

## WEB CONFERENCE



# WIE WIR UNS AUF 2021 VORBEREITEN

Mittwoch 17. Dezember 2020, 16:00 Uhr



**Gergely Majoros, CFA**

Member of the Investment Committee

# Carmignac Patrimoine – ein ausgewogenes Portfolio

© Carmignac  
Patrimoine

UMFELD GERINGEN WACHSTUMS

Aktien von **Unternehmen mit  
sekulärem Wachstum**



**Wichtigste langfristige Anlagethemen**

- Allgegenwärtige Digitalisierung
- Demografischer Wandel
- Technologiebeschleuniger
- Klimawandel

REFLATIONÄRE/ZYKLISCHE  
BESCHLEUNIGUNG

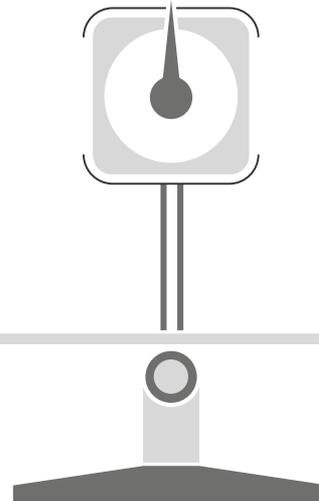
**Nutznießern der Wiederaufnahme des Betriebs**  
in Reisebranche und Medizintechnik

**Diversifiziertes Kreditportfolio** mit Schuldtiteln  
zyklischer Unternehmen

**Peripherie-Anleihen**

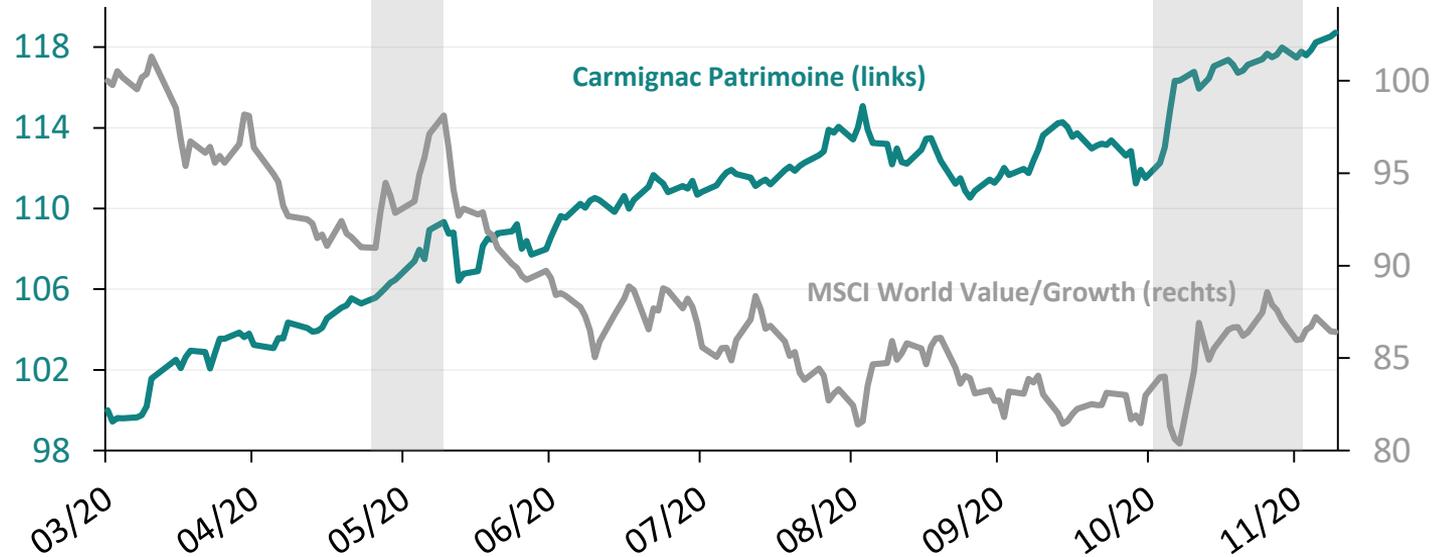
**Erhöhung des Schwellenländer-Exposures** über  
Währungen

