

# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - Mai 2018 - Daten 31/05/2018



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	112.59
F EUR Acc	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFEA LX	LU0992627611	EUR	Thesaurierung	116.22
F USD Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFUH LX	LU0992628346	USD	Thesaurierung	119.47
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	100.02
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	101.54
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	99.37
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	87
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	84.29
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	100.25
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	89.11

### Referenzindex

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

## WERTENTWICKLUNGEN

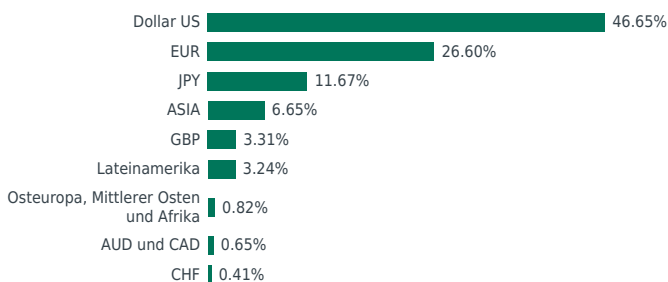
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersone über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie der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

Bruttoaktienquote : **46.59%** | Nettoaktienquote : **28.20%** | Modifizierte Duration : **5.38** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.34** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## 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



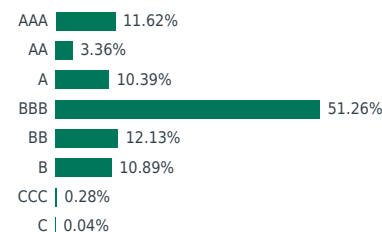
### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	3.83 %
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.80 %
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	2.29 %
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.47 %
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.31 %
SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	Südafrika	BBB-	1.04 %
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.96 %
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A-	0.94 %
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.87 %
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.79 %
			<b>16.3 %</b>

### Portfoliostruktur

	Am 31/05/2018	Mai 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	46.59%	44.18%	45.12%
<b>Industriestaaten</b>	35.41%	32.94%	34.95%
Nordamerika	28.41%	26.07%	27.65%
Europa	7.00%	6.87%	7.29%
<b>Schwellenländer</b>	11.18%	11.23%	10.18%
Lateinamerika	3.60%	3.94%	4.48%
Asien	7.00%	6.75%	5.22%
Osteuropa	0.58%	0.54%	0.48%
<b>Anleihen</b>	44.69%	45.86%	47.95%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	16.24%	16.92%	18.93%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	9.20%	9.34%	7.69%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	11.79%	12.34%	13.28%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.44%	2.38%	2.90%
<b>ABS</b>	5.02%	4.89%	5.16%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.72%	9.96%	6.93%

### Ratings - Rentenanteil



### Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
EUR	1.08
ZAR	0.26
HUF	-0.32
USD	3.58
AUD	0.01
MXN	0.23
Oth	0.54
<b>Gesamt</b>	<b>5.38</b>

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

Die Bildung der neuen italienischen Koalitionsregierung aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega sowie die Ungewissheiten in Bezug auf die Einführung eines gemeinsamen Programms, das den Verhaltensregeln für eine gesunde Haushaltsführung der europäischen Institutionen zuwiderläuft, lösten eine extreme Volatilität auf den europäischen Anleihemärkten aus. So zogen die italienischen Renditen kräftig an, worunter unsere italienischen Anleihen zu leiden hatten. Unsere Zinsderivate (-0,05%) litten unter dem Rückgang der deutschen Anleihen, die ihrer Rolle als Fluchtwerte nachkamen. Ferner wurden unsere Währungsderivate (-2,81%) von unseren Verkaufspositionen auf den Dollar belastet.

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

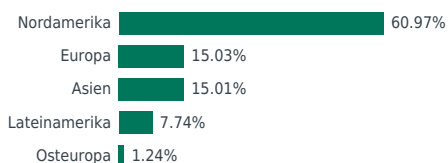
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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

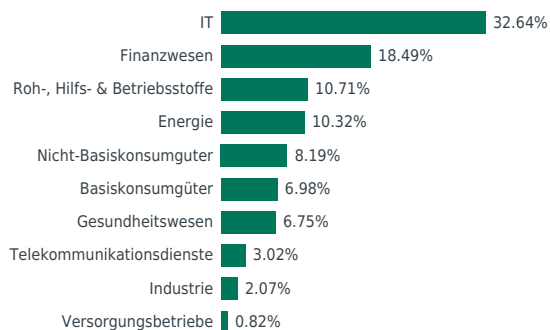
## CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - Mai 2018 - Daten 31/05/2018

## Land - Aktienanteil



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.37 %
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.96 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.68 %
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.60 %
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.52 %
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.42 %
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.36 %
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	IT	1.32 %
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.30 %
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.28 %

 Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

Für unsere Aktienkomponente zahlte es sich aus, dass unser Portfolioaufbau Wachstumswerte wie unsere vorwiegend amerikanischen Technologiewerte bevorzugt. Wir profitierten außerdem von unseren europäischen Titeln mit hoher Transparenz, die wie beispielsweise Hermès vor allem aus dem Konsumgütersektor stammen. Im Übrigen kam uns unser Rohstoffexposure zugute. Unseren Positionen in Argentinien machte hingegen die politische Entwicklung zu schaffen. Unsere Aktienderivate (+0,02%) profitierten von unseren Verkaufspositionen auf einen Korb aus zyklischen Werten mit hoher Verschuldung.