

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

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 18 047 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 80 980M€ / 25 802M\$
NAV 646.11 €
Laufende Kosten 1.76 %
Risikoskala



	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.87 %	-1.17 %
Seit Jahresbeginn	-0.56 %	-1.65 %

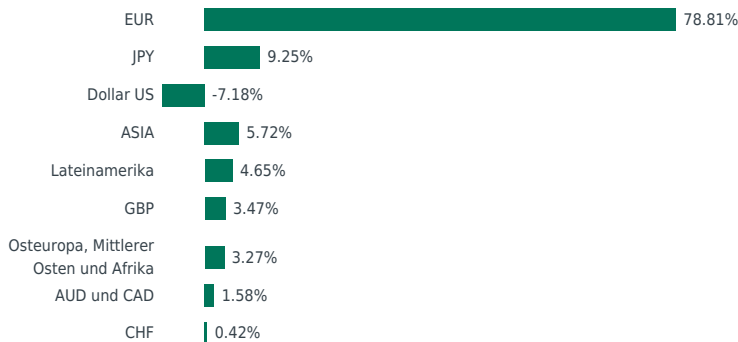
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **46.62%** | Nettoaktienquote : **32.06%** | Modifizierte Duration : **4.30** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.84** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Rückgang des Technologiesektors
- Anstieg des Ölpreises
- Nachgeben der Zinsen der europäischen Peripherieländer

Nettodevisen-Exposure des Fonds



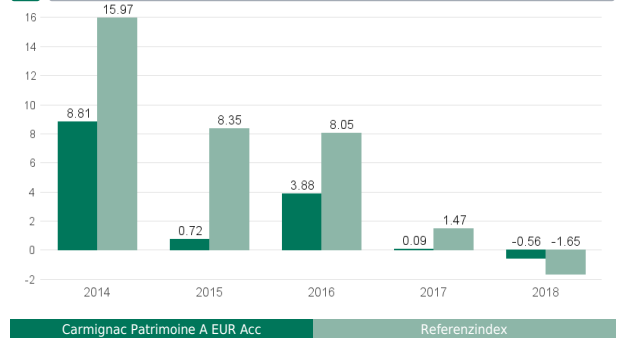
Portfoliostruktur

	März 2018	Februar 2018	Seit Jahresbeginn
Aktien	46.62%	47.07%	47.84%
Industriestaaten	36.08%	36.31%	37.46%
Nordamerika	27.28%	27.52%	28.20%
Europa	8.80%	8.80%	9.26%
Schwellenländer	10.53%	10.75%	10.38%
Lateinamerika	3.85%	4.07%	4.57%
Asien	6.12%	6.10%	5.32%
Osteuropa	0.57%	0.58%	0.49%
Anleihen	49.52%	50.14%	48.51%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.30%	19.54%	18.91%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	9.66%	9.27%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.81%	13.78%	13.58%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.70%	2.42%	3.00%
ABS	5.04%	5.13%	5.17%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.87%	2.80%	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
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	-0.87	-0.56	-1.96	-7.55	13.48	59.77	-2.59	2.56	4.80
Referenzindex	-1.17	-1.65	-2.91	3.81	35.61	90.62	1.26	6.28	6.66
Durchschnitt der Kategorie	-1.58	-2.23	-0.20	0.12	18.09	26.02	0.04	3.38	2.34
Ranking (Quartil)	1	1	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	5.38	6.27
Volatilität des Indikators	6.38	6.46
Sharpe-Ratio	-0.34	-0.31
Beta	0.61	0.68
Alpha	-0.01	-0.28

VaR

VaR des Portfolios	4.52%
VaR der Benchmark	4.94%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.99%
Anleihenportfolio	0.38%
Aktien Derivate	0.12%
Anleihen Derivate	-0.33%
Devisen Derivate	-0.02%
OGAW	0.00%
Gesamt	-0.84%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

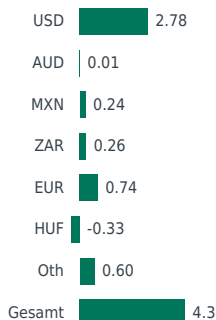
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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



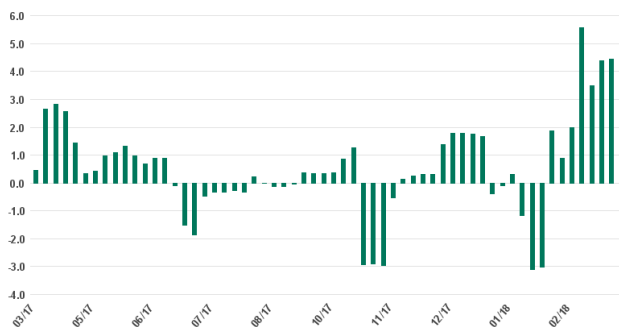
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

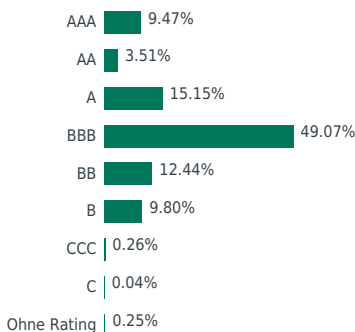
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

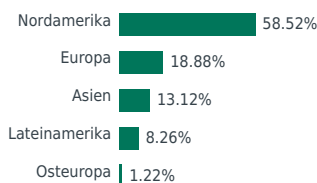
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.14%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.96%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	2.38%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.55%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.35%
SPAIN 2.90% 31/10/2046	Spanien	A-	1.27%
SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	Südafrika	BBB-	1.01%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.99%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A-	0.92%
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.90%
Gesamt			17.47%

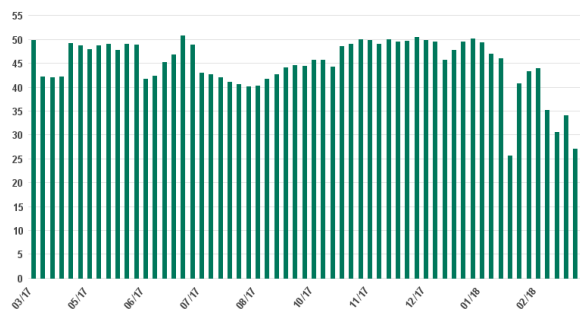
Kommentare des Fondsmanagements

Die Finanzmärkte waren in diesem Monat von Volatilität geprägt, die von der Anhebung der Leitzinsen der US-Notenbank, der Veröffentlichung schwächer als erwartet ausgefallener Zahlen für das Weltwirtschaftswachstum und den möglichen Anfängen eines Handelskrieges zwischen den USA und China ausgelöst wurde. In diesem Umfeld der Risikoaversion gaben deutsche und amerikanische Zinsen nach, was unsere derivativen Verkaufspositionen auf Zinsen belastete (-0,33%). Allerdings profitierte der Fonds deutlich vom guten Abschneiden der Zinsen der Peripherieländer durch seine italienischen, spanischen und portugiesischen Staatsanleihen. Unsere Währungsderivate hielten sich über den Berichtszeitraum unverändert (-0,02%). Wir haben ein moderates Exposure gegenüber Aktien, ein hohes gegenüber dem Euro und eine positive modifizierte Duration.

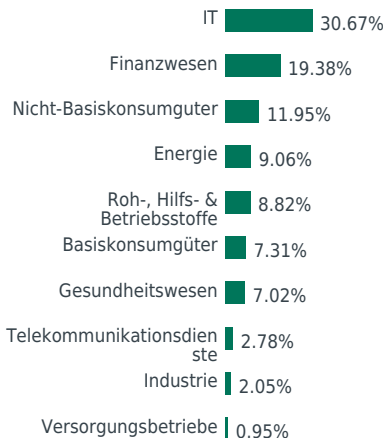
Land - Aktienanteil



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.05%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.90%
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.60%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.54%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.48%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.32%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.25%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.19%
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.16%
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.13%
Gesamt			14.63%

Kommentare des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte verzeichneten einen Rückgang, der weitgehend vom Technologiesektor angeführt wurde. Unsere Gewichtung in diesem Sektor sorgte für Verluste, vor allem durch Facebook und Amazon. Zudem wurden wir von unseren amerikanischen Banken in Mitleidenschaft gezogen, die von der Abflachung der Zinskurve beeinträchtigt wurden. Unsere Energiewerte unterstützten jedoch im Zuge des Ölpreisanstiegs die Performance, und unsere Goldwerte erfüllten ihre Funktion als Fluchtwerte. Unsere Aktienindexderivate (+0,12%) profitierten vom Rückgang der zyklischen Werte in den USA und der europäischen Aktienmärkte.

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL