

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

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 19 067 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 2 169M€ / 26 620M\$
NAV 649.77 €
Laufende Kosten 1.79 %
Risikoskala



	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.47 %	0.19 %
Seit Jahresbeginn	0.09 %	1.47 %

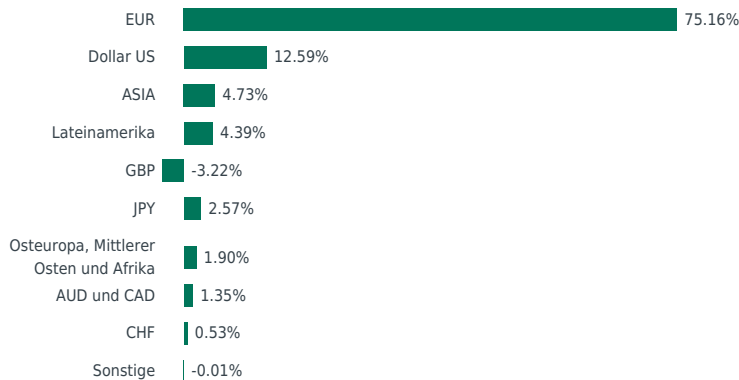
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **47.84%** | Nettoaktienquote : **45.67%** | Modifizierte Duration : **1.76** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.61** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

Nettodevisen-Exposure des Fonds



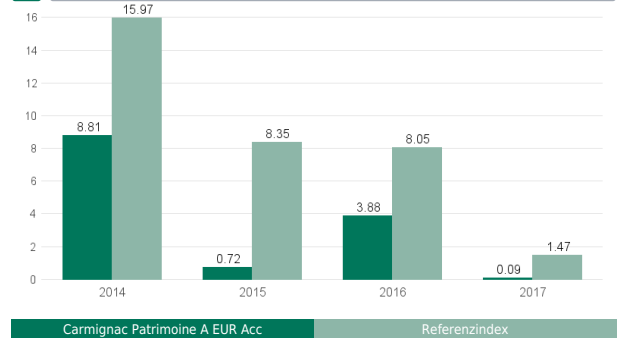
Portfoliostruktur

	Dezember 2017	November 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	47.84%	46.48%	48.24%
Industriestaaten	37.46%	36.65%	41.43%
Nordamerika	28.20%	26.49%	28.66%
Europa	9.26%	10.16%	8.70%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	4.08%
Schwellenländer	10.38%	9.83%	6.81%
Lateinamerika	4.57%	4.05%	2.85%
Asien	5.32%	5.79%	3.97%
Osteuropa	0.49%	0.00%	0.00%
Anleihen	48.51%	51.40%	47.79%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.91%	22.21%	15.84%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.85%	7.80%	7.30%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.58%	14.08%	18.64%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	2.15%	1.91%
ABS	5.17%	5.16%	4.11%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.65%	2.12%	3.96%

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
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	0.47	-0.67	0.09	4.71	17.97	55.21	1.55	3.36	4.49
Referenzindex	0.19	1.78	1.47	18.80	44.21	78.77	5.92	7.60	5.98
Durchschnitt der Kategorie	0.26	1.21	4.42	9.99	24.01	19.52	3.22	4.40	1.80
Ranking (Quartil)	2	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	4.65	7.53
Volatilität des Indikators	5.33	7.66
Sharpe-Ratio	-0.03	0.26
Beta	0.61	0.82
Alpha	-0.02	-0.25

VaR

VaR des Portfolios	6.01%
VaR der Benchmark	6.36%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	1.02%
Anleihenportfolio	-0.29%
Aktien Derivate	0.01%
Anleihen Derivate	-0.07%
Devisen Derivate	-0.10%
OGAW	0.00%
Gesamt	0.57%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf 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/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich. Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

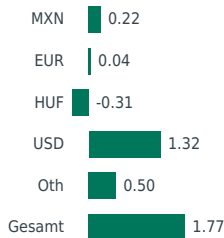
Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997), Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

