

# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - März 2018 - Daten 29/03/2018



E. Carmignac R. Ouahba

Anteile	Datum des ersten NAV	Rechtsform	Bloomberg	ISIN	Notierungswährung	Ertragsverwendung	NAV
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFCH LX	LU0992627702	CHF	Thesaurierung	113.3
F EUR Acc	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFEA LX	LU0992627611	EUR	Thesaurierung	116.88
F USD Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFUH LX	LU0992628346	USD	Thesaurierung	119.48
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	100.76
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	102.23
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	100.57
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	88.33
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	85.63
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	101.02
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	90.38

### Referenzindex

50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.

## WERTENTWICKLUNGEN

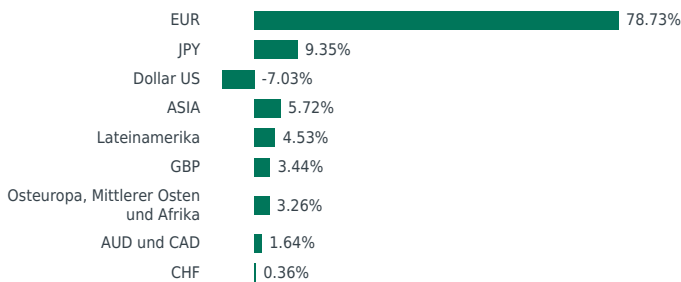
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspemrformance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie der Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc zu Rate ziehen.

Bruttoaktienquote : **45.21%** | Nettoaktienquote : **32.74%** | Modifizierte Duration : **4.17** | 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

### Netto-Devisen-Exposure des Fonds



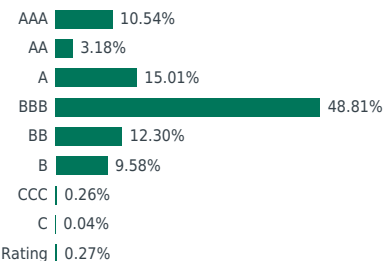
### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.09 %
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.96 %
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	2.42 %
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.55 %
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.33 %
SPAIN 2.90% 31/10/2046	Spanien	A-	1.27 %
SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	Südafrika	BBB-	1.05 %
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.97 %
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A-	0.96 %
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.89 %
			<b>17.49 %</b>

### Portfoliostruktur

	Am 29/03/2018	März 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	45.21%	45.46%	45.12%
<b>Industriestaaten</b>	34.68%	34.79%	34.95%
Nordamerika	27.40%	27.42%	27.65%
Europa	7.28%	7.36%	7.29%
<b>Schwellenländer</b>	10.53%	10.67%	10.18%
Lateinamerika	3.85%	4.04%	4.48%
Asien	6.11%	6.05%	5.22%
Osteuropa	0.57%	0.58%	0.48%
<b>Anleihen</b>	49.21%	49.42%	47.95%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	18.19%	19.23%	18.93%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	9.56%	9.10%	7.69%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	13.54%	13.54%	13.28%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.65%	2.34%	2.90%
<b>ABS</b>	5.26%	5.22%	5.16%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	5.59%	5.12%	6.93%

### Ratings - Rentenanteil



### Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
EUR	0.67
HUF	-0.32
USD	2.72
AUD	0.01
MXN	0.24
ZAR	0.26
Oth	0.59
<b>Gesamt</b>	<b>4.17</b>

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

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.

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

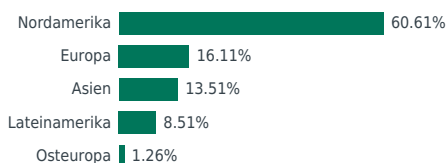
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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

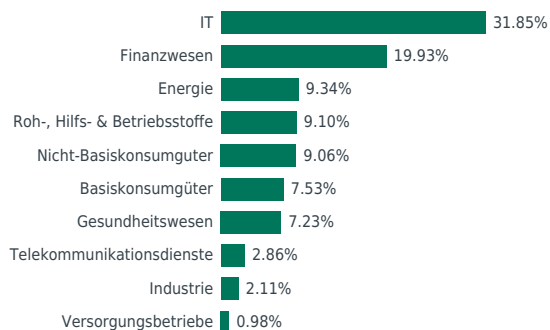
# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - März 2018 - Daten 29/03/2018

## Land - Aktienanteil



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.08 %
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.53 %
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	1.17 %
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.13 %
ACTIVISION BLIZZARD	USA	IT	1.11 %

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

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.