

# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - Dezember 2017 - Daten 29/12/2017



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	113.95
F EUR Acc	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFEA LX	LU0992627611	EUR	Thesaurierung	117.38
F USD Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFUH LX	LU0992628346	USD	Thesaurierung	119.52
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	101.51
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	102.83
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	101.17
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	90.02
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	87.41
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	101.83
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	91.92

### Referenzindex

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

## WERTENTWICKLUNGEN

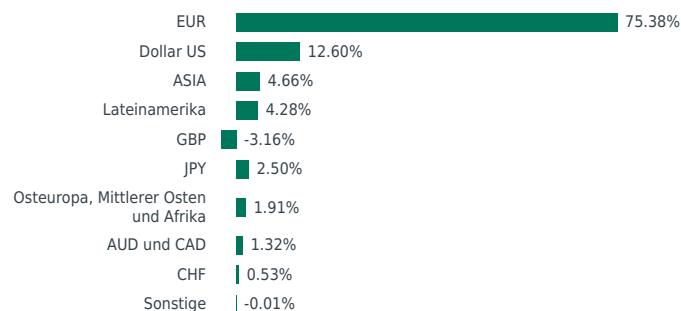
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersone über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie der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

Bruttoaktienquote : **45.12%** | Nettoaktienquote : **44.77%** | Modifizierte Duration : **1.75** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.57** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

### Netto-Devisen-Exposure des Fonds



### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.95 %
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	2.69 %
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.48 %
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.30 %
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.27 %
SPAIN 1.50% 30/04/2027	Spanien	A-	1.22 %
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasilien	BB	0.92 %
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.92 %
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.86 %
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.84 %
			<b>16.46 %</b>

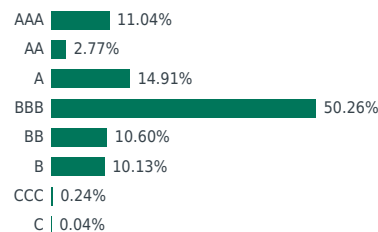
### Portfoliostruktur

	Am 29/12/2017	Dezember 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	45.12%	44.32%	46.72%
<b>Industriestaaten</b>	34.95%	34.64%	39.98%
Nordamerika	27.65%	26.32%	28.38%
Europa	7.29%	8.31%	7.56%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	4.04%
<b>Schwellenländer</b>	10.18%	9.68%	6.74%
Lateinamerika	4.48%	4.00%	2.82%
Asien	5.22%	5.68%	3.92%
Osteuropa	0.48%	0.00%	0.00%
<b>Anleihen</b>	47.95%	51.12%	46.10%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	18.93%	21.89%	15.70%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	7.69%	7.85%	7.21%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	13.28%	13.91%	18.17%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.90%	2.13%	1.88%
<b>ABS</b>	5.16%	5.33%	3.14%

### Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

	Am 29/12/2017	Dezember 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	6.93%	4.57%	7.18%

### Ratings - Rentenanteil



### Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
EUR	0.07
HUF	-0.30
USD	1.28
MXN	0.21
Oth	0.49
<b>Gesamt</b>	<b>1.75</b>

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

Der Monat war von den Diskussionen über die amerikanische Steuerreform geprägt sowie von der Veröffentlichung guter Wirtschaftsdaten trotz einer Inflation, die sich immer noch nicht einstellen mag. So hielten sich die amerikanischen Zinsen trotz einer gewissen Volatilität unverändert, während die deutschen Zinsen anzogen, was unsere Zinsderivate ein wenig belastete (-0,04%). Während der Fonds von seinen griechischen Staatsanleihen profitierte, die Unterstützung von den verbesserten wirtschaftlichen Fundamentaldaten des Landes erhielten, litt er unter seinen italienischen Staatsanleihen, die von der Ankündigung der Auflösung des italienischen Parlaments und von Neuwahlen im März beeinträchtigt wurden. In der Währungskomponente wurden unsere Derivate (-0,36%) vor allem von der Abwertung des Yen belastet.

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

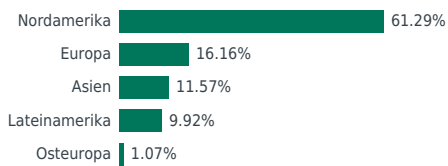
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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

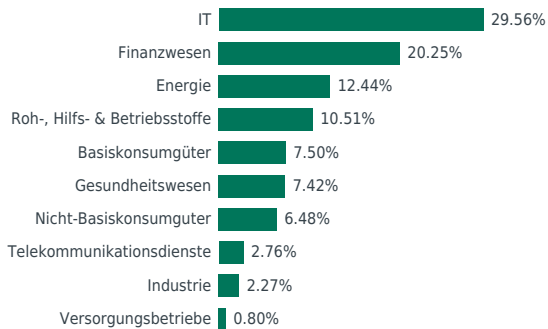
# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - Dezember 2017 - Daten 29/12/2017

## Land - Aktienanteil



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.36 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.76 %
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.60 %
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.59 %
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.55 %
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.50 %
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.47 %
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.45 %
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.43 %
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.39 %

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

Die Aktienmärkte schlossen das Jahr auf der Sonnenseite, was vor allem von den Schwellenländern getragen wurde. Der europäische Markt gab allerdings leicht nach, da er unter Gewinnmitnahmen zu leiden hatte. So leisteten unsere Schwellenländertitel mit ihrem starken Wachstumspotenzial kräftige Unterstützung für die Performance. Jenseits des Atlantiks hat die Verabschiedung der geplanten Steuerreform durch den Kongress eine Outperformance der zyklischsten Sektoren nach sich gezogen. So zahlte sich unsere Auswahl von Energie- und Finanztiteln in den USA aus. Auch unsere Auswahl von Technologiewerten leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance. Unsere Aktienderivate wiesen eine negative Performance auf (-0,04%).