

# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - September 2018 (Daten 28/09/2018)

**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** 15 540 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 8 051M€ / 20 967M\$  
**NAV** 623.71 €  
**Laufende Kosten** 1.76 %  
**Risikoskala**



	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.48 %	-0.10 %
Seit Jahresbeginn	-4.01 %	4.07 %

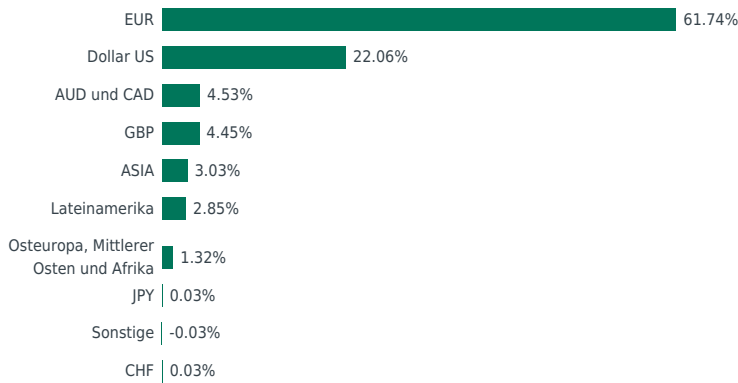
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **47.14%** | Nettoaktienquote : **46.58%** | Modifizierte Duration : **-3.47** | Rendite bis zur Fälligkeit : **1.78** | Durchschnittsrating : **A-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Ölpreisanstieg
- Steigende deutsche und US-amerikanische Zinsen
- Anziehen der lateinamerikanischen Märkte

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



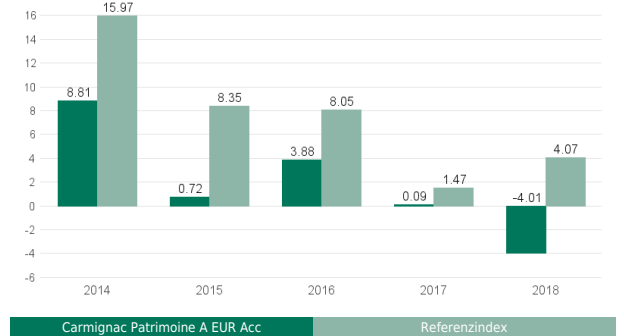
## Portfoliostruktur

	September 2018	August 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	47.14%	47.49%	47.84%
<b>Industriestaaten</b>	37.62%	37.26%	37.46%
Nordamerika	28.70%	29.81%	28.20%
Europa	8.92%	7.45%	9.26%
<b>Schwellenländer</b>	9.52%	10.23%	10.38%
Lateinamerika	2.36%	2.83%	4.57%
Asien	6.48%	6.76%	5.32%
Osteuropa	0.68%	0.64%	0.49%
<b>Anleihen</b>	29.60%	24.65%	48.51%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	8.65%	4.29%	18.91%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	3.67%	3.83%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	0.24%	9.55%	13.58%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	1.16%	2.29%	3.00%
<b>ABS</b>	4.87%	4.69%	5.17%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	23.26%	27.86%	3.65%

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	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>	-0.48	-2.79	-4.66	1.55	13.71	57.49	0.51	2.60	4.65
Referenzindex	-0.10	1.86	5.93	19.48	45.72	104.26	6.12	7.83	7.40
Durchschnitt der Kategorie	-0.11	0.74	0.88	10.12	19.65	37.34	3.26	3.65	3.22
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	2	4	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.25	4.06
Volatilität des Indikators	6.06	5.57
Sharpe-Ratio	-0.69	0.21
Beta	0.66	0.32
Alpha	-0.16	-0.11

## VaR

VaR des Portfolios	5.17%
VaR der Benchmark	4.70%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.05%
Anleihenportfolio	0.10%
Aktien Derivate	-0.24%
Anleihen Derivate	0.18%
Devisen Derivate	-0.36%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.37%</b>

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

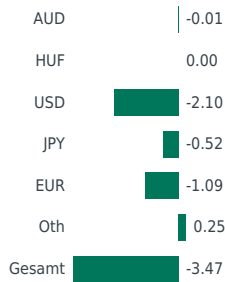
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse 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.