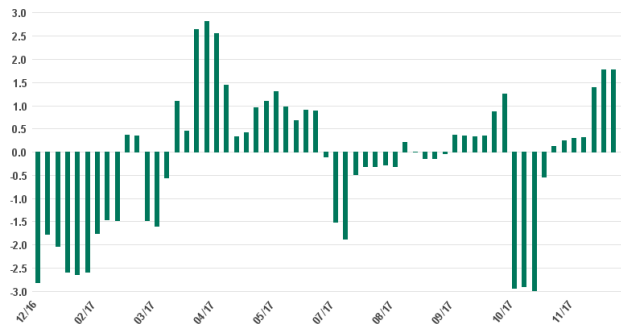
Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

RENTENANTEIL

Modifizierte Duration je Währung



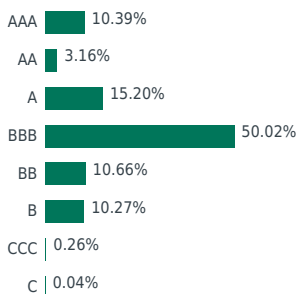
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von den Diskussionen über die amerikanische Steuerreform geprägt sowie von der Veröffentlichung guter Wirtschaftsdaten trotz einer Inflation, die sich immer noch nicht einstellen mag. So hielten sich die amerikanischen Zinsen trotz einer gewissen Volatilität unverändert, während die deutschen Zinsen anzogen, was unsere Zinsderivate ein wenig belastete (-0,04%). Während der Fonds von seinen griechischen Staatsanleihen profitierte, die Unterstützung von den verbesserten wirtschaftlichen Fundamentaldaten des Landes erhielten, litt er unter seinen italienischen Staatsanleihen, die von der Ankündigung der Auflösung des italienischen Parlaments und von Neuwahlen im März beeinträchtigt wurden. In der Währungskomponente wurden unsere Derivate (-0,36%) vor allem von der Abwertung des Yen belastet.

Ratings - Rentenanteil



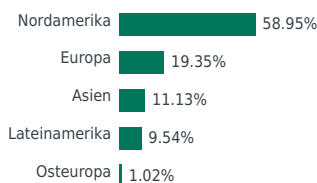
Interne Ratings verwendet

Top Ten Positionen - Anleihen

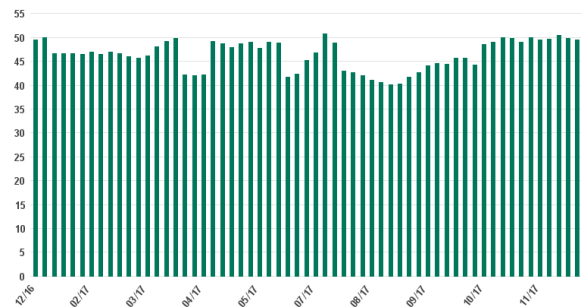
Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.95%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.69%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.44%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.30%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.27%
SPAIN 1.50% 30/04/2027	Spanien	A-	1.25%
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.93%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.93%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.88%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.83%
Gesamt			16.47%

AKTIENANTEIL

Land - Aktienanteil



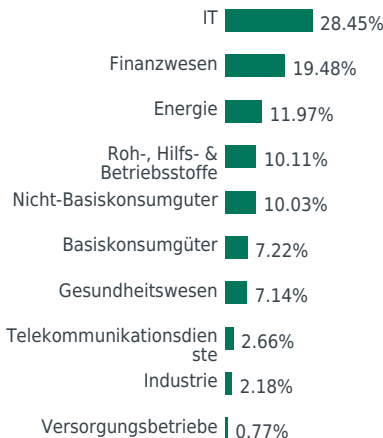
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte schlossen das Jahr auf der Sonnenseite, was vor allem von den Schwellenländern getragen wurde. Der europäische Markt gab allerdings leicht nach, da er unter Gewinnmitnahmen zu leiden hatte. So leisteten unsere Schwellenländertitel mit ihrem starken Wachstumspotenzial kräftige Unterstützung für die Performance. Jenseits des Atlantiks hat die Verabschiedung der geplanten Steuerreform durch den Kongress eine Outperformance der zyklischsten Sektoren nach sich gezogen. So zahlte sich unsere Auswahl von Energie- und Finanztiteln in den USA aus. Auch unsere Auswahl von Technologiewerten leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance. Unsere Aktienderivate wiesen eine negative Performance auf (-0,04%).

Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.41%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.80%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.72%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.63%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.62%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.58%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.53%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.50%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.48%
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.46%
Gesamt			16.72%