

# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

**Datum des ersten NAV** 07/11/1989  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** 50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** EUR Moderate Allocation - Global  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010135103  
**Bloomberg code** CARMPAT FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 17 454 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 20 269M€ / 23 660M\$  
**NAV** 641.95 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



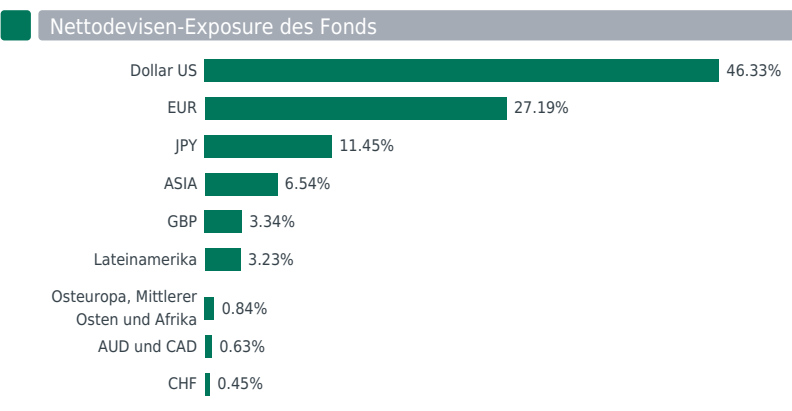
	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.12 %	2.95 %
Seit Jahresbeginn	-1.20 %	2.63 %

Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **48.84%** | Nettoaktienquote : **27.20%** | Modifizierte Duration : **5.46** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.38** | Durchschnittsrating : **BBB+**

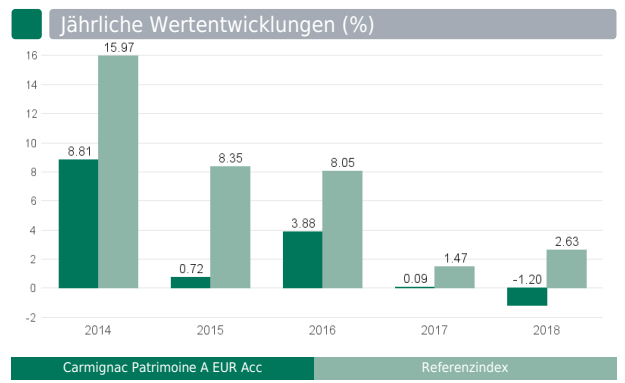
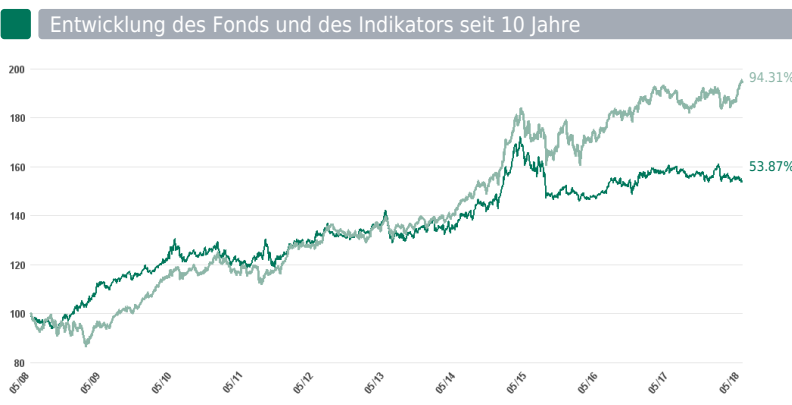
### Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Wertverlust des Euro gegenüber dem Dollar
- Anstieg des Ölpreises
- Anziehende Renditen in den europäischen Peripherieländern



### Portfoliostruktur

	Mai 2018	April 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>48.84%</b>	<b>45.99%</b>	<b>47.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>37.58%</b>	<b>34.71%</b>	<b>37.46%</b>
Nordamerika	28.58%	26.11%	28.20%
Europa	9.00%	8.60%	9.26%
<b>Schwellenländer</b>	<b>11.26%</b>	<b>11.27%</b>	<b>10.38%</b>
Lateinamerika	3.63%	3.96%	4.57%
Asien	7.06%	6.77%	5.32%
Osteuropa	0.58%	0.54%	0.49%
<b>Anleihen</b>	<b>45.40%</b>	<b>46.44%</b>	<b>48.51%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>16.55%</b>	<b>17.14%</b>	<b>18.91%</b>
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>9.41%</b>	<b>9.51%</b>	<b>7.85%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>2.13%</b>	<b>12.65%</b>	<b>13.58%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>2.51%</b>	<b>2.45%</b>	<b>3.00%</b>
<b>ABS</b>	<b>4.79%</b>	<b>4.69%</b>	<b>5.17%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>5.77%</b>	<b>7.58%</b>	<b>3.65%</b>



	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Patrimoine A EUR Acc</b>	<b>-1.12</b>	<b>-1.50</b>	<b>-2.81</b>	<b>-6.20</b>	<b>12.67</b>	<b>53.87</b>	<b>-2.11</b>	<b>2.41</b>	<b>4.40</b>
Referenzindex	2.95	3.13	3.00	9.76	42.53	94.31	3.14	7.34	6.86
Durchschnitt der Kategorie	0.59	0.34	1.06	1.97	18.89	24.96	0.65	3.52	2.25
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	1	4	4	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

### Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.35	6.22
Volatilität des Indikators	6.53	6.64
Sharpe-Ratio	-0.46	-0.29
Beta	0.59	0.61
Alpha	-0.09	-0.33

### VaR

VaR des Portfolios	4.54%
VaR der Benchmark	4.54%

Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

### Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	1.87%
Anleihenportfolio	-1.16%
Aktien Derivate	0.02%
Anleihen Derivate	-0.25%
Devisen Derivate	-1.47%
OGAW	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.99%</b>

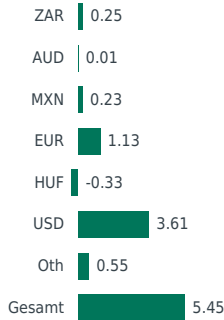
Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)  
 Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich.  
 Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.  
 Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.



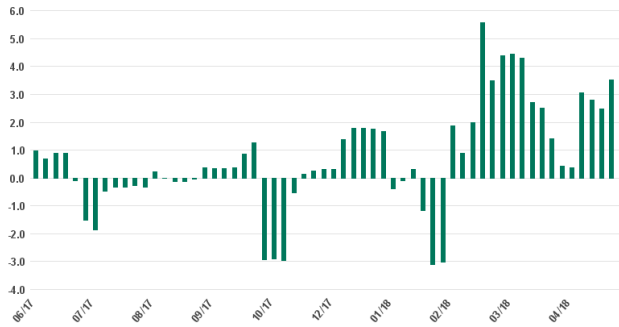
# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

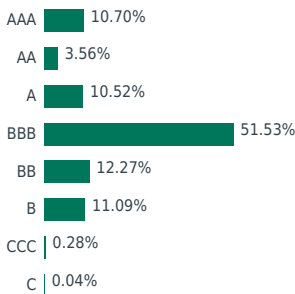
## Modifizierte Duration je Währung



## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



## Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

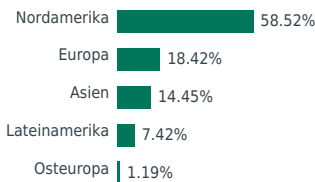
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	3.92%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.82%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	2.27%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.48%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.34%
SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	Südafrika	BBB-	1.01%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.97%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A-	0.95%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.90%
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.83%
			<b>16.5%</b>

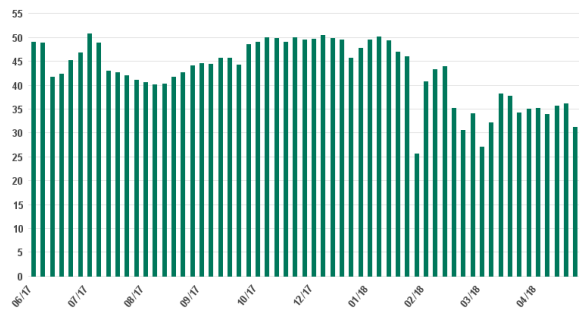
## Kommentare des Fondsmanagements

Die Bildung der neuen italienischen Koalitionsregierung aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega sowie die Ungewissheiten in Bezug auf die Einführung eines gemeinsamen Programms, das den Verhaltensregeln für eine gesunde Haushaltsführung der europäischen Institutionen zuwiderläuft, lösten eine extreme Volatilität auf den europäischen Anleihemärkten aus. So zogen die italienischen Renditen kräftig an, worunter unsere italienischen Anleihen zu leiden hatten. Unsere Zinsderivate (-0,05%) litten unter dem Rückgang der deutschen Anleihen, die ihrer Rolle als Fluchtwerte nachkamen. Ferner wurden unsere Wahrungsderivate (-2,81%) von unseren Verkaufspositionen auf den Dollar belastet.

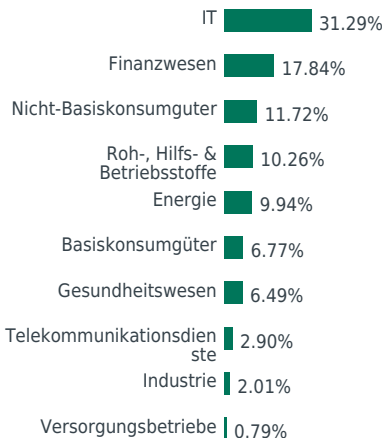
## Land - Aktienanteil



## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.40%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumguter	2.06%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumguter	1.97%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.70%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.63%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.54%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.42%
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.37%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	IT	1.32%
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.30%
			<b>16.71%</b>

## Kommentare des Fondsmanagements

Für unsere Aktienkomponente zahlte es sich aus, dass unser Portfolioaufbau Wachstumswerte wie unsere vorwiegend amerikanischen Technologiewerte bevorzugt. Wir profitierten außerdem von unseren europäischen Titeln mit hoher Transparenz, die wie beispielsweise Hermes vor allem aus dem Konsumgütersektor stammen. Im übrigen kam uns unser Rohstoffexposure zugute. Unseren Positionen in Argentinien machte hingegen die politische Entwicklung zu schaffen. Unsere Aktienderivate (+0,02%) profitierten von unseren Verkaufspositionen auf einen Korb aus zyklischen Werten mit hoher Verschuldung.