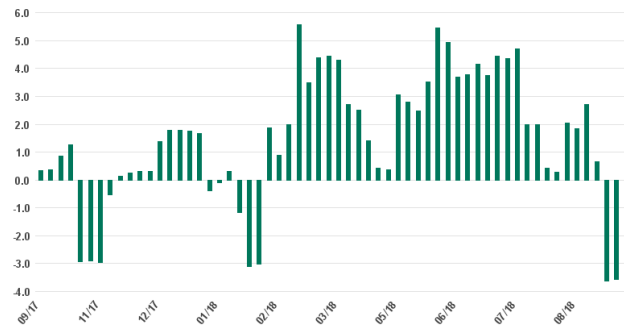
# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - September 2018 (Daten 28/09/2018)

## Modifizierte Duration je Währung



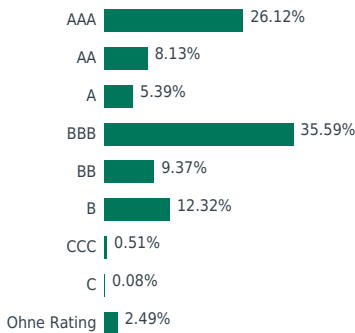
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



## Kommentare des Fondsmanagements

Die US-Notenbank nahm eine erneute Anhebung ihrer Leitzinsen vor, während sich die amerikanische Wirtschaft weiterhin robust zeigte. Gleichzeitig bekräftigte die EZB die Einstellung ihres Anleihenkaufprogramms zum Jahresende und unterstrich dabei die „Robustheit“ der Inflation in Europa. Zinsen auf Fluchtwerte zogen daher an, was unseren Zinsderivaten zugutekam (+0,18%). Unsere Wahrungssderivate (-0,35%) wurden hingegen von unseren Short-Positionen auf den Dollar gegenüber dem Euro in Mitleidenschaft gezogen. Wir halten an einem hohen Aktienexposure und einer negativen modifizierten Duration fest und haben nunmehr ein Wahrungsexposure, das den Euro und in geringerem Maße den Dollar bevorzugt.

## Ratings - Rentenanteil

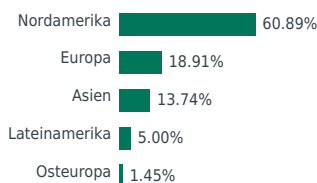


Interne Ratings verwendet

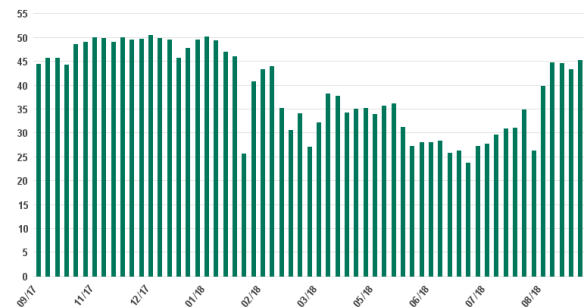
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	3.74%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	1.51%
CZECH REP. ZC 17/07/2019	Tschechische Republik	AA	0.88%
ITALY 2.8000% '28	Italien	BBB+	0.82%
ITALY 2.45% 01/10/2023	Italien	NR	0.74%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2022	Niederlande	B-	0.71%
CZECH REP. ZC 10/02/2020	Tschechische Republik	AA-	0.66%
ITALY 4.25% 01/03/2020	Italien	BBB+	0.58%
PETROLEOS MEX 6.75% 21/09/204	Mexiko	BBB+	0.49%
ITALY 2.50% 15/11/2025	Italien	BBB	0.48%
<b>Gesamt</b>			<b>10.61%</b>

## Land - Aktienanteil



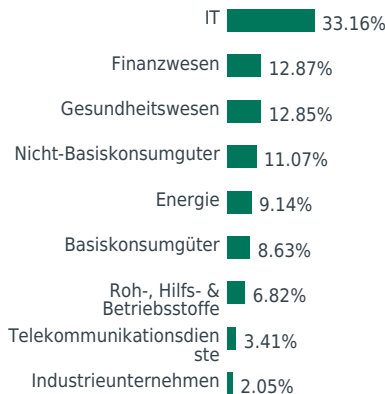
## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Kommentare des Fondsmanagements

Im Monatsverlauf entwickelten sich die Aktienmärkte uneinheitlich. Der US-amerikanische Markt legte weiter zu, während der europäische unter den Ungewissheiten im Hinblick auf die Lage in Italien und auf die Brexit-Verhandlungen litt. Unter den Schwellenländern wurden die asiatischen Märkte erneut von den protektionistischen Maßnahmen der USA belastet, während die lateinamerikanischen Märkte anzogen. Daher litt das Aktienportfolio unter seinem Exposure in den Schwellenländern, insbesondere unter seinen indischen Bankwerten. Während unsere Goldminenwerte nachgaben, leisteten unsere Wertpapiere im Umfeld des Erdolsektors deutliche Unterstützung für die Performance. Unsere Derivate minderten letztendlich die Monatsperformance (-0,24%).

## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumguter	1.96%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.64%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.49%
FACEBOOK INC	USA	IT	1.36%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.28%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	IT	1.21%
ELECTRONIC ARTS	USA	IT	1.15%
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.15%
Constellation Brands Inc. CI A	USA	Basiskonsumguter	1.14%
BOOKING HOLDINGS	USA	Nicht-Basiskonsumguter	1.12%
<b>Gesamt</b>			<b>13.52%</b>