



## Fonds-Update – Carmignac Sécurité

---

Veröffentlicht am  
31. Oktober 2022

Länge  
🕒 2 Minuten Lesedauer

---

## Ein beispielloses Jahr für den Anleihenmarkt

Die Anleihenmärkte haben das ganze Jahr über Rekordrückgänge verzeichnet, und das dritte Quartal war da keine Ausnahme. Im Berichtszeitraum verschlechterten sich die Bedingungen aufgrund wachsender Inflationssorgen, ausgelöst vom Anstieg der Energiepreise und den konjunkturellen Auswirkungen der Zentralbankmaßnahmen zur Eindämmung der Inflation. Infolgedessen dürfte das Jahr 2022 **das trostloseste Jahr für Staatsanleihen seit 1928, ein Jahr vor der Weltwirtschaftskrise, werden.**

In Wahrheit jedoch ist die Situation, die wir gerade erleben, nichts anderes als die Normalisierung einer nahezu 15 Jahre andauernden außergewöhnlichen Lage. Seit der Finanzkrise von 2008 haben die großen Zentralbanken die Zinsen künstlich sehr niedrig, sogar im negativen Bereich, gehalten und massiv Liquidität in die Finanzmärkte gepumpt, um die Wirtschaft zu stützen. Das Ende dieser Phase der finanziellen Repression – einer Situation, in der Sparer eine ungewöhnlich niedrige Rendite für Ihre Spareinlagen erhielten – dürfte bei **festverzinslichen Anlagen attraktive Perspektiven eröffnen.**

Gründe für die plötzliche Normalisierung an den Finanzmärkten sind:



Eine hartnäckig hohe Inflation



Ein höheres Tempo der Zentralbanken bei der geldpolitischen Straffung



Wenig zielgerichtete fiskalpolitische Anreizmaßnahmen zur Unterstützung der Verbraucher



Die Fortsetzung des Krieges zwischen der Ukraine und Russland

## Wie haben wir in diesem Umfeld abgeschnitten?

Trotz eines schwierigen Umfelds, in dem Anleihenmärkte Rekordverluste verbuchten, wies der Carmignac Sécurité **im dritten Quartal eine positive Rendite** aus. **Dies war im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass wir vielfach von steigenden Zinsen profitieren konnten, insbesondere durch das Wahrnehmen von Chancen, die sich mit hochverzinslichen Anleihen boten.** Dies dürfte auch in den kommenden Monaten und Jahren unser wichtigster Performancetreiber bleiben.

Darüber hinaus verdoppelte sich im Quartalsverlauf der Wert der von uns noch gehaltenen russischen Vermögenswerte<sup>1</sup>, die wir nicht zu einem zu niedrigen Marktwert veräußern wollen, nach der Wiederaufnahme des Handels bei russischen Anleihen im August.

## Noch ist das Schlimmste nicht überstanden

Die Zentralbanken dürften weiterhin energisch gegen die Inflation vorgehen, selbst auf Kosten des Wachstums und angesichts eines erhöhten Rezessionsrisikos. Angesichts des Winterbeginns und der drohenden Einschränkungen beim Energieverbrauch in Kombination mit kontinuierlichen Zinsanhebungen üben wir weiter Zurückhaltung. Unser Portfolio ist so ausgelegt, dass es mit einem Barmittelanteil von rund 35% weniger empfindlich auf Marktschwankungen reagiert.

Der verbleibende Teil des Portfolios ist in Anleihen, vorwiegend am Markt für Unternehmensanleihen im Finanz- und Energiesektor, angelegt, da sie unserer Auffassung nach am meisten von steigenden Zinsen bzw. dem derzeit durch die Rohstoffpreise bedingten inflationären Umfeld profitieren werden.

<sup>1</sup> Wir sind entschlossen, die verbleibenden russischen Wertpapiere in unseren Portfolios zu verkaufen, soweit die Marktbedingungen dies zulassen, da unser oberstes Ziel darin besteht, die Interessen unserer Anleger zu schützen.

Carmignac Sécurité

# Flexible Lösung mit geringer Duration für das schwierige europäische Marktumfeld

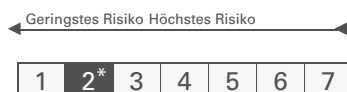
[Besuchen Sie das Fondsprofil](#)



# Carmignac Sécurité AW EUR Acc

ISIN: FR0010149120

Empfohlene  
Mindestanlagedauer



## Hauptrisiken des Fonds

**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.

**KAPITALVERLUSTRISIKO:** Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

**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](http://www.carmignac.com). Carmignac Sécurité ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltm Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht 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](http://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](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760)