



Carmignac Patrimoine: een langetermijnvisie

Beleggen voor morgen

Gepubliceerd 2 Juli 2020 Lengte 3 minuten leestijd

De financiële markten kunnen even snel dalen als stijgen – dat hebben we wel gezien tijdens de COVID-19-crisis. Door op lange termijn te denken, kunnen beleggers de gevolgen van die bruuske bewegingen voor hun portefeuille beperken. Wie belangrijke groeitrends kan identificeren, kan er zelfs van profiteren!

Na de crisis die we net hebben doorgemaakt, tekent zich tussen "uiteindelijk blijft alles bij het oude" en "niets zal meer hetzelfde zijn" naar ons idee een genuanceerdere werkelijkheid af. Welke gevolgen de door de centrale banken gecreëerde liquiditeitszeepbel, de technologische revolutie en het veranderende consumptiegedrag precies zullen hebben, moet **nauwgezet worden geanalyseerd, zodat die ontwikkelingen kunnen worden vertaald in aantrekkelijke beleggingskansen.**



Voor een fondsbeheerder die omgeven is door een futloze Europese economie is het zowel geruststellend als bemoedigend om ergens groei aan te treffen. Die is er nog steeds, ik heb het met m'n eigen ogen gezien

Edouard Carmignac bij zijn thuiskomst na een reis naar China in september 1993.

Dat is precies de visie waarop onze beheerstijl is gebaseerd, met één enkel doel: **onze cliënten in staat stellen om met overtuigingen op lange termijn hun vermogen gestaag op te bouwen.**

Carmignac Patrimoine: een portefeuille opbouwen voor de lange termijn

Een beleggingsoplossing voor de lange termijn vereist een nauwgezet proces dat een flexibele spreiding over drie rendementsbronnen biedt (aandelen, obligaties en valuta's) en streeft naar een kernportefeuille van bedrijven met een winnende strategie, waarbij we voortdurend alert blijven voor zowel het gevaar op turbulentie als beleggingskansen op korte termijn.

Carmignac Patrimoine combineert 'top-down' en 'bottom-up' analyses en wordt niet beperkt door een referentie-indicator. **Daardoor kan het snel reageren én aantrekkelijke kansen op lange termijn identificeren.**



Inspelen op belangrijke trends

AANDELEN

De kernportefeuille van aandelen is opgebouwd rond drie grote langetermijnthema's: de connected consument, de digitalisering en de maatschappelijke en demografische omwentelingen, waar wij op lange termijn een groot potentieel in zien. Met een strikt selectieproces identificeren wij binnen die thema's de bedrijfsmodellen die in staat zijn om hun winstgevendheid gedurende vijf tot tien jaar sterk te laten groeien in alle conjuncturele omstandigheden.

E-commerce als voorbeeld

De e-commerce-sector heeft er tien jaar over gedaan om op te klimmen van 6% aandeel in de totale detailhandelsverkoop in de Verenigde Staten naar 16%, maar slechts acht weken om van 16% naar 27% te gaan. De crisis heeft ons gesterkt in onze keuze om op lange termijn in te zetten op dit segment en de vele uitlopers ervan (fintech, online reclame enz.).

OBLIGATIES

Rekening houdend met de hoge schuldenlast zien wij voor de komende maanden drie belangrijke rendementsbronnen: bij de bedrijfsobligaties geven we de voorkeur aan effecten die zwaar getroffen zijn door de COVID-19-crisis en daardoor tegen een aantrekkelijke instapkoers noteren. Op de valutamarkt laten we de dollar links liggen en kiezen we voor valuta's van ontwikkelde en opkomende landen. Bij de staatsobligaties, tot slot, kiezen we gezien de toegenomen onzekerheid en de vlagen van volatiliteit voor een actief beheer van de rentegevoeligheid.

Europese banken als voorbeeld

Wij beleggen in Europese bancaire bedrijfsobligaties sinds 2012, toen de banken in de regio aan een strengere regelgeving werden onderworpen en werden gedwongen de schulden en risico's op hun balans af te bouwen. Sindsdien hebben de Europese banken hun kapitaalratio langzaam maar zeker verbeterd en hun balans verkort. De kredietmarges van de financiële obligaties zijn dan ook aanzienlijk gekrompen in de hele kapitaalstructuur.

Denken in een notendop

Voor wie?

Beleggers die hun vermogen gestaag willen doen groeien.

Waarom?

Inspelen op belangrijke trends op lange termijn zonder buitensporige risico's te nemen.

Hoe?

Door met een actieve en wereldwijde aanpak beleggingsthema's op lange termijn te identificeren.

Onze oplossing: Carmignac Patrimoine

Carmignac Patrimoine: beleggingsdoelstelling

Het fonds heeft tot doel gedurende drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator¹.

Carmignac Patrimoine E EUR Acc

ISIN: FR0010306142

Risico-indicator

Het indicator kan variëren van 1 tot 7, waarbij categorie 1 overeenkomt met een lager risico en een lager potentieel rendement, en categorie 7 met een hoger risico en een hoger potentieel rendement. De categorieën 4, 5, 6 en 7 impliceren een hoge tot zeer hoge volatiliteit, met grote tot zeer grote prijsschommelingen die op korte termijn tot latente verliezen kunnen leiden.



Voornaamste risico's

Risico's die in de indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen:

KREDIETRISICO: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.

TEGENPARTIJRISICO: Risico van verlies indien een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen.

Inherente risico's:

AANDELENRISICO: Risico dat aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe economische factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, het rendement beïnvloeden.

RENTERISICO: Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert.

KREDIETRISICO: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.

VALUTARISICO: Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van de ICBE.

RISICO VAN KAPITAALVERLIES: Dit deelbewijs/deze aandelenklasse biedt geen garantie voor of bescherming van het belegde kapitaal. U ontvangt mogelijk niet het volledige belegde bedrag terug.

Meer informatie over de risico's van het deelbewijs/de aandelenklasse is te vinden in het prospectus, met name in hoofdstuk "Risicoprofiel", en in het document met essentiële beleggersinformatie.

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



¹Bron: Carmignac at 18/06/20. Voor de aandelenklasse A EUR Acc. Risicocategorie van het KIID (Essentiële Beleggersinformatie) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.

(1) Referentie-index: 50% MSCI ACWI (USD) (herbelegde netto dividenden) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Driemaandelijks geherbalanceerd.

Promotioneel materiaal. Bron: Carmignac at 01/07/20. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Carmignac Patrimoine is een beleggingsfonds in contractuele vorm (FCP) conform de ICBE-richtlijn onder Frans recht. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het EBI-document (essentiële beleggersinformatie). ● Nederland: Het prospectus, het EBI-document en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het EBI-document te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. ● België: Bestemd voor professionele beleggers. Niet bestemd voor particuliere beleggers die in België wonen. Belangrijke wettelijke informatie: Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). "Carmignac" is een gedeponeed merk. "Risk Managers" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van elke belegger, en kan in de toekomst worden gewijzigd. Vraag advies aan uw financieel en fiscaal adviseur om zeker te zijn dat de voorgestelde producten geschikt zijn voor uw persoonlijke situatie, uw risicoprofiel en uw beleggingsdoelstellingen. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Nettorendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het meest recente (half)jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website www.carmignac.be of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De essentiële beleggersinformatie moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden. Eventuele klachten kunnen worden gestuurd ter attentie van Compliance Carmignac Gestion, 24 Place Vendôme - 75001 Parijs - Frankrijk, of op complaints@carmignac.com of op www.ombudsfin.be.