




Fonds-Update – Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Veröffentlicht am

27. Oktober 2022

Länge

 2 Minuten Lesedauer

Fonds-Update – Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Angesichts der steigenden Inflation und der schwachen Wirtschaftsdaten hoben sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank die Zinsen an. In der Eurozone **endete damit die Ära der Negativzinsen, die 2014 begonnen hatte.**

Getragen vom aufkeimenden Optimismus der Anleger begannen die 600 größten europäischen Unternehmen (Stoxx 600 Europe Index) das dritte Quartal mit einem Kursanstieg von mehr als 10% über fünf Wochen. Doch im weiteren Verlauf **litten die globalen Finanzmärkte unter den wachsenden Konjunktursorgen.** Die Angst vor einer Konjunkturabschwächung durch die aggressive Inflationsbekämpfung der Zentralbanken und ein sich verschlechterndes makroökonomisches Umfeld ließen die europäischen **Aktienkurse um mehr als 13% sinken, die Renditen an den Anleihenmärkten in die Höhe schnellen und den Euro gegenüber dem US-Dollar auf ein 20-Jahres-Tief fallen.**

Konservative Portfolioausrichtung

Der Carmignac Portfolio Patrimoine Europe hielt im Berichtsquartal an seiner konservativen Portfolioausrichtung fest. **Die Auswirkungen der Volatilität der Finanzanlagen konnten damit begrenzt werden**, der Marktrückgang ließ sich jedoch nicht vollständig abfedern.

Wir profitierten zwar nicht von der Erholung der europäischen Aktien zu Beginn des Quartals, doch **unsere Vorsicht erwies sich im Nachhinein als positiv**. Denn wenig später bekräftigten die Währungshüter, dass sie ihren Kampf gegen die Inflation entschlossen fortsetzen würden – „koste es, was es wolle“. In der Folge legte der Fonds von Mitte August bis Mitte September um 2% zu, während seine Benchmark 3% verlor. Dennoch **belastete der fortschreitende Rückgang der Finanzmärkte im September die Performance des Fonds am Ende des Quartals**.

Ausblick: Vorsicht und Selektivität

Die Zentralbanken dürften weiterhin energisch gegen die Inflation vorgehen, selbst auf Kosten des Wachstums und angesichts eines erhöhten Rezessionsrisikos. Obwohl sich die wirtschaftliche Lage in Europa im Laufe des Quartals leicht verbessert hat, wird die Region voraussichtlich **auch in Zukunft von höheren Energiepreisen belastet**. Wir gehen davon aus, dass die europäischen Staaten trotz der mit den steigenden Rohstoffpreisen verbundenen wirtschaftlichen Kosten eine Rationierung von Öl oder Gas zu vermeiden suchen und die **Bevölkerung durch Subventionen oder Energiepreisobergrenzen unterstützen werden**.

Dieser Interventionismus dürfte die Fähigkeit der Zentralbanken zur Eindämmung der anhaltenden Inflation begrenzen, da Zinserhöhungen ein Risiko für die Zahlungsfähigkeit der Staaten und die Finanzstabilität darstellen, wie sich zum Ende des Quartals im Vereinigten Königreich beobachten ließ. Eine solche Begrenzung macht **Schwankungen an den Aktien- und Anleihenmärkten sowie Anpassungen bei Devisen** wahrscheinlich.

UNSERE PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

EINE DEFENSIVE
PORTFOLIOAUSRICHTUNG
(hohe Liquidität)



GERINGES EXPOSURE
IN RISIKOANLAGEN
(Aktien, Unternehmensanleihen
usw.)

QUALITÄTSUNTERNEHMEN
mit Resilienz angesichts einer Konjunkturabschwächung



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

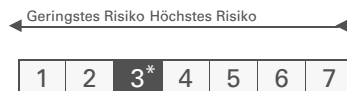
Ein Fonds, entwickelt um die vielfältigen Chancen in Europa zu nutzen.

Film ansehen

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

ISIN: LU1744628287

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.

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.

MARKETING-ANZEIGE. Bitte lesen Sie den KIID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 der 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. 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 Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen: www.carmignac.com. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Die Fonds sind mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, 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. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760