

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

Datum des ersten NAV 03/02/1997
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 357 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 362M€ / 423M\$
NAV 371.97 €
Laufende Kosten 2.84 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	2.13 %	-1.32 %
Seit Jahresbeginn	4.08 %	-0.43 %

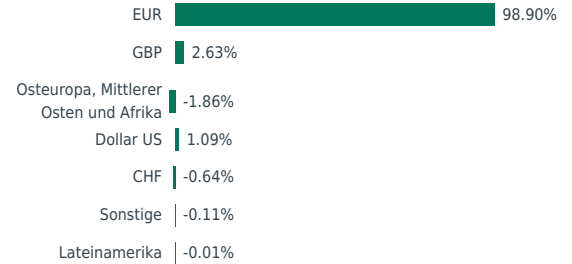
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **86.37%** | Nettoaktienquote : **8.16%** | Liquidität und Äquivalente* : **13.63%**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

Nettodevisen-Exposure des Fonds

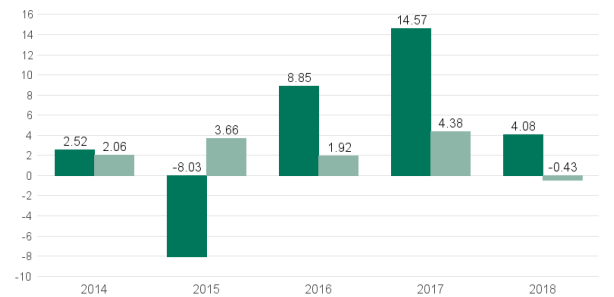


	Long	Short	Netto	Brutto
Gesundheitswesen	14.92 %	-7.48 %	7.44 %	22.41 %
Konsumgüter	13.10 %	-5.89 %	7.21 %	19.00 %
Technologie	20.51 %	-15.20 %	5.31 %	35.72 %
Verbraucherservice	11.32 %	-9.04 %	2.28 %	20.35 %
Grundstoffe	9.89 %	-7.77 %	2.11 %	17.66 %
Finanzdienstleistungen	11.49 %	-11.31 %	0.17 %	22.80 %
Telekommunikation	0.00 %	-0.29 %	-0.29 %	0.29 %
Versorger	0.00 %	-0.31 %	-0.31 %	0.31 %
Erdöl und Erdgas	0.00 %	-4.59 %	-4.59 %	4.59 %
Industrieunternehmen	10.76 %	-17.99 %	-7.23 %	28.74 %
Regionalindizes	0.00 %	-3.94 %	-3.94 %	3.94 %
Gesamt	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

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 Euro-Patrimoine A EUR Acc	2.13	0.87	16.47	11.01	22.22	36.21	3.53	4.09	3.14
Referenzindex	-1.32	0.44	-0.89	1.84	19.76	12.22	0.61	3.67	1.16

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.43	8.16
Volatilität des Indikators	5.18	7.69
Sharpe-Ratio	2.62	0.47
Beta	0.31	0.33
Alpha	0.29	0.29

VaR

VaR des Portfolios	2.98%
VaR der Benchmark	5.32%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	5.13%
Aktien Derivate	-2.03%
Anleihen Derivate	-0.12%
Devisen Derivate	-0.49%
OGAW	0.00%
Gesamt	2.49%

*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.
 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 - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte im Mai eine positive Performance. Die europäischen Märkte lagen am Monatsanfang im Plus, gaben ihre Gewinne am Monatsende aber zum Teil wieder ab, da die Volatilität aufgrund der politischen Lage in Italien zunahm. In diesem Umfeld kam uns unsere Titelauswahl zugute, vor allem im Konsumgütersektor. Hier sind die Anstiege der Online-Verkaufsplattform für Möbel und Haushaltsartikel Wayfair und des Videospielherstellers Ubisoft hervorzuheben. Diese veröffentlichten Ergebnisse, die über den Erwartungen lagen, was von den Anlegern positiv aufgenommen wurde. Ebenso erhielten wir Unterstützung von unseren Gesundheitswerten, so etwa dem Unternehmen Qiagen. Der Spezialist für molekulare Diagnostik übertraf mit seinen Ergebnissen für das erste Quartal die Konsenserwartungen und bestätigte seine Ziele für 2018. Wir litten jedoch unter dem Rückgang der niederländischen Versicherungsgesellschaft ASR Nederland. Das Aktienexposure des Fonds blieb im Berichtszeitraum unverändert und lag am Monatsende auf einem vorsichtigen Niveau.

