

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

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 NAV 21 596 Millions €
Laufende Kosten 659.54 €
Risikoskala 1.79 %



WERTENTWICKLUNGEN	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.07 %	-0.38 %
Seit Jahresbeginn	1.59 %	2.40 %

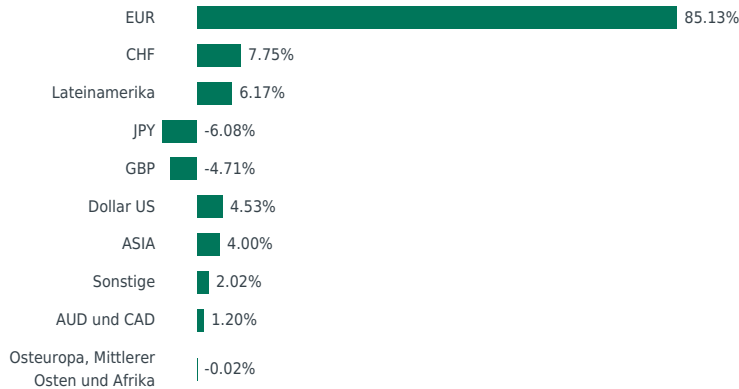
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **46.82%** | Nettoaktienquote : **49.10%** | Modifizierte Duration : **1.44** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.49** | Durchschnittsrating : **BBB-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Positiver Trend auf den Aktienmärkten hält an
- Rückgang des Ölpreises

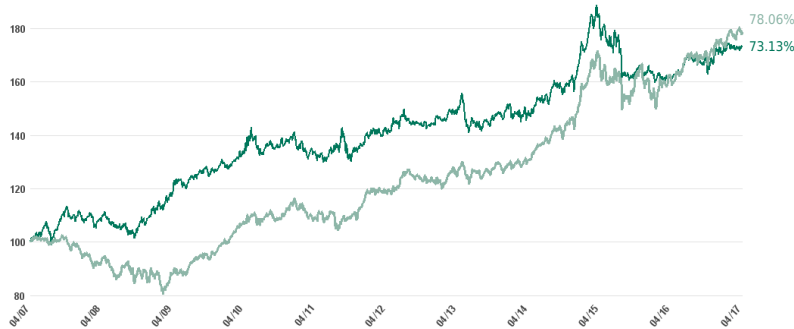
Nettodevisen-Exposure des Fonds



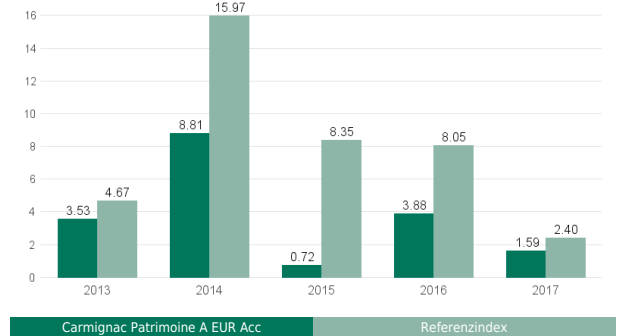
Portfoliostruktur

	April 2017	März 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	46.82%	47.94%	48.24%
Industriestaaten	39.47%	41.01%	41.43%
Nordamerika	25.84%	27.19%	28.66%
Asien - Pazifik	3.87%	3.97%	4.08%
Europa	9.75%	9.85%	8.70%
Schwelenländer	7.35%	6.93%	6.81%
Lateinamerika	3.13%	2.96%	2.85%
Asien	4.22%	3.97%	3.97%
Anleihen	40.11%	42.57%	47.79%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	12.17%	14.00%	15.84%
Staatsanleihen aus Schwelenländern	7.18%	7.51%	7.30%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	3.75%	14.24%	18.64%
Unternehmensanleihen aus Schwelenländern	0.51%	2.59%	1.91%
ABS	4.51%	4.23%	4.11%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	13.07%	9.50%	3.96%

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
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	0.07	0.92	6.82	17.12	22.54	73.13	5.41	4.15	5.64
Referenzindex	-0.38	2.99	11.02	35.93	49.13	78.06	10.78	8.33	5.94
Durchschnitt der Kategorie	0.48	2.71	7.15	13.80	27.34	15.61	4.40	4.95	1.46
Ranking (Quartil)	4	4	3	2	3	1	2	3	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.94	7.49
Volatilität des Indikators	6.58	7.55
Sharpe-Ratio	1.21	0.75
Beta	0.72	0.86
Alpha	-0.02	-0.29

VaR

VaR des Portfolios	8.04%
VaR der Benchmark	7.04%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	0.08%
Anleihenportfolio	-0.07%
Aktien Derivate	0.06%
Anleihen Derivate	-0.24%
Devisen Derivate	0.36%
Gesamt	0.19%

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

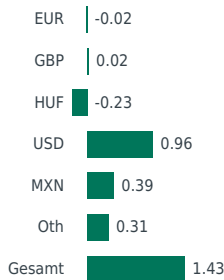
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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



