



Fonds-Update – Carmignac Investissement

Veröffentlicht am
10. November 2022

Länge
🕒 3 Minuten Lesedauer

Verschlechterung der weltwirtschaftlichen Lage

Das globale makroökonomische Umfeld gestaltet sich aktuell schwieriger als zu Beginn des dritten Quartals. Weltweit erleben wir einen Konjunkturrückgang, da die Inflation die Kaufkraft der Konsumenten schmälert und somit die Nachfrage dämpft.

Anfangs sorgte die Verschlechterung der Konjunkturaussichten dafür, dass Anleger mit Maßnahmen der Behörden zur Wiederbelebung der Wirtschaft rechneten, doch ihre Hoffnungen wurden zunichte gemacht. Die Zentralbanken, allen voran die US-Notenbank, erklärten nachdrücklich ihre Absicht, der Inflation „um jeden Preis“ Einhalt zu gebieten. Die einzige nennenswerte Ausnahme bildet China. Das Land beschloss, seine Volkswirtschaft zu stützen und das Wachstum wieder anzukurbeln, das unter der Fortsetzung der „Null-COVID-Politik“ leidet.

Wie haben wir in diesem Umfeld abgeschnitten?

In diesem schwierigen Umfeld wurde unsere Fondsstrategie durch die Underperformance einer Auswahl an Unternehmen in Mitleidenschaft gezogen, die trotz eines soliden Wachstums und hervorragender Fundamentaldaten weiterhin sensibel auf eine Anhebung der Zinssätze reagieren. Nach wie vor sind wir davon überzeugt, dass diese Art von Unternehmen attraktive langfristige Perspektiven bietet und durch den Rückgang ihrer Bewertungen seit Jahresbeginn erst recht an Attraktivität gewonnen hat.

Die nachstehende Tabelle umfasst die wichtigsten positiven und negativen Einflussfaktoren hinter der Performance im Berichtsquartal:

Positive Einflussfaktoren auf die Fondsperformance

Unsere Auswahl im Industriesektor: Sunrun, ein amerikanischer Anbieter von Anlagen zur Energieerzeugung aus Photovoltaik-Solarenergie und Batteriespeicherprodukten, verzeichnete eine ansehnliche Rendite. Zu verdanken war dies auch dem von der Biden-Regierung verabschiedeten Inflationsbekämpfungsgesetz (Inflation Reduction Act, IRA), mit dem 369 Mrd. USD für saubere Energien und die Verringerung von Treibhausgasen bereitgestellt werden.

Uber Technologies: Die von dem Unternehmen gemeldeten soliden Gewinne im zweiten Quartal leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

Negative Einflussfaktoren auf die Fondsperformance

Unsere Positionen im E-Commerce: insbesondere JD.com, ein chinesisches Unternehmen, das nach wie vor durch COVID-19-bedingte Gesundheitsmaßnahmen gebremst wird.

Unsere große Position in Amazon: Im Zuge eines allgemeinen Rückgangs in dem Sektor erwies sich das Unternehmen im Berichtszeitraum als Belastungsfaktor, da es die infolge einer außergewöhnlich hohen COVID-19-bedingten Nachfrage entstandenen Überkapazitäten in seinem Logistiknetz abbaut.



Ausblick

Unsere Strategie besteht im Aufbau eines Portfolios, das angemessen bewertete Wachstumsunternehmen wie beispielsweise IT-Sicherheitsfirmen umfasst, defensive Profile bei den Sektoren Gesundheitswesen und Rohstoffe sowie Unternehmen, die sensibel auf Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage im Energiesektor reagieren.

Wir beginnen das neue Quartal mit einem in Bezug auf Sektoren, Regionen, Anlagestile und Schwerpunkte sehr diversifizierten Portfolio. Im Zentrum unseres Portfolios stehen hochwertige Growth-Aktien (39%), die wir mit einer Allokation im Energiesektor (10%) und wachstumsstarken Titeln (11%), deren Bewertungen deutlich zurückgegangen sind, ausgleichen.

Insgesamt werden unsere Anlagen weiterhin durch vier langfristige nachhaltige Trends gefördert, die im Folgenden dargestellt sind:

Ein multithematischer Ansatz mit dem Ziel, höhere Renditen zu erzielen



NEUE KONSUMGEWOHNHEITEN

Unternehmen, die von der wachsenden Bedeutung des Internets und der Polarisierung der Verbraucherausgaben profitieren.



DISRUPTIVE TECHNOLOGIEN

Unternehmen mit Bezug zu digitalen Ökosystemen, einschließlich der Online-Speicherung von Dateien („Cloud“) und Software.



HERAUSFORDERUNGEN IM BEREICH GESUNDHEIT

Unternehmen, die sich den großen Herausforderungen im Zusammenhang mit der alternden Gesellschaft, der Behandlung von chronischen Krankheiten und den Gesundheitssystemen stellen.



KLIMAWANDEL

Unternehmen, die sich für die Energiewende einsetzen oder entsprechende Produkte anbieten.

Carmignac Investissement

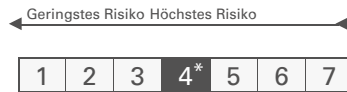
Mehr Power für Ihr Vermögen: nachhaltige Themen-Investments

[Besuchen Sie das Fondsprofil](#)

Carmignac Investissement A EUR Acc

ISIN: FR0010148981

Empfohlene
Mindestanlagedauer



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 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.

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

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 (Key Investor Information Document, 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 geregelter 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 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. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.](#)

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.](#)

