

# CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

**Datum des ersten NAV** 01/01/2003  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** 50% EuroStoxx 50 (Reinvestierte Erträge) + 50% Eonia kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** EUR Moderate Allocation  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010149179  
**Bloomberg code** CARFRPR FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 342 Millionen €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 345M€ / 414M\$  
**NAV** 357.39 €  
**Laufende Kosten** 2.10 %  
**Risikoskala**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	2.13 %	-0.89 %
Seit Jahresbeginn	14.57 %	4.38 %

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

Bruttoaktienquote : **89.61%** | Nettoaktienquote : **7.71%** | Liquidität und Äquivalente\* : **10.39%**

## 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

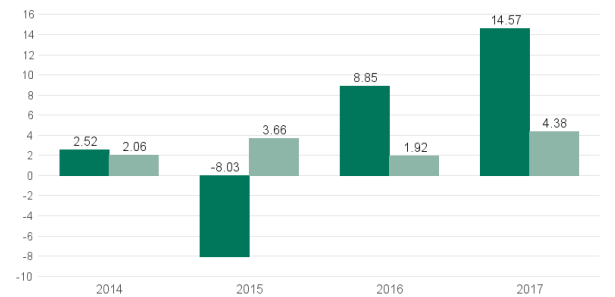
EUR	92.45%
CHF	4.61%
GBP	3.76%
Sonstige	-0.62%
Dollar US	-0.19%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.00%
Lateinamerika	0.00%

	Long	Short	Netto	Brutto
Technologie	21.51 %	-6.14 %	15.36 %	27.65 %
Gesundheitswesen	12.70 %	-7.08 %	5.62 %	19.78 %
Konsumgüter	17.58 %	-12.04 %	5.55 %	29.62 %
Verbraucherservice	17.15 %	-12.58 %	4.57 %	29.74 %
Finanzdienstleistungen	15.99 %	-14.02 %	1.97 %	30.00 %
Versorger	1.84 %	-2.14 %	-0.30 %	3.98 %
Grundstoffe	7.95 %	-8.94 %	-0.99 %	16.89 %
Telekommunikation	0.10 %	-2.17 %	-2.06 %	2.27 %
Erdöl und Erdgas	0.00 %	-4.88 %	-4.88 %	4.88 %
Industrieunternehmen	11.86 %	-17.81 %	-5.94 %	29.67 %
Regionalindizes	0.00 %	-11.19 %	-11.19 %	11.19 %
<b>Gesamt</b>	<b>106.68 %</b>	<b>-98.97 %</b>	<b>7.71 %</b>	<b>205.66 %</b>

## 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 Euro-Patrimoine A EUR Acc</b>	<b>2.13</b>	<b>5.50</b>	<b>14.57</b>	<b>14.70</b>	<b>19.09</b>	<b>26.07</b>	<b>4.68</b>	<b>3.56</b>	<b>2.34</b>
Referenzindex	-0.89	-1.20	4.38	10.27	24.70	5.69	3.32	4.52	0.55
Durchschnitt der Kategorie	0.29	0.66	5.53	12.27	26.68	22.65	3.93	4.84	2.06
Ranking (Quartil)	1	1	1	2	4	2	2	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.02	8.32
Volatilität des Indikators	4.19	7.75
Sharpe-Ratio	2.56	0.60
Beta	0.63	0.37
Alpha	0.20	0.31

## VaR

VaR des Portfolios	3.63%
VaR der Benchmark	6.37%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	3.54%
Aktien Derivate	-0.61%
Anleihen Derivate	0.02%
Devisen Derivate	0.01%
OGAW	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>2.96%</b>

\*Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

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. 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](http://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 - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Plus und übertraf seinen Referenzindikator, der Verluste verzeichnete. Wir erhielten Unterstützung durch unsere Titelauswahl, vor allem im Technologiesektor. Hier ist der kräftige Anstieg von RIB Software zu erwähnen. Der deutsche Entwickler von Software für den Bausektor teilte die Unterzeichnung eines Vertrages mit einem der führenden Wohnungsbauunternehmen in den USA und einer hochkarätigen Immobiliengesellschaft in Asien mit. Auch das Kursplus des Entwicklers von Software für Finanzdienstleister Alfa Financial Software kam uns zugute. Von Vorteil war zudem die gute Entwicklung von Arytza. Die Industriebäckerei profitierte von der Mitteilung einer künftigen Dividendenzahlung durch Picard, zu dessen Hauptaktionären sie gehört. Dagegen wirkte sich der Rückgang von Delivery Hero nachteilig aus. Die deutsche Online-Plattform für Hauslieferungen von Mahlzeiten kündigte eine Aktienplatzierung an, was am Markt auf Misstrauen stieß. Das Aktienexposure des Fonds wurde im Monatsverlauf reduziert, sodass es am Ende des Berichtszeitraums auf einem zurückhaltenden Niveau lag.

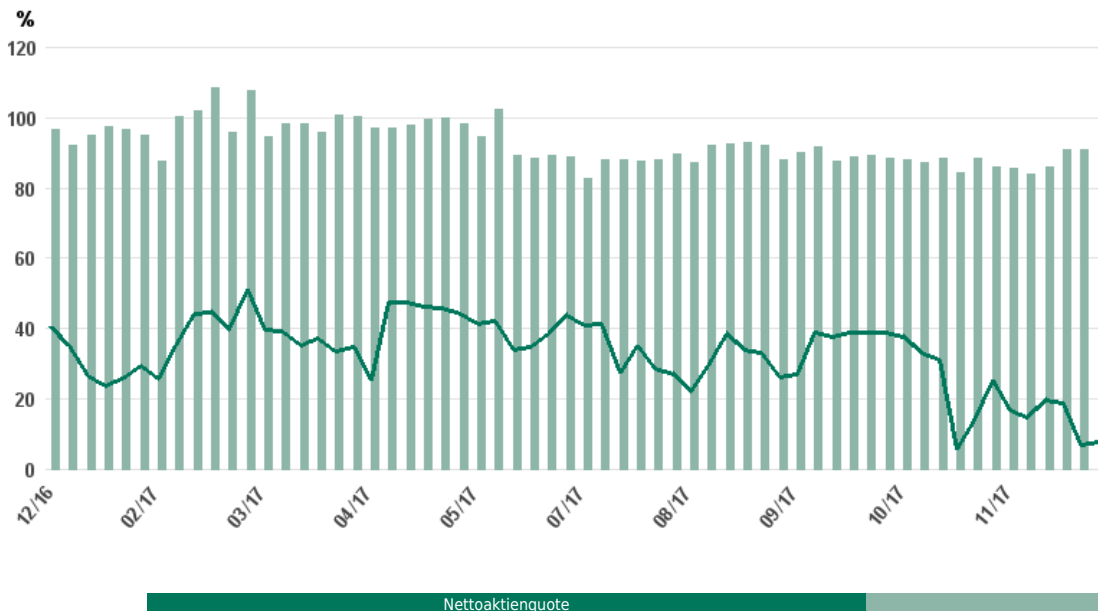
## Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Europe EUR	66.66 %	-64.66 %	2.01 %	131.32 %
Europe ex-EUR	33.88 %	-21.73 %	12.15 %	55.60 %
Sonstige	6.15 %	-12.59 %	-6.45 %	18.74 %
<b>Gesamt</b>	<b>106.68 %</b>	<b>-98.97 %</b>	<b>7.71 %</b>	<b>205.66 %</b>

## Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	44.91 %	-58.08 %	-13.17 %	102.99 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	57.17 %	-27.86 %	29.30 %	85.03 %
Small (<1000 MEUR)	4.60 %	-1.84 %	2.76 %	6.44 %
Regionalindizes	0.00 %	-11.19 %	-11.19 %	11.19 %
<b>Gesamt</b>	<b>106.68 %</b>	<b>-98.97 %</b>	<b>7.71 %</b>	<b>205.66 %</b>

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



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Top 10 Nettoexposure - Long

Name	Land	Sektor	%
RIB SOFTWARE SE	Deutschland	Technologie	7.58 %
ARYZTA AG	Schweiz	Konsumgüter	6.11 %
VIFOR PHARMA AG	Schweiz	Gesundheitswesen	5.15 %
PANALPINA WELTTRANSPORT	Schweiz	Industrieunternehmen	3.64 %
QIAGEN N.V.	Deutschland	Gesundheitswesen	3.62 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Vereinigtes Königreich	Technologie	3.44 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	3.23 %
ASR NEDERLAND	Niederlande	Finanzdienstleistungen	3.23 %
GRUBHUB INC	USA	Verbraucherservice	2.80 %
MORPHOSYS	Deutschland	Gesundheitswesen	2.31 %
			<b>41.11 %</b>

## Top 10 Nettoexposure - Short

Region	Sektor	%
Frankreich	Gesundheitswesen	-4.14 %
USA	Verbraucherservice	-3.14 %
Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	-2.62 %
Dänemark	Erdöl und Erdgas	-2.26 %
Schweden	Telekommunikation	-1.88 %
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.84 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.83 %
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.61 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.53 %
USA	Technologie	-1.53 %
		<b>-22.36 %</b>