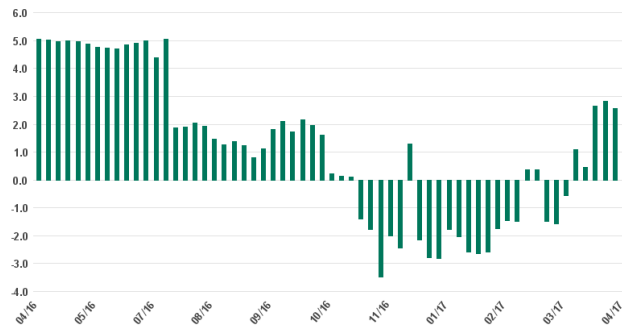
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

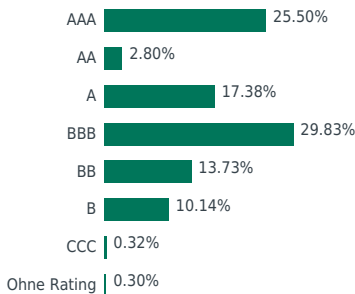
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

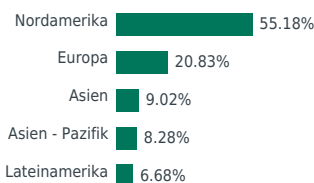
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.54%
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.33%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	2.15%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB	1.11%
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.93%
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	A-	0.92%
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.89%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.86%
BRAZIL 0.00% 01/07/2020	Brasilien	BB+	0.82%
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.75%
Gesamt			13.31%

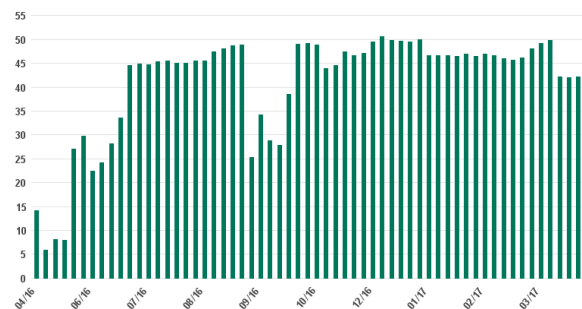
Kommentare des Fondsmanagements

Die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten, die angesichts politischer Ungewissheiten in Europa hinter den Erwartungen zurücklagen, führt in der ersten Monatshälfte zum Nachgeben amerikanischer und deutscher Zinsen. Das beruhigende Ergebnis des ersten Wahlgangs in Frankreich ermöglichte in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums den Beginn einer Trendwende. So machte uns unsere negative modifizierte Duration in deutschen und amerikanischen Zinsen zu schaffen, unsere Anleihen derivate leisteten einen Beitrag von -0,24%. Die Schwankungen der Lokalwährungen unserer südamerikanischen Staatsanleihen waren eine Belastung. Bei den Unternehmensanleihen schlugen unsere Finanzanleihen positiv zu Buche. Unsere Wahrungsderivate verzeichneten ein Plus von 0,39%, was von unseren Kaufpositionen auf den Euro gegenüber dem Dollar und Yen getragen wurde.

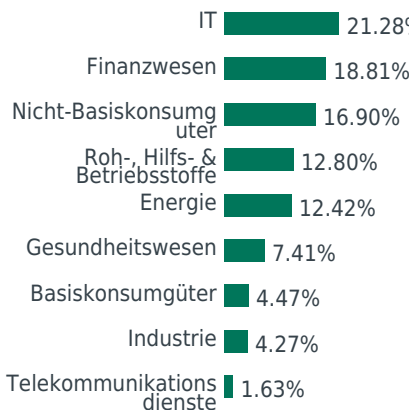
Land - Aktienanteil



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	2.65%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.26%
FACEBOOK INC	USA	IT	1.69%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.56%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.50%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.49%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japan	Finanzwesen	1.46%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.31%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.14%
MASTERCARD INC	USA	IT	1.13%
Gesamt			16.19%

Kommentare des Fondsmanagements

Das Ergebnis der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, das von den Anlegern positiv aufgenommen wurde, sowie die Veröffentlichungen von Konjunkturdaten in Europa und Unternehmensergebnissen, die über den Erwartungen lagen, verliehen den europäischen Märkten kräftigen Auftrieb. So profitierten wir von unserem Exposure in der Region, vor allem in den Sektoren Telekommunikation, Konsumgüter und Finanzen, über den Index. Der amerikanische Aktienmarkt legte währenddessen angesichts durchwachsender makroonomischer Zahlen eine Pause ein. So zahlten sich unsere Technologiewerte zwar aus, aber unsere Rohstofftitel waren eine Belastung. Unsere Schwellenlanderanlagen, vor allem in Lateinamerika, leisteten schließlich einen starken Beitrag. Unsere Aktienderivate verzeichneten eine Performance von 0,04%.

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL