

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

Datum des ersten NAV	01/01/2003
Rechtsform	FCP
Referenzindex	50% EuroStoxx 50 (Reinvestierte Erträge) + 50% Eonia kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.
Morningstar Kategorie	Alt - Long/Short Equity - Europe
Notierungswährung	EUR
Gewinnverwendung	Thesaurierung

ISIN	FR0010149179
Bloomberg code	CARFRPR FP
Volumen der Anteilsklasse	289 Millionen €
Verwaltetes Vermögen des Fonds	893M€ / 360M\$
NAV	357.82 €
Laufende Kosten	2.84 %
Risikoskala	

Geringeres Risiko | Höheres Risiko



	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-2.97 %	-1.09 %
Seit Jahresbeginn	0.12 %	-1.95 %

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

Bruttoaktienquote : 79.54% | Nettoaktienquote : -4.52% | Liquidität und Äquivalente* : 20.46%

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

Nettodevisen-Exposure des Fonds

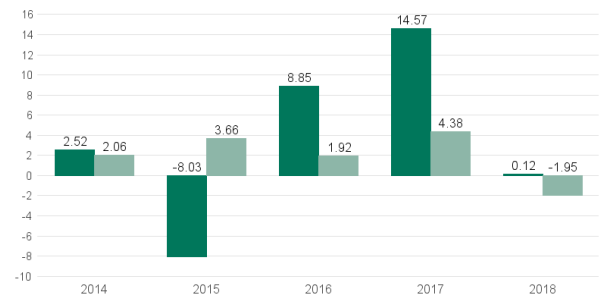
EUR	99.48%
CHF	1.85%
Dollar US	-0.83%
GBP	-0.61%
Sonstige	0.15%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	-0.04%
Lateinamerika	-0.01%

	Long	Short	Netto	Brutto
Gesundheitswesen	12.80 %	-9.45 %	3.35 %	22.24 %
Technologie	16.46 %	-14.02 %	2.44 %	30.48 %
Grundstoffe	10.04 %	-8.12 %	1.92 %	18.16 %
Verbraucherservice	14.47 %	-12.86 %	1.61 %	27.33 %
Konsumgüter	5.31 %	-4.42 %	0.89 %	9.74 %
Finanzdienstleistungen	13.25 %	-12.70 %	0.55 %	25.94 %
Telekommunikation	0.00 %	-0.04 %	-0.04 %	0.04 %
Versorger	0.00 %	-0.05 %	-0.05 %	0.05 %
Industrieunternehmen	13.70 %	-16.06 %	-2.36 %	29.76 %
Erdöl und Erdgas	0.00 %	-2.51 %	-2.51 %	2.51 %
Regionalindizes	0.00 %	-10.30 %	-10.30 %	10.30 %
Gesamt	86.02 %	-90.53 %	-4.51 %	176.56 %

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Annualisierte Wert. (%)		
							3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR Acc	-2.97	0.12	16.27	11.99	16.72	34.84	3.85	3.14	3.03
Referenzindex	-1.09	-1.95	-0.98	-0.72	22.33	12.96	-0.24	4.11	1.23
Durchschnitt der Kategorie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ranking (Quartil)	4	1	1	1	3	3	1	3	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.44	8.09
Volatilität des Indikators	5.32	7.57
Sharpe-Ratio	2.29	0.50
Beta	0.40	0.31
Alpha	0.31	0.42

VaR

VaR des Portfolios	2.77%
VaR der Benchmark	5.47%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-5.35%
Aktien Derivate	2.66%
Anleihen Derivate	-0.11%
Devisen Derivate	-0.06%
OGAW	0.00%
Gesamt	-2.86%

*Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

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/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website (www.carmignac.com) erhältlich. Wird die Einzelheiten dieser Positionen in diesem Dokument nicht enthalten. 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 Euro-Patrimoine A EUR Acc

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

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine schwächere Performance als sein Referenzindikator. Europäische Aktien gaben im Monatsverlauf nach, was mit den Ungewissheiten im Hinblick auf eine Eskalation der Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und enttäuschenden makroökonomischen Indikatoren in der Eurozone zusammenhing. In diesem Umfeld schlug der Rückgang von RIB Software negativ zu Buche. Denn das Unternehmen überraschte die Anleger durch eine Kapitalerhöhung, mit der es seine weitere Entwicklung finanzieren will. Auch die Kursschwäche von Micro Focus war eine Belastung. Die Aktie des britischen Konzerns gab nämlich deutlich nach, nachdem eine Gewinnwarnung veröffentlicht wurde, die mit den Schwierigkeiten bei der Integration von HPE Software und mit dem Ausscheiden des CEO zusammenhing. Dafür profitierten wir vom deutlichen Kursplus von Siemens Healthineers, ein Titel, an dessen Börsengang wir uns im Monatsverlauf beteiligt haben. Das Aktienexposure des Fonds wurde reduziert und lag am Ende des Berichtszeitraums dicht an seinem Mindestniveau.

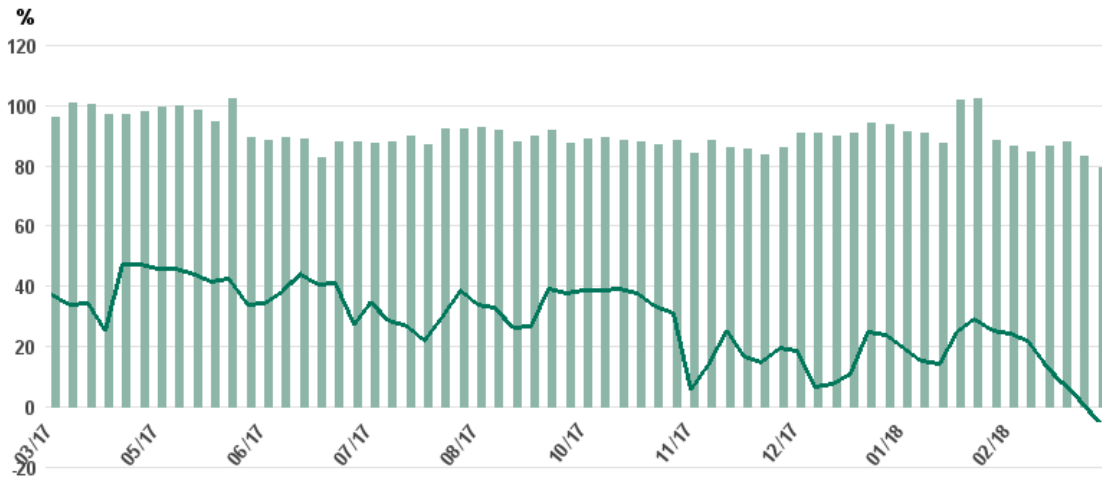
Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Regionalindizes		0.00 %	-1.77 %	-1.77 %
Europe EUR	63.20 %	-60.43 %	2.77 %	123.62 %
Europe ex-EUR	15.06 %	-11.42 %	3.63 %	26.48 %
Sonstige	7.77 %	-16.91 %	-9.14 %	24.69 %
Gesamt	86.02 %	-90.53 %	-4.51 %	176.56 %

Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	43.86 %	-50.65 %	-6.79 %	94.51 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	39.03 %	-27.07 %	11.96 %	66.10 %
Small (<1000 MEUR)	3.14 %	-2.51 %	0.63 %	5.64 %
Regionalindizes	0.00 %	-10.30 %	-10.30 %	10.30 %
Gesamt	86.02 %	-90.53 %	-4.51 %	176.56 %

Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Top 10 Nettoexposition - Long

Name	Land	Sektor	%
UBISOFT ENTERTAINMENT	Frankreich	Konsumgüter	4.25 %
QIAGEN N.V.	Deutschland	Gesundheitswesen	3.66 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Deutschland	Gesundheitswesen	3.30 %
DUFY AG	Schweiz	Verbraucherservice	2.84 %
CANCOM SE	Deutschland	Technologie	2.81 %
PANALPINA WELTTRANSPORT	Schweiz	Industrieunternehmen	2.67 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Vereinigtes Königreich	Technologie	2.63 %
SPIRIT AIRLINES US	USA	Verbraucherservice	2.59 %
GRUBHUB INC	USA	Verbraucherservice	2.38 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	2.29 %
			29.43 %

Top 10 Nettoexposition - Short

Region	Sektor	%
Frankreich	Gesundheitswesen	-7.14 %
Südafrika	Verbraucherservice	-4.93 %
Schweiz	Gesundheitswesen	-1.60 %
Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	-1.54 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.51 %
Dänemark	Erdöl und Erdgas	-1.46 %
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.34 %
Frankreich	Verbraucherservice	-1.24 %
Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	-1.09 %
USA	Verbraucherservice	-1.02 %
		-22.88 %