

## CARMIGNAC PATRIMOINE: FLEXIBILITÄT UND SELEKTIVITÄT GEHEN HAND IN HAND

Anlegen für die Zukunft

10.07.2020

**Alle Anleger werden Ihnen sagen, dass Selektivität bei der Anlage von Ersparnisse auf den Finanzmärkten insbesondere in Krisenzeiten entscheidend ist. In Verbindung mit einem aktiven und flexiblen Ansatz kann sie jedoch zahlreiche Facetten annehmen.**

Es versteht sich von selbst, dass eine sorgfältige Auswahl der Sektoren, Länder oder Unternehmen, in die man investiert, für den langfristigen Vermögensaufbau entscheidend ist. Die richtige Wahl der Anlageklassen (Aktien, Anleihen oder Währungen) oder die Verteilung des Vermögens auf diese verschiedenen Anlagemöglichkeiten ist allerdings genauso wichtig und kann sogar neue Chancen aufdecken.

Genau diese Flexibilität bietet Ihnen der Carmignac Patrimoine über eine globale, breit gefächerte und äußerst selektive Lösung für die Vermögensallokation.

### Vom gesamten Know-how des Investmentteams profitieren

Der Carmignac Patrimoine kann auf eine einzigartige Kombination aus sich ergänzenden Kompetenzen bauen – auf makroökonomisches, geografisches und sektorielles Know-how, aber auch auf umfassende Kenntnisse aller Anlageklassen, aus denen sich die Aktien- und Anleihenmärkte zusammensetzen.

Bei Carmignac haben wir Teamarbeit, den Austausch von Ideen im Alltag und kulturelle Vielfalt schon immer gefördert. Die Tätigkeit des Investmentteams steht daher im Zeichen von umfassender Synergie und Zusammenarbeit. Dieser Ansatz verleiht den

#### Das Duo am Ruder des Carmignac Patrimoine



David Older, Head of Equities, und

Fondsmanagern eine transversale Sicht der Chancen, die sich in ihrem Anlageuniversum bieten, und ermöglicht ihnen, die Allokation ihres Portfolios selektiv aufzubauen..

Rose Ouahba, Head of Fixed Income

## Verbinden von Flexibilität mit Selektivität in der Praxis:

### Über die Vermögensallokation

Beispiel Europa



In Europa hat die neue Dynamik durch die Koordination zwischen der Europäischen Kommission, der Europäischen Zentralbank und den Regierungen zur Bewältigung der COVID-19-Krise für mehr Transparenz in der Region gesorgt.

**Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen – in welche Titel soll man in Europa investieren?** Nach einer eingehenden Analyse scheint uns die Anlageklasse der Anleihen das größte Wertpotenzial zu bergen. Wir halten daher **Bankanleihen** für interessanter als Aktien von europäischen Banken, deren Rentabilität aufgrund immer niedrigerer Zinsen und einer immer strengeren Regulierung bröckelt. **Schuldtitel der Peripherieländer**, eines unserer Anlagethemen seit August 2012, erweisen sich ebenfalls als interessantes Instrument, um unmittelbar von dieser neuen Dynamik der Koordination zu profitieren. Wenn ein Anlagethema ermittelt wird, denken David Older und Rose Ouahba gemeinsam darüber nach, wie man aus den verschiedenen Anlageklassen, Regionen und Sektoren am besten Nutzen ziehen kann.

### Über die Kapitalstruktur

Die COVID-19-Krise hat den Luftfahrtsektor mit

## Über die Kapitalstruktur

### Beispiel Fluggesellschaften



Die Corona-Krise hat den Luftverkehr mit voller Wucht getroffen. Unsere Aktien- und Anleihenanalysten haben sich mit dem Thema beschäftigt, um die strukturellen Auswirkungen und die potenziellen Chancen zu untersuchen. Die attraktiven Einstiegspunkte bei Unternehmensanleihen haben uns veranlasst, **in Anleihen bestimmter Fluggesellschaften und Flugzeughersteller zu investieren**, während wir bei ihren Aktien sämtliche Positionen im Portfolio verkauft haben.

**Warum?** Ein Aktienanleger sucht nach Wachstum, und in diesem Punkt hat sich unsere Anlagethese völlig verändert. Für Anleger in Unternehmensanleihen ist hingegen die Tragfähigkeit der Schulden einer der wichtigen Faktoren, d. h. die Fähigkeit, Zinsen zu zahlen und das Kapital zurückzuzahlen. In dieser Hinsicht sind wir der Auffassung, dass der von bestimmten Emittenten gebotene Kreditspread eine angemessene Vergütung für dieses Risiko darstellt.

## Über die internationale Dynamik

### Beispiel E-Commerce



Da wir seit Langem in Amazon investiert sind, hatten wir einige Jahre Zeit, um die entscheidenden Erfolgsfaktoren und die Wettbewerbsdynamik dieses Sektors zu verstehen. Das hat unseren Konsumgüteranalysten und unsere Schwellenländerexperten dazu veranlasst, in noch schwach abgedeckten Regionen nach **Chancen im E-Commerce-Sektor zu suchen**.

**Daher haben wir Mercado Libre gekauft**, den Marktführer auf dem lateinamerikanischen Markt, **sowie Sea Limited**, ein Akteur auf dem asiatischen Markt.

## Für wen?

---

Anleger, die die potenzielle Rendite ihrer Anlagen maximieren wollen.

## Warum?

---

Auswahl der attraktivsten Gelegenheit unter all denen, die ein Sektor, ein Land oder sogar ein Unternehmen zu bieten hat.

## Wie?

---

Durch die Nutzung sich ergänzender Kompetenzen und eines globalen und flexiblen Anlageansatzes.

Unsere Lösung: Carmignac Patrimoine

---

## Carmignac Patrimoine: Anlageziel

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

### Carmignac Patrimoine

#### 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.

Empfohlene  
Mindestanlage-  
dauer: **3 Jahre**



\*Quelle: Carmignac, Stand 06/07/2020. 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 08/07/2020. 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. 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. Carmignac Patrimoine 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 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 auszuhandigen. ● 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 auszuhandigen. ● 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.