**Goldminenaktien**



# Die Vorzüge einer Barbell-Strategie

Verhalten des Carmignac Patrimoine in Zeiten der Outperformance von Value-Aktien



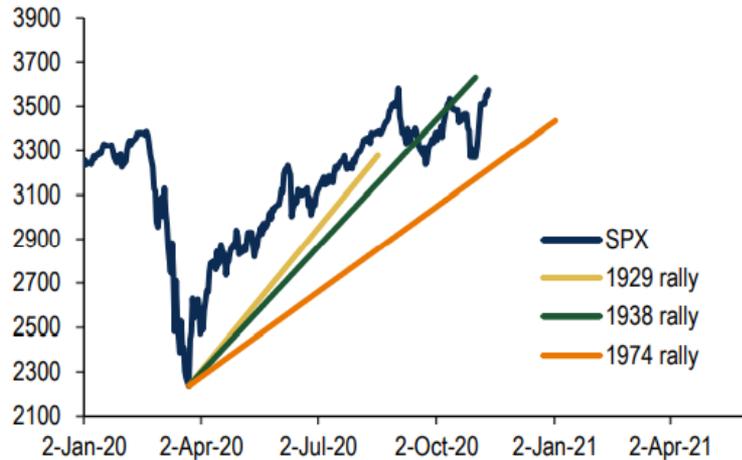
Quelle: Carmignac, Bloomberg, 08.12.2020

Performance der Aktienklasse A EUR des Carmignac Patrimoine

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.

# Die Märkte haben die bevorstehende Erholung bereits vorweggenommen

## S&P-Rally von Tiefständen aus



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

## Zyklische ggü. defensiven US-Werten

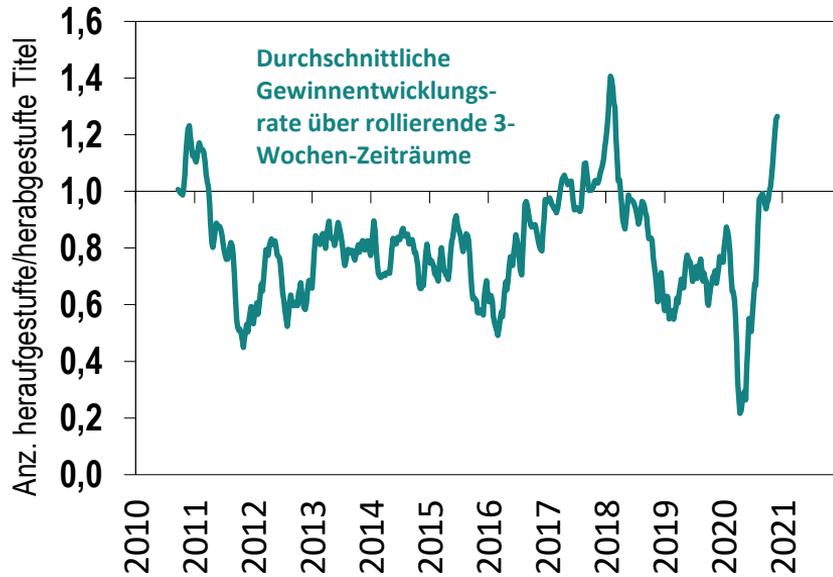


Quelle: Carmignac, Bloomberg, 12/2020

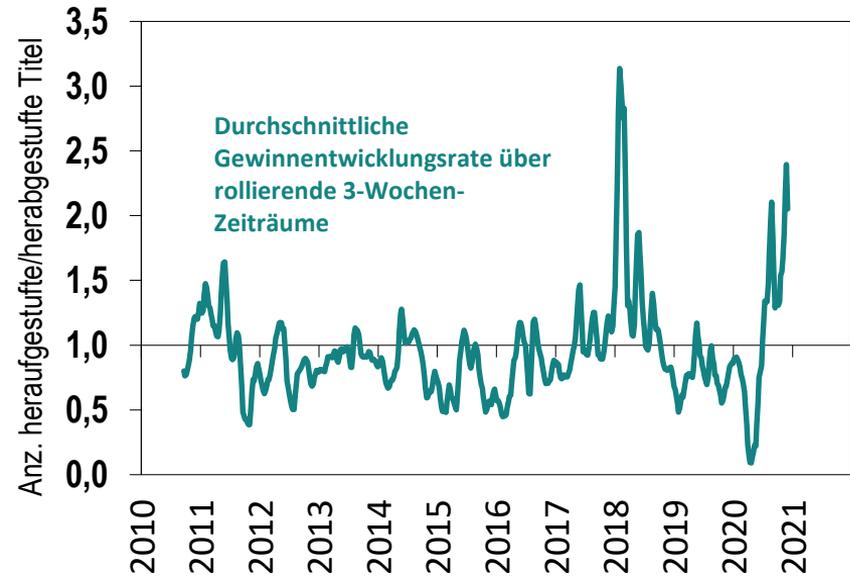
# Gewinnerwartungen haben einen Sprung gemacht

Gewinnerwartungen weltweit/USA

## Global

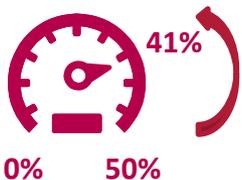


## USA



# Umgang mit kurzfristigen Unbekannten

Netto-Aktien-Exposure



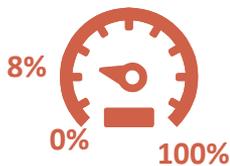
Modifizierte Duration



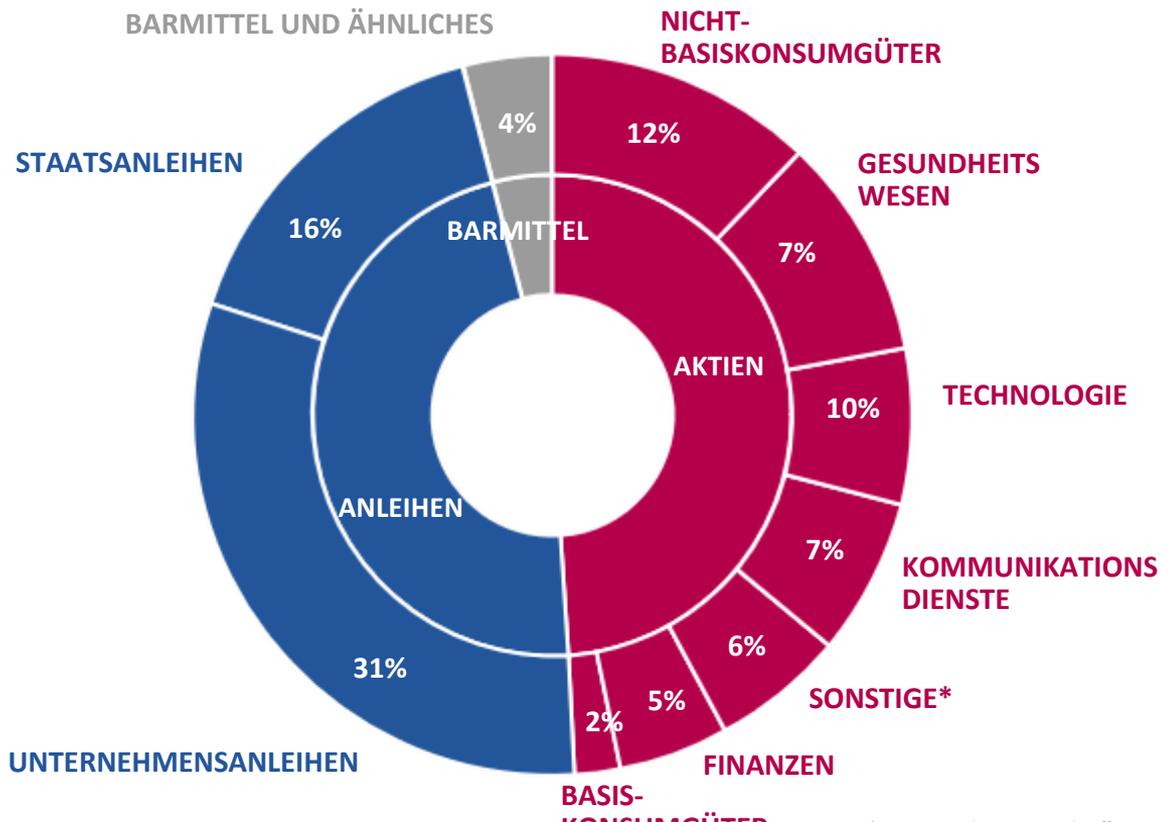
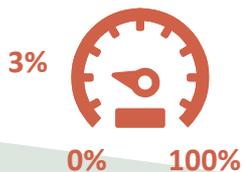
Euro-Gewichtung



Dollar-Gewichtung



Yen-Gewichtung



\*Sonstige: Industrie, Grundstoffe, Versorger

Die Portfoliozusammensetzung kann sich jederzeit ändern.

Quelle: Carmignac, Links per 03.12.2020, Rechts per 30.11.2020



Nächste Aktualisierung am 20. Januar 2021



**CARMIGNAC**  
ANNUAL MEETING



**NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER**

# Hauptrisiken des Fonds Carmignac Patrimoine

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3** Jahre



## 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 Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist, wobei das Exposure entweder durch eine Direktanlage oder über Forward-Finanzinstrumente erreicht wird.

**Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.**

Aktienklasse A EUR Acc

Quelle: Carmignac per 03.12.2020

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

# Haftungsausschluss

## **Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Zu Werbezwecken**

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. 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 Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des UCIS oder des Managers. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

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 geregelter Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht 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](http://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 16.12.2020**

**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 15.000.000 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