Europa: Man soll ein Buch nicht nach seinem Einband beurteilen

Autor/en
Mark Denham

Veröffentlicht am
5. September 2019

Läng
2

Auf den ersten Blick scheint es kaum Anlass für Begeisterung über Europa zu geben. Doch wenn man weiß, wo man zu suchen hat, gibt es durchaus einige Gründe für Optimismus. In diesem Beitrag erörtert Mark Denham, Head of European Equities bei Carmignac, welche Gelegenheiten in Europa bestehen.

> Anleger können in Europa aus vielen hervorragenden Unternehmen wählen

- Mark Denham, Head of European Equities

Erfahren Sie mehr über die von Mark Denham verwalteten Fonds:

Carmignac Portfolio Grande Europe

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

« Europa sieht sich mit diversen Herausforderungen konfrontiert, insbesondere mit Diskussionen über den italienischen Haushalt zwischen der italienischen Regierung und der Europäischen Kommission. Das europäische Wirtschaftswachstum ist im Vergleich zu anderen Regionen eher mäßig. Wir verzeichnen hier etwa ein BIP-Wachstum von 1 bis 2%, gegenüber 2 bis 3% oder mehr in den USA und natürlich wesentlich höheren Wachstumsraten in den Schwellenländern. In Europa hebt die steigende Flut also nicht alle Boote. Außerdem stellt natürlich der Brexit eine echte Hürde dar, die es zu überwinden gilt. Da sich die EU aber nun einmal aus über 20 Ländern zusammensetzt, lauert immer irgendein politisches oder makroökonomisches Ereignis an der nächsten Straßenecke. Meiner Meinung nach sollten Anleger in europäischen Aktien stets bedenken, dass sie mit einem Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren oder mehr investieren, und dass solche Ereignisse zwangsläufig mit Volatilität verbunden sind. Allerdings sollte man versuchen, diese Ereignisse zu seinem Vorteil zu nutzen, statt sich ihretwegen den Kopf zu zerbrechen.

Letztendlich ist es unser Ziel, in starke Unternehmen zu investieren. Starke Unternehmen werden von solchen Ereignissen nicht allzu sehr erschüttert, und wir sollten negative Volatilität als Kaufgelegenheit ansehen. Unser Investmentfokus gilt stets Unternehmen mit den besten Langzeitaussichten, Unternehmen, die aus eigener Kraft wachsen können und langfristige Wachstumsmöglichkeiten bieten. Um diese Unternehmen zu identifizieren, verfolgen wir einen besonderen Investmentansatz: Wir setzen vor allem auf Unternehmen, die in der Vergangenheit eine hohe nachhaltige Profitabilität ausweisen konnten und auch intern in das künftige Unternehmenswachstum investieren. Daher geht die Einbindung von ESG-Faktoren – also Umwelt, Soziales und Governance – in unseren Investmentansatz für uns Hand in Hand mit diesen äußerst günstigen langfristigen Aussichten. Es ist demnach keine zusätzliche Einschränkung, sondern einfach ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmen, nach denen wir Ausschau halten.

Wir sollten keinesfalls aus den Augen verlieren, dass es in Europa zahlreiche hervorragende Unternehmen gibt, denn viele von ihnen sind in ihren jeweiligen Branchen Weltmarktführer. Aus globaler Sicht haben andere Regionen in den letzten Jahren eine stärkere Performance erzielt als europäische Aktien. Hierzu trug vor allem das Aufkommen einiger Tech-Giganten wie Amazon und Facebook in den USA oder Alibaba und Tencent in den Schwellenländern bei … Dank ihnen haben einige ausländische Märkte in den vergangenen Jahren von einer deutlichen Belebung profitiert, wo in den letzten Jahren keine solchen Riesen zu beobachten waren. Doch auch Europa hat meiner Meinung nach einige echte Weltmarktführer in spezifischen Sektoren vorzuweisen. Bei den Luxusgütern heißen die Branchenführer zum Beispiel Hermes, LVMH und Gucci. Auch in Bezug auf erneuerbare Energien steht Europa an der Spitze: Vestas und Siemens GEMESA sind die beiden größten Windenergieanlagenhersteller der Welt. Die Sportbekleidungsunternehmen Puma und Adidas sind auf ihrem Gebiet ebenfalls weltweit führend. Anleger können in Europa also aus vielen hervorragenden Unternehmen wählen. Demnach sollten wir Europa im globalen Kontext nicht so pessimistisch beurteilen, da uns dort einige Weltmarktführer erwarten. Wie ich schon sagte: Wir sollten diese Gelegenheiten nutzen und uns nicht zu sehr davon ablenken lassen, was in anderen Regionen geschieht.“

Für Werbezwecke. Video wurde aufgenommen am 27.06.2019. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel. 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. 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 ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. • Deutschland/Österreich: Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, VL, 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. • 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. Der Zahlungsdienst ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für weiterführende Informationen kontaktieren Sie uns bitte direkt oder besuchen Sie unsere Website www.carmignac.com. CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+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.