Carmignac
Patrimoine

GERINGES WACHSTUMSUMFELD

POLITISCHE UNTERSTÜTZUNG /
IMPfstoffe

Hohes Exposure in **säkularen
Wachstumsunternehmen**



Wesentliche Langzeitanlagethemen

- Digitalisierung von allem
- Demografischer Wandel
- Technologische Beschleuniger
- **Klimawandel**

Exposure in **Unternehmen, die empfindlich auf ein
Wiedereröffnungsszenario reagieren**

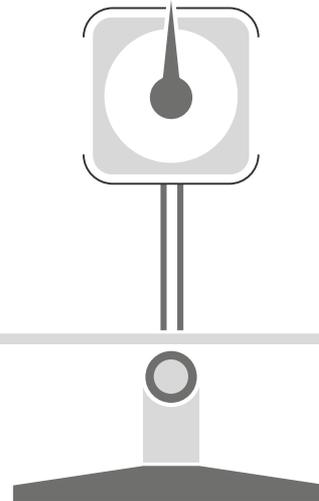


Basket von **hochwertigen US-Industriewerte**

**Diversifiziertes Kreditbuch einschließlich
Schuldverschreibungen von zyklischen Unternehmen**

Exposure in **Staatsanleihen europäischer Nicht-
Kernländer**

Gold Exposure





Nächstes Update im Dezember



Gergely Majoros
Member of the
Investment Committee



Didier SAINT-GEORGES
Managing Director,
Member of the Strategic
Investment Committee



Axelle PINON
Equity Product Specialist
Manager



Christophe YOUNES
Fixed Income Product
Specialist Manager



Hauptrisiken des Fonds

CARMIGNAC Patrimoine

Recommended
minimum investment
horizon: **3** years



► Eigenkapital

Der Fonds kann von Aktienkursschwankungen beeinflusst werden, deren Umfang von externen Faktoren, Aktienhandelsvolumen oder Marktkapitalisierung abhängt.

► Zinssatz

Das Zinsrisiko führt bei Zinsänderungen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

► Kredit

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Emittent ausfällt.

► Währung

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer anderen Währung als der Bewertungswährung des Fonds verbunden, entweder durch direkte Anlagen oder den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko behaftet.

Anteilsklasse A EUR Acc
Quelle: CARMIGNAC am 07/09/2020
Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 stellt keine risikolose Anlage dar.
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Haftungsausschluss

Für Werbezwecke

Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

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 diesem Präsentation enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. 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 Marken und Logos werden mit Genehmigung der betreffenden Einrichtungen verwendet und implizieren keine Zugehörigkeit zu oder Genehmigung durch diese Einrichtungen.

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 Fonds ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht.

Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zu den Fonds beschränkt sein. Sie dürfen 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. Die Fonds sind mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, WAI / KID und Jahresberichte der Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de/www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / die Kundeninformationsdokumente sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.

Quelle: Carmignac, Stand 10.11.2020

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F-75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Investment management company approved by the AMF - Public limited company with share capital of € 15,000,000 - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Subsidiary of Carmignac Gestion. Investment fund management company approved by the CSSF

Public limited company with share capital of € 23,000,000 - RC Luxembourg B 67 549