



Carmignac Portfolio Grande Europe: Portfoliomanager-Update



Autor/en
Mark Denham

Veröffentlicht am
2. Februar 2021

Länge
31

Im letzten Quartal des Jahres verzeichnete der Carmignac Portfolio Grande Europe (A EUR Acc) eine positive Wertentwicklung von +8,64% und lag damit nur leicht hinter dem Referenzindikator zurück, der um +10,82% zulegen konnte. Trotzdem entwickelte sich der Fonds 2020 mit einer Rendite von +14,46% gut. Im Vergleich dazu verbuchte sein Referenzindikator eine negative Rendite von -1,99%.

Der europäische Aktienmarkt

Das vierte Quartal 2020 begann mit mehreren dramatischen Ereignissen, die anfangs zu einer Schwächung der europäischen Märkte beitrugen. Sie erholten sich jedoch rasch und zogen mit der Ankündigung des ersten Impfstoffs von Biontech-Pfizer Anfang November an. Daraufhin **verzeichneten die europäischen Märkte in der restlichen Periode einen stetigen Anstieg angesichts weiterer positiver Nachrichten über die Durchführung von Impfprogrammen im ersten Halbjahr 2021**, so dass Anleger schon ein Ende der aktuellen Krise sahen. Am Ende des Jahres wurde schließlich der Abschluss eines Handelsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU verkündet, worauf die Anleger jedoch verhalten reagierten.

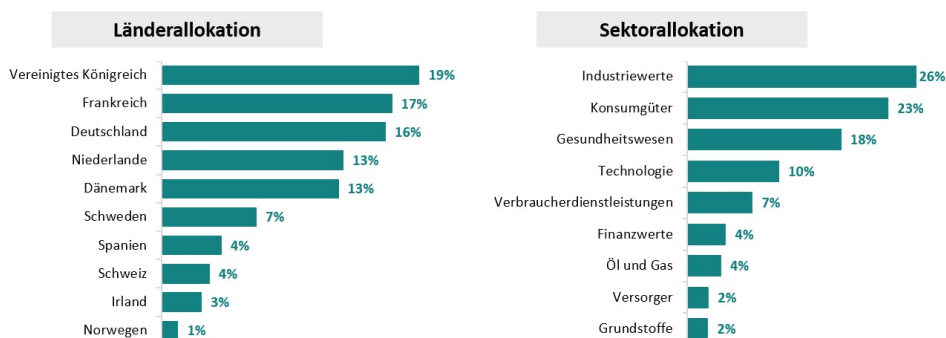
Diese Entwicklungen – vor allem die Nachrichten von der Impffront, die hoffentlich einen Wirtschaftsaufschwung für 2021 einläuten – führten zu einem starken Aufschwung in zuvor schwachen Sektoren, die in unserer auf Unternehmen mit langfristig hoher Rentabilität ausgerichteten Strategie untergewichtet sind. Diese Tendenz erklärt die relative Schwäche des Fonds gegen Jahresende, der dennoch eine insgesamt positive absolute und relative Performance über die letzten 12 Monate verbuchte.

Tatsächlich ist es uns gelungen, diese zyklische Dynamik bis zu einem bestimmten Grad auszugleichen, und zwar durch unsere früher im Jahr getroffenen Anlageentscheidungen, neue Positionen in den Fonds aufzunehmen, die sensibler auf einen Wirtschaftsaufschwung reagieren

Portfoliomanagement

Wir waren von zwei aktienspezifischen Ereignissen im Quartal betroffen. Das erste war die unerwartete Ankündigung des Managements von SAP, ein 5-Jahres-Programm für den Umstieg der Kunden im Kerngeschäft auf eine Cloudversion ihrer Geschäftssoftware zu lancieren.

Nach sorgfältigem Abwägen beschlossen wir, unsere Anlage beizubehalten. Der andere betroffene Titel war Kingspan – das Baustoffunternehmen, das bei umweltfreundlichen Dämmstoffen führend ist. Die Aktie fiel angesichts der negativen Stimmung während der Untersuchungen zum Brand im Grenfell-Tower in England deutlich, bei denen fragliche Branchenpraktiken ans Licht kamen. Da Kingspan nicht unmittelbar an dem Unglück beteiligt war, erwarten wir nach Bekanntgabe der Ergebnisse der Untersuchungen im Verlauf des Jahres 2021 nur einen begrenzten Schaden für das Geschäft.



Die Portfolios von Carmignac-Fonds können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.
Quelle: Carmignac, 31.12.2020

Andererseits kamen im vierten Quartal zwei bemerkenswerte Neuanlagen des Fonds hinzu. Zum einen Nel, ein führender Hersteller von Elektrolysegeräten, die im aufkommenden Wasserstoffmarkt eingesetzt werden, der mit dem Streben der Länder, Kohlenstoffemissionen zu senken, schnell expandieren dürfte, und zum anderen Nordnet, eine skandinavische Online-Sparplattform, die dem Wettbewerb Marktanteile streitig macht.

Anlageausblick

Anfang 2021 ist die Struktur des Portfolios aufgrund unseres Bottom-up-Prozesses bei der Titelauswahl, der auf gewinnbringende Unternehmen mit einer hohen Kapitalrendite konzentriert ist, im Wesentlichen unverändert. **Unseres Erachtens ist mit der europaweiten COVID-19-Impfkampagne ein Ende der Krise absehbar, so dass wir zur Normalität zurückkehren können.** Infolgedessen erwarten wir, dass sich der Aufschwung fortsetzt und wir weiterhin eine gute Performance verzeichnen. Wir sind überzeugt, dass wir mit Orsted (Windparks), Vestas (Windturbinen), Solaria (Solarparks), Kingspan (Dämmstoffe), Schneider (elektrische Infrastruktur) und Nel im Hinblick auf das tendenziell wachsende Umweltbewusstsein gut aufgestellt sind, ebenso wie mit unseren Anlagen SAP, Adyen (elektronische Zahlungen) und ASML (Halbleiter) im Bereich Digitalisierung und Technologie.

Besuchen Sie die Website des Fonds:

[Carmignac Portfolio Grande Europe](#)

Referenzindikator : Stoxx 600 (Reinvestierte Erträge).

Quelle: Carmignac, 31/12/2020. A EUR Anteilklasse Acc ISIN-Code: LU0099161993. 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. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Carmignac Portfolio Grande Europe

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.

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 ERMESSENSPIELRAUM: 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.

Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Es handelt sich um ein Werbedokument. 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 Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Französisch, Englisch, Deutsch, Niederländisch, Spanisch und Italienisch unter dem folgenden Link abrufen: https://www.carmignac.com/en_US. Carmignac Portfolio ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-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 bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. 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. 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 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 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 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. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.