

# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

**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** 20 698 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 84 080M€ / 28 467M\$  
**NAV** 654.17 €  
**Laufende Kosten** 1.79 %  
**Risikoskala**



	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.30 %	0.93 %
Seit Jahresbeginn	0.76 %	-0.31 %

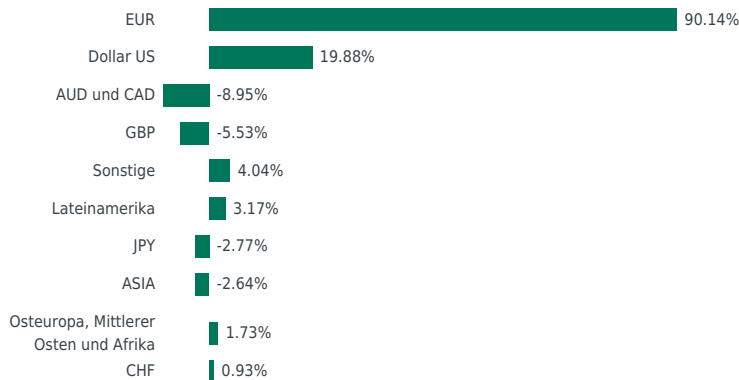
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **43.82%** | Nettoaktienquote : **44.37%** | Modifizierte Duration : **0.33** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.17** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Leichte Korrektur des Euro
- Outperformance der europ. Aktienmärkte
- US-Zinsen und Zinsen der europäischen Kernländer unter Druck

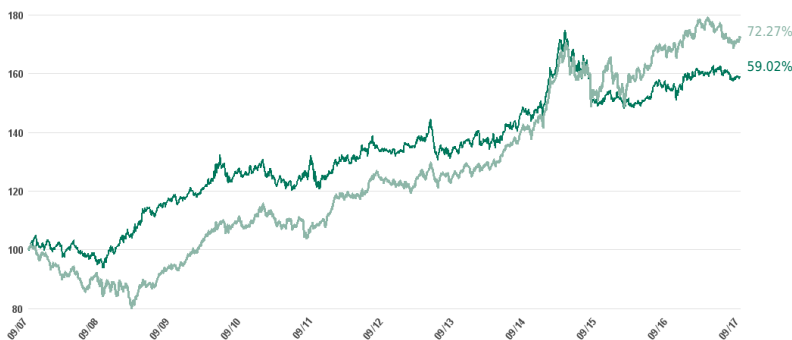
## Nettodevisen-Exposure des Fonds



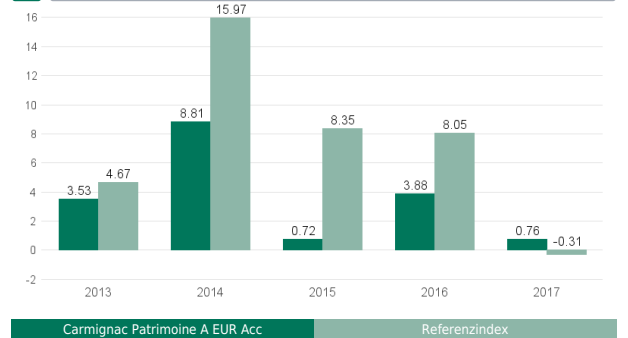
## Portfoliostruktur

	September 2017	August 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	43.82%	41.86%	48.24%
<b>Industriestaaten</b>	34.69%	33.29%	41.43%
Nordamerika	23.42%	22.38%	28.66%
Europa	11.27%	10.63%	8.70%
Asien - Pazifik	0.00%	0.28%	4.08%
<b>Schwellenländer</b>	9.13%	8.58%	6.81%
Lateinamerika	3.87%	3.64%	2.85%
Asien	5.26%	4.94%	3.97%
<b>Anleihen</b>	47.63%	46.06%	47.79%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	20.61%	20.11%	15.84%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	6.61%	5.11%	7.30%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	2.61%	13.08%	18.64%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	0.52%	2.37%	1.91%
<b>ABS</b>	5.28%	5.39%	4.11%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.55%	12.07%	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
<b>Carmignac Patrimoine A EUR Acc</b>	0.30	-0.28	2.70	8.21	18.70	59.02	2.66	3.48	4.74
Referenzindex	0.93	-0.15	2.32	21.20	38.88	72.27	6.62	6.78	5.58
Durchschnitt der Kategorie	1.20	0.87	4.98	10.27	24.48	16.34	3.31	4.48	1.52
Ranking (Quartil)	4	4	4	3	4	1	3	4	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.16	7.36
Volatilität des Indikators	6.45	7.58
Sharpe-Ratio	0.50	0.39
Beta	0.78	0.81
Alpha	0.02	-0.21

## VaR

VaR des Portfolios	5.10%
VaR der Benchmark	6.54%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	0.68%
Anleihenportfolio	0.14%
Aktien Derivate	-0.09%
Anleihen Derivate	0.27%
Devisen Derivate	-0.64%
<b>Gesamt</b>	<b>0.36%</b>

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/Staturen 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.

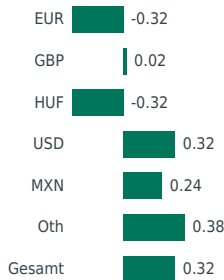


# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

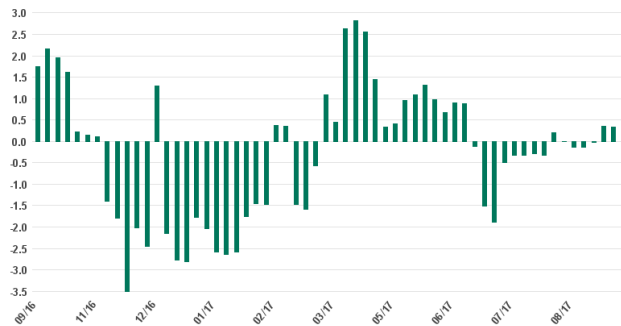
Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

RENTENANTEIL

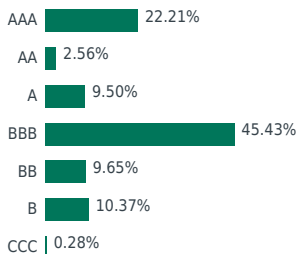
## Modifizierte Duration je Währung



## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



## Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

## Top Ten Positionen - Anleihen

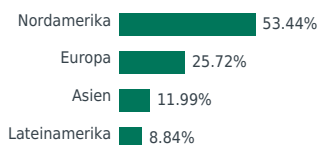
Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.53%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.42%
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.22%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.32%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	1.30%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.19%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.17%
MEXICO 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.87%
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.85%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.81%
<b>Gesamt</b>			<b>16.68%</b>

## Kommentare des Fondsmanagements

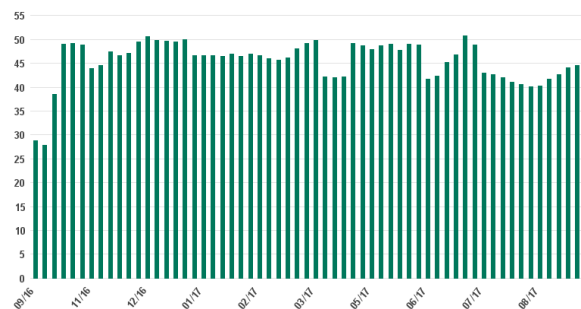
Der Berichtsmonat war geprägt von der angekündigten Kürzung der Bilanz der US-Notenbank ab Oktober und der Fortsetzung der allmählichen Anhebung ihrer Leitzinsen. Zudem führte die Trump-Regierung ihre Pläne zur Steuerreform näher aus. In diesem Umfeld zogen die Zinsen der europäischen Kernländer im Kielwasser der amerikanischen an, was unseren Zinsderivaten (+0,27%) und insbesondere unseren Verkaufspositionen auf deutsche und amerikanische Zinsen zugutekam. In der Währungskomponente litten wir hingegen unter unseren Derivaten (-0,67%), insbesondere unter unserer Verkaufsstrategie auf das britische Pfund gegenüber dem Euro. Wir haben eine modifizierte Duration nahe null sowie ein hohes Exposure gegenüber den Aktienmärkten und der Einheitswährung.

AKTIENANTEIL

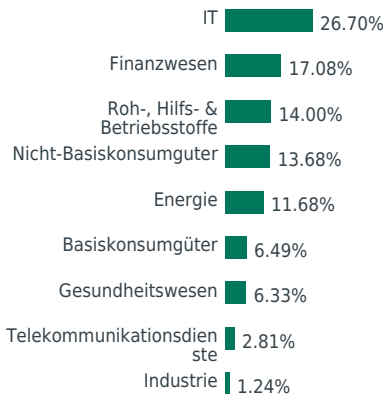
## Land - Aktienanteil



## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.54%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.18%
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.90%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.64%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.51%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.49%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.38%
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.30%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.26%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.25%
<b>Gesamt</b>			<b>16.46%</b>

## Kommentare des Fondsmanagements

Die europäischen Aktienmärkte schnitten im Berichtsmonat aufgrund der leichten Korrektur des Euro besser ab als die Aktienmärkte anderer Industrieländer und der Schwellenländer. Überdies verzeichneten die Titel aus den zyklischsten Sektoren einen Wertzuwachs im Berichtszeitraum. So leistete unser Exposure im Energiesektor, das auf texanische Produzenten konzentriert ist, im Zuge einer Stabilisierung des Ölpreises einen positiven Beitrag. Auch unsere amerikanischen Finanzwerte unterstützten die Performance. Wenngleich unsere Auswahl an Technologietiteln weiterhin Alpha generiert, litten wir dennoch unter der Performance von Altice. Schlussendlich stellten unsere Aktienderivate eine leichte Belastung dar (-0,09%), insbesondere durch unser Exposure im Gesundheitssektor.