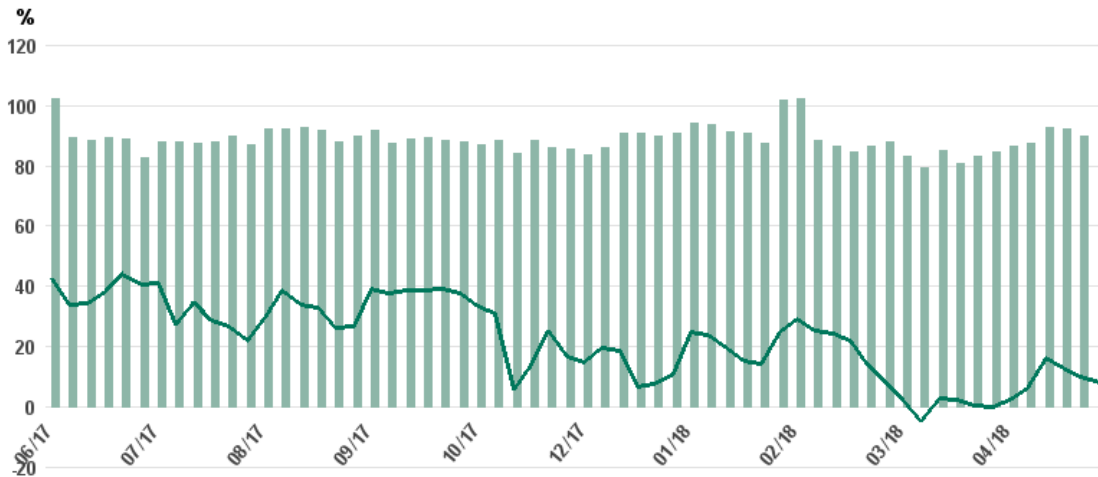
Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Regionalindizes	0.00 %	-3.07 %	-3.07 %	3.07 %
Europe EUR	68.38 %	-62.08 %	6.29 %	130.46 %
Europe ex-EUR	14.71 %	-9.67 %	5.03 %	24.38 %
Sonstige	8.90 %	-8.99 %	-0.09 %	17.90 %
Gesamt	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	55.27 %	-62.72 %	-7.44 %	117.99 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	30.82 %	-15.32 %	15.50 %	46.14 %
Small (<1000 MEUR)	5.89 %	-1.55 %	4.34 %	7.44 %
Regionalindizes	0.00 %	-4.23 %	-4.23 %	4.23 %
Gesamt	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Top 10 Nettoexposition - Long

Name	Land	Sektor	%
PUMA	Deutschland	Konsumgüter	5.32 %
QIAGEN N.V.	Deutschland	Gesundheitswesen	4.26 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	Frankreich	Konsumgüter	3.00 %
ASOS PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	2.82 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Deutschland	Gesundheitswesen	2.49 %
YANDEX	Russland	Technologie	2.35 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Schweiz	Industrieunternehmen	2.24 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Vereinigtes Königreich	Technologie	1.97 %
SPIRIT AIRLINES INC	USA	Verbraucherservice	1.87 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	1.79 %
			28.12 %

Top 10 Nettoexposition - Short

Region	Sektor	%
Frankreich	Gesundheitswesen	-6.31 %
Israel	Erdöl und Erdgas	-2.99 %
Südafrika	Verbraucherservice	-1.96 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.78 %
USA	Konsumgüter	-1.36 %
Frankreich	Verbraucherservice	-1.27 %
Schweiz	Industrieunternehmen	-1.21 %
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.13 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.01 %
Schweden	Verbraucherservice	-0.92 %
		-19.95 %