

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

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 21 295 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 4 760M€ / 29 192M\$
NAV 659.97 €
Laufende Kosten 1.79 %
Risikoskala



	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.60 %	-1.01 %
Seit Jahresbeginn	1.66 %	-1.17 %

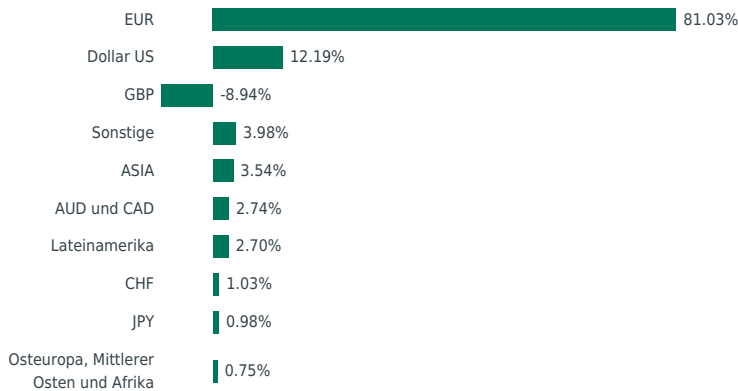
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **45.13%** | Nettoaktienquote : **42.63%** | Modifizierte Duration : **-0.32** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.10** | Durchschnittsrating : **A-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

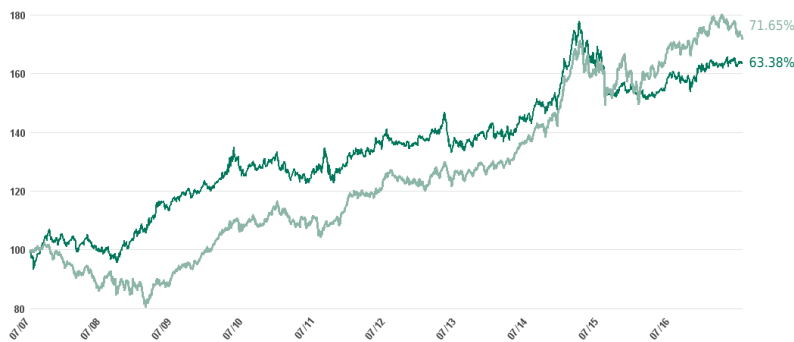
Nettodevisen-Exposure des Fonds



