FLASH NOTE

14.03.2023

Positive Beiträge durch Anlagen in den Schwellenländern

Veröffentlicht am
14. März 2023

Länge
6 Minuten Lesedauer

Investitionen in den Schwellenländern sind Ausdruck einer Zielsetzung, die über das einfache Streben nach finanzieller Performance deutlich hinausgeht. Denn aufgrund des wirtschaftlichen Entwicklungsniveaus dieser Länder bieten Anlagen in diesem Universum die Möglichkeit, soziale und ökologische Fortschritte zu unterstützen.

Carmignac gilt dank seines nachhaltigen Ansatzes seit mehr als 30 Jahren als anerkannter Akteur in den Schwellenländern.

Carmignac als Vorreiter in den Schwellenländern

Carmignac investiert seit seiner Gründung im Jahr 1989 in Schwellenländern und gehört damit zu den ersten Akteuren, die sich diesem Markt zugewandt haben.

Um Marktgelegenheiten zu ermitteln, haben wir im Laufe der Zeit einen einzigartigen und differenzierten Ansatz entwickelt. Auf diese Weise haben wir eine fundierte Sachkenntnis des Anlageuniversums erlangt, die sich in der Schaffung einer Palette spezialisierter Fonds manifestiert. Diese Fonds legen anlageklassenübergreifend an und profitieren von neuen Performancetreibern sowie einer breiteren Streuung.

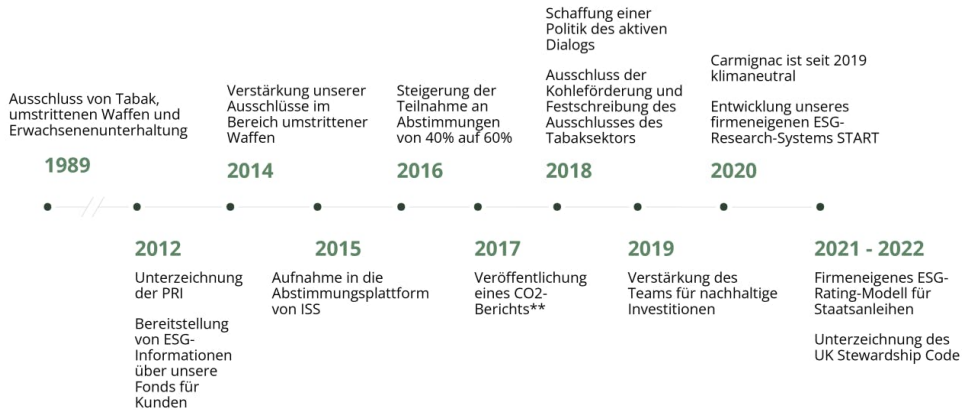
Dank unserer Expertise und des Vertrauens unserer Partner beläuft sich das von unseren Schwellenländerfonds verwaltete Vermögen heute auf nahezu 7 Milliarden Euro[1] .

Unsere Haltung in ESG-Fragen

Aufgrund der finanziellen Bedeutung, die Kriterien im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung zukommt, betrachten wir die Berücksichtigung von ESG-Aspekten für eine angemessene Verwaltung der Risiken als unerlässlich.

Wir sind überdies davon überzeugt, dass es in unserer Verantwortung liegt, langfristig positive Beiträge für die Umwelt und die Gesellschaft zu leisten und unser Hauptaugenmerk auf die Wertschöpfung für unsere Kunden zu legen. Aus diesen Gründen sind ESG-Überlegungen seit jeher Teil unserer Analysen, und wir waren beispielsweise zu keinem Zeitpunkt im Tabak- oder im Rüstungssektor investiert.

Dennoch haben wir in den vergangenen Jahren unseren Ansatz* verstärkt und unsere nachhaltige Anlagephilosophie systematisiert:



Quelle: Carmignac, Dezember 2022.
* Diese Erklärung betrifft nicht alle Fonds und Emittenten. Weitere Einzelheiten finden Sie auf: https://www.carmignac.de/de_DE/nachhaltige-anlagen/ueberblick.
** Gemäß Artikel 173 des französischen Energiewendegesetzes.

Als unabhängige Anleger mit starken Überzeugungen haben wir uns dazu entschlossen, den Schwerpunkt auf drei bedeutende ESG-Themen zu legen, die einen Bezug zum Wertefundament von Carmignac aufweisen: Klima, Emanzipation und Leadership. Heute entfallen mehr als **90%[2] des von uns verwalteten Vermögens auf Fonds, die gemäß Artikel 8 oder 9** der Offenlegungsverordnung eingestuft sind.[3].

Umsetzung unseres nachhaltigen Ansatzes durch unsere Überzeugungen in den Schwellenländern

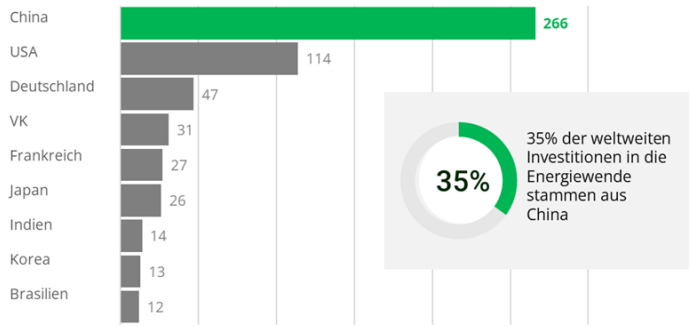
Unser Ansatz in Bezug auf die Schwellenländer spiegelt unseren Wunsch nach nachhaltigen Investitionen wider. Um die spezifischen Risiken der Schwellenländer bestmöglich zu erfassen, analysieren unsere Investmentteams sowohl die Fundamentaldaten als auch nicht-finanzbezogenen Kriterien. Hierbei legen wir großen Wert auf die makroökonomischen Fundamentaldaten jedes einzelnen Wertpapiers sowie auf Besuche vor Ort, um eine umfassende Analyse zu gewährleisten. Darüber hinaus bildet unser firmeneigenes ESG-Analyse-Tool START[4] einen zentralen Bestandteil unseres Anlageprozesses, denn es ermöglicht uns, einzigartige Einblicke auf menschlicher Ebene zu erhalten und mit den Unternehmen im Hinblick auf wichtige Indikatoren in Dialog zu treten.

Nach diesem ersten Schritt verfeinern wir unsere nachhaltige Herangehensweise über spezifische Ansätze. Innerhalb unserer Schwellenländer-Aktienfonds vergewissern wir uns etwa der positiven Wirkung auf Gesellschaft und Umwelt, indem wir unsere Tätigkeiten auf 9 der 17 von den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ausrichten. Mehrere dieser Ziele betreffen insbesondere die Schwellenländer, da sich „Keine Armut“, „Kein Hunger“ oder „Bezahlbare und saubere Energie“ auf Problematiken beziehen, für die es in den Industrieländern häufig bereits Lösungen gibt.

Für unsere Anlagen in Schwellenländeranleihen haben wir zudem ein firmeneigenes ESG-Rating-Tool für Staatsanleihen entwickelt, das ein spezielles Modell für Schwellenländeranleihen umfasst. Dank unserer dynamischen Analyse können wir positive Entwicklungen von Schwellenländern in den Bereichen E, S und G sowie die damit verbundenen Risiken beurteilen. Wir konzentrieren uns in allen drei Bereichen auf qualitative Daten, wie etwa den Anteil erneuerbarer Energien (Umwelt), das BIP pro Einwohner (Soziales) oder die Menschenrechte (Governance).

Darüber hinaus sind wir überzeugt, dass die Schwellenländer im Bereich verantwortungsbewusstes Investment eine entscheidende Rolle spielen. So wird die Energiewende ohne die Schwellenländer – von denen beispielsweise China, Südkorea oder auch Indien inzwischen als wahre Vorreiter bei Innovationen und grünen Technologien gelten – nicht möglich sein.

Investitionen in die Energiewende im Jahr 2021 (Mrd. USD)



Quelle: Carmignac, BNEF, Bloomberg 31.12.2021

Carmignac verbindet seine Stellung als Vorreiter in den Schwellenländern mit einem einzigartigen ESG-Ansatz, um Kunden ergänzende und nachhaltige Anlagelösungen anzubieten:

Carmignac Emergents

Aktienstrategien

Nutzung vielversprechender Gelegenheiten im Universum der Schwellenländeraktien in Verbindung mit einem nachhaltigen Ansatz

Weitere Informationen über den Fonds

Carmignac Portfolio China New Economy

Aktienstrategien

Nutzung des Wachstumspotenzials der chinesischen New Economy

Weitere Informationen über den Fonds

Carmignac Portfolio EM Debt

Nutzung des Wachstumspotenzials der chinesischen New Economy

Nutzung von Chancen an den Anleihenmärkten der Schwellenländer über einen flexiblen Ansatz

Weitere Informationen über den Fonds

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Breit gefächerte Strategie

Eine nachhaltige schlüsselfertige Lösung für Schwellenländeranlagen

Weitere Informationen über den Fonds

Carmignac verbindet seine Stellung als Vorreiter in den Schwellenländern mit einem einzigartigen ESG-Ansatz, um Kunden ergänzende und nachhaltige Anlagelösungen anzubieten:

[1]Quelle: Carmignac, 31.01.2023.

[2]Quelle: Carmignac, 31.01.2023.

[3]Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 2019/2088 ist eine EU-Verordnung, die von Vermögensverwaltern verlangt, ihre Fonds zu klassifizieren. Dazu zählen insbesondere „Artikel 8"-Fonds, die ökologische und soziale Merkmale bewerben, „Artikel 9"-Fonds, die nachhaltige Investitionen mit messbaren Zielen tätigen, oder „Artikel 6"-Fonds, die nicht unbedingt ein Nachhaltigkeitsziel verfolgen müssen. Weitere Informationen finden Sie unter https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de.

[4]Das exklusive ESG-System START kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren marktführender Datenanbieter. Aufgrund der mangelnden Standardisierung und unzureichenden Berichterstattung über einige ESG-Indikatoren seitens börsennotierter Unternehmen können nicht alle relevanten Indikatoren berücksichtigt werden. START bietet ein zentralisiertes System, über das Carmignac seine Analysen und Informationen zu jedem untersuchten Unternehmen liefert, auch wenn die aggregierten externen Daten unvollständig sind. Weitere Informationen finden Sie in unseren Grundsätzen zur Einbindung von ESG-Kriterien auf unserer Website: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_FR_fr.pdf

Schwellenländer

Auf nach Asien

Lern mehr

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2	3	4*	5	6	7

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.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

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.

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2	3	4	5	6*	7

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.

LIQUIDITÄTSRISIKO: Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc

ISIN: LU1623763221

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2	3*	4	5	6	7

Hauptrisiken des Fonds

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

ISIN: LU0592698954

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

Empfohlene

Empfohlene Mindestanlagedauer

1	2	3*	4	5	6	7

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.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

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.

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 Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-

Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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. 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 (Basisinformationsblatt, KID) 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. 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.Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

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 bzw. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.
Für Osterreich: 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
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, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.