

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - August 2018 (Daten 31/08/2018)

Datum des ersten NAV 07/11/1989
Rechtsform FCP
Referenzindex 50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.
Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Thesaurierung

ISIN FR0010135103
Bloomberg code CARMPAT FP
Volumen der Anteilsklasse 16 147 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 8 737M€ / 21 800M\$
NAV 626.7 €
Risikoskala



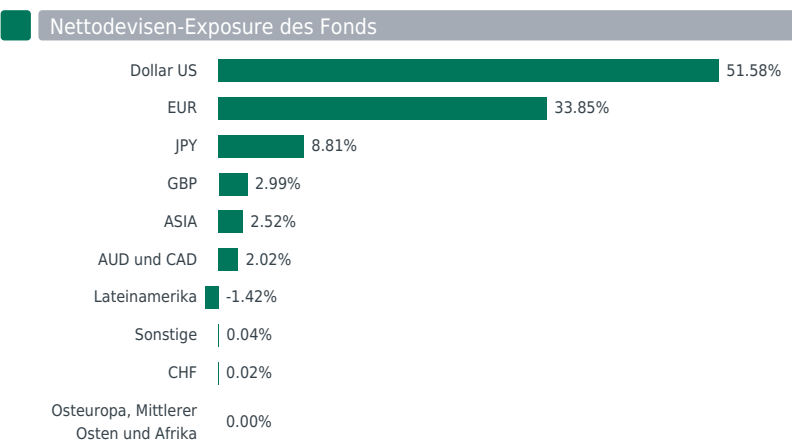
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.36 %	0.87 %
Seit Jahresbeginn	-3.55 %	4.18 %

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

Bruttoaktienquote : **47.49%** | Nettoaktienquote : **44.77%** | Modifizierte Duration : **2.72** | Rendite bis zur Fälligkeit : **1.52** | Durchschnittsrating : **A-**

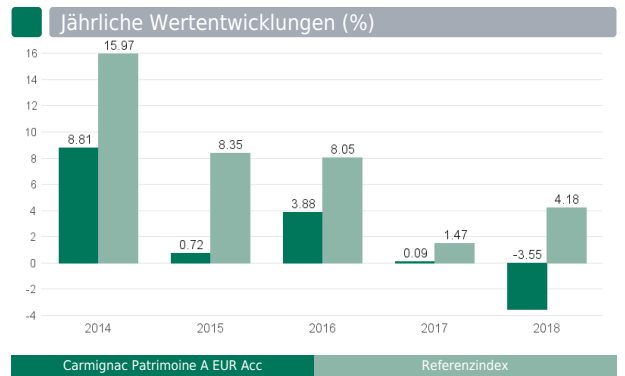
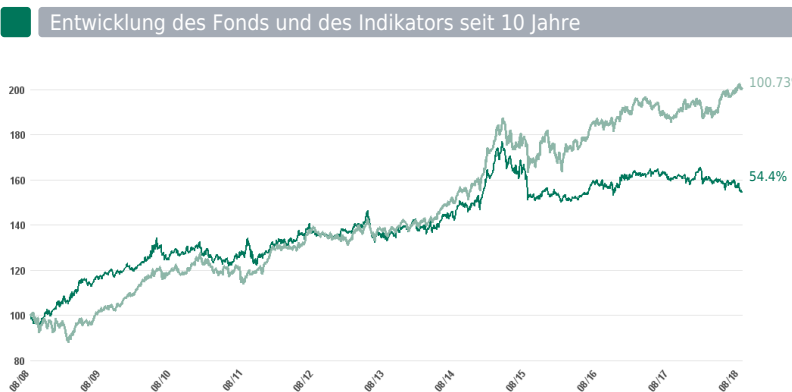
Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Robustheit des amerikanischen Aktienmarkts
- Nachgeben der Anleihen der Kernländer
- Ölpreisanstieg



Portfoliostruktur

	August 2018	Juli 2018	Seit Jahresbeginn
Aktien	47.49%	48.55%	47.84%
Industriestaaten	37.26%	37.35%	37.46%
Nordamerika	29.81%	30.43%	28.20%
Europa	7.45%	6.93%	9.26%
Schwellenländer	10.23%	11.19%	10.38%
Lateinamerika	2.83%	3.82%	4.57%
Asien	6.76%	6.72%	5.32%
Osteuropa	0.64%	0.65%	0.49%
Anleihen	24.65%	25.02%	48.51%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.29%	4.66%	18.91%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.83%	3.87%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	9.55%	9.64%	13.58%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.29%	2.32%	3.00%
ABS	4.69%	4.54%	5.17%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	27.86%	26.44%	3.65%



	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	-1.36	-2.38	-3.91	0.96	15.34	54.40	0.32	2.89	4.43
Referenzindex	0.87	1.52	7.03	18.44	47.32	100.73	5.80	8.05	7.21
Durchschnitt der Kategorie	-0.24	0.09	2.19	7.94	21.71	30.52	2.58	4.01	2.70
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4	2	4	4	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.74	4.10
Volatilität des Indikators	5.20	5.63
Sharpe-Ratio	-0.62	0.16
Beta	0.75	0.33
Alpha	-0.17	-0.12

VaR

VaR des Portfolios	4.36%
VaR der Benchmark	4.96%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	-0.70%
Anleihenportfolio	-0.09%
Aktien Derivate	0.04%
Anleihen Derivate	0.00%
Devisen Derivate	-0.49%
Gesamt	-1.24%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

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 erhältlich. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

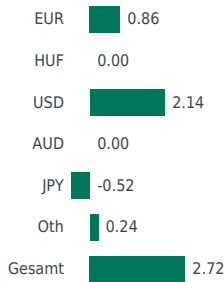
Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.
 Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997), Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.



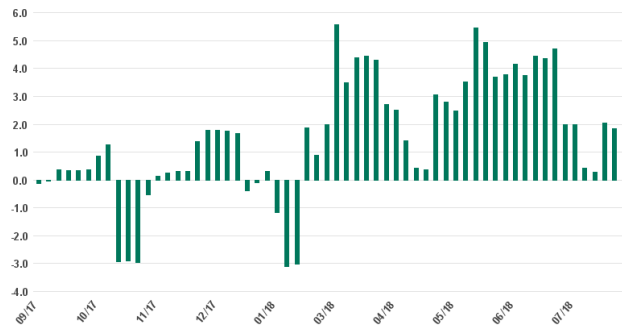
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - August 2018 (Daten 31/08/2018)

Modifizierte Duration je Währung



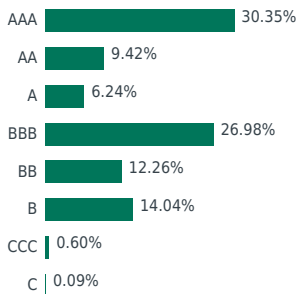
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Kommentare des Fondsmanagements

Der August war geprägt von erneuten politischen und geopolitischen Unsicherheiten sowie von Jerome Powells Rede in Jackson Hole, in der er für eine Fortsetzung der allmähligen Zinserhöhung plädierte. Risikoreiche Anleihen gingen in der Folge zurück. Vor diesem Hintergrund litten wir zwar unter unseren Verkaufspositionen auf deutsche Anleihen und unserem Exposure in griechischen Anleihen, profitierten aber von unseren Verkaufspositionen auf italienische Zinsen. Unsere Zinsderivate erzielten eine neutrale Performance (+0,01%). In der Wahrungskomponente litten unsere Derivate (-0,49%) unter unserer inzwischen reduzierten Kaufposition auf den US-Dollar gegenüber dem Euro.

Ratings - Rentenanteil

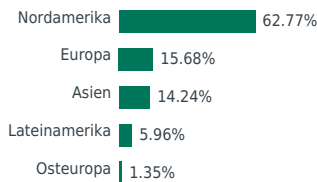


Interne Ratings verwendet

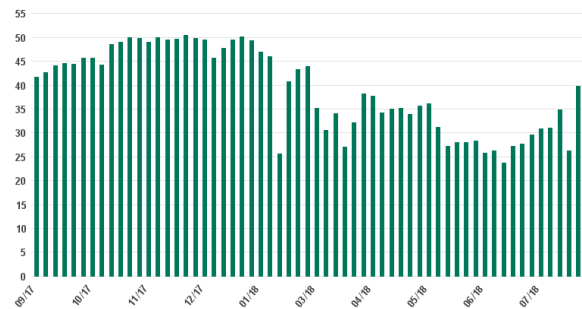
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	3.64%
CZECH REP. ZC 17/07/2019	Tschechische Republik	AA	0.85%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2022	Niederlande	B-	0.69%
CZECH REP. ZC 10/02/2020	Tschechische Republik	AA-	0.64%
ITALY 4.25% 01/03/2020	Italien	BBB+	0.56%
PETROLEOS MEX 6.75% 21/09/2047	Mexiko	BBB+	0.55%
UNICREDIT 6.95% 31/10/2022	Italien	BBB-	0.44%
PERSHING SQUA 5.50% 15/07/2022	Niederlande	BBB+	0.38%
INTESA SP 3.00% 28/01/2019	Italien	BBB+	0.36%
BANKIA 3.50% 17/01/2019	Spanien	BBB	0.36%
			8.47%

Land - Aktienanteil



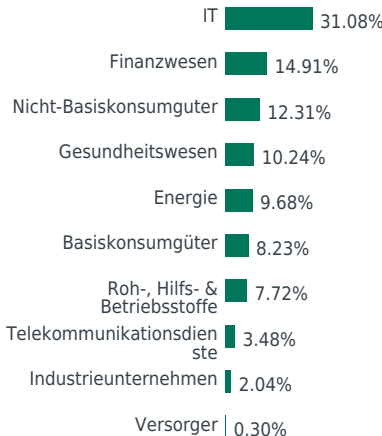
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Während die meisten Aktienmärkte im Monatsverlauf zurückgingen, konnte sich der US-Markt erneut gut halten. Die Performance wurde vor allem von den defensivsten Sektoren gestützt. Vor diesem Hintergrund trug unsere Titelauswahl im Technologie- und im Gesundheitssektor zur Wertentwicklung bei. Das Schwellenländer-Universum setzte seinen Rückgang fort, da es unter der Austrocknung der Dollar-Liquidität und den Handelsspannungen litt. Daher war unser Exposure in der Region ein Nachteil. Dies gilt insbesondere für Argentinien, auch wenn diese Position im Berichtszeitraum verringert wurde. Unsere Derivate (+0,04%) verzeichneten eine neutrale Performance.

Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumguter	1.85%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.70%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.44%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.42%
FACEBOOK INC	USA	IT	1.40%
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.39%
EOG RESOURCES	USA	Energie	1.36%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	IT	1.23%
T-MOBILE US INC	USA	Telekommunikationsdienste	1.18%
58.COM	China	IT	1.10%
			14.07%

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL