



Carmignac Emergents: Auf dem Weg ins Jahr 2023

Veröffentlicht am

24. Februar 2023

Länge

🕒 2 Minuten Lesedauer

China dürfte den Schwellenländern Anschub verleihen

Angesichts der schrittweisen Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in China nach der Lockerung der strikten Null-Covid-Politik sind wir zu Beginn des Jahres 2023 in Bezug auf die Schwellenländer optimistisch eingestellt. Diese bedeutsame Änderung dürfte dem Wirtschaftswachstum im gesamten Schwellenländeruniversum Anschub verleihen, insbesondere in Asien und Lateinamerika.

Im Dezember schlug die Volksrepublik China einen wachstumsfreundlichen Ton an und signalisierte während der Zentralen Arbeitskonferenz zur Wirtschaft (dem größten Wirtschaftstreffen des Landes), dass der Fokus 2023 auf einer Binnenkonsumsteigerung liegen werde. Daher erwarten wir in den kommenden Wochen die Einführung politischer Maßnahmen mit dem Ziel, die Verbrauchernachfrage anzukurbeln. Zudem gehen wir davon aus, dass mit der Kehrtwende der Regierung und dem Ende der Null-Covid-Strategie [das Vertrauen der Verbraucher und Anleger](#) in einen Markt wiederhergestellt wird, der nach Jahren des Rückgangs besonders attraktiv bewertet scheint.

Ansonsten halten wir an einer bedeutenden Allokation in lateinamerikanischen Rohstoff-Förderländern fest, um von der positiven Preisdynamik bei Rohmaterialien und Grundressourcen wie Energie zu profitieren.

Unsere stärksten Überzeugungen für 2023

Deshalb beginnt Carmignac Emergents das Jahr 2023 mit einer Positionierung, die von unseren stärksten Überzeugungen bestimmt ist:

Überzeugung im Hinblick auf China. Angesichts der Beendung der Null-Covid-Politik erhöhen wir unsere Allokation in den chinesischen Märkten.

Diversifikation in Lateinamerika. Um von der Erholung im Rohstoffzyklus zu profitieren, erwerben wir Titel, denen hohe Energiepreise zugutekommen, beispielsweise Titel im Bereich erneuerbare Energien. Jedoch haben wir auch ein starkes Exposure in rohstoffexportierenden Staaten und Währungen in der Region (vorwiegend Brasilien und Mexiko).

Starke Fokussierung auf Nachhaltigkeit. Mit jeder Investition wollen wir einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) leisten und gleichzeitig eine CO2-Bilanz erreichen, die 50% niedriger als die unseres Referenzindikators – der Benchmark, anhand der unsere Performance bewertet wird – ist.

Welche Ereignisse waren im Jahr 2022 wichtig und wie haben sie sich auf die Strategie ausgewirkt?

Der Krieg in der Ukraine bedeutete die Rückkehr des politischen Risikos und führte beispielsweise zu einem drastischen Anstieg des Risikoaufschlags bei chinesischen und taiwanesischen Anlagen. Grund dafür war die Angst vor einer Invasion in Taiwan. Gleichzeitig verzeichneten rohstoffbezogene Länder (Brasilien, Mexiko, Südafrika) aufgrund der steigenden Preise für Rohstoffe eine Outperformance.

Auch Brasilien entwickelte sich trotz einer regen, von den Präsidentschaftswahlen geprägten Agenda überaus gut. Dies war den verbesserten Handelsbedingungen und der Erwartung geschuldet, dass Lula in Bezug auf den brasilianischen Kongress einen pragmatischen Ansatz verfolgen würde, der die politische Stabilität des Landes sowie das Kräftegleichgewicht seiner Regierung gewährleisten dürfte.



Beitrag zur Bruttoperformance im Jahr 2022

Positive Beiträge
Titelauswahl China
Erhöhte Allokation in lateinamerikanischen Aktien
Negative Beiträge
Exposure in Russland
Schwäche der asiatischen Technologietitel

¹MSCI EM (USD) (Reinvested net dividends)

Carmignac Emergents

Nutzung der vielversprechendsten Chancen im Schwellenländeruniversum

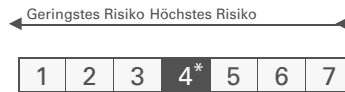
[Besuchen Sie das Fondsprofil](#)



Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

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.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT SCHWELLENLÄNDERN: Die Bedingungen in Bezug auf die Funktionsweise und die Überwachung der Schwellenländermärkte können sich von den für die großen internationalen Börsenplätze geltenden Standards unterscheiden und Auswirkungen auf die Bewertung der börsennotierten Instrumente haben, in die der Fonds anlegen kann.

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 (Basisinformationsblatt, 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 erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5.

Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz.

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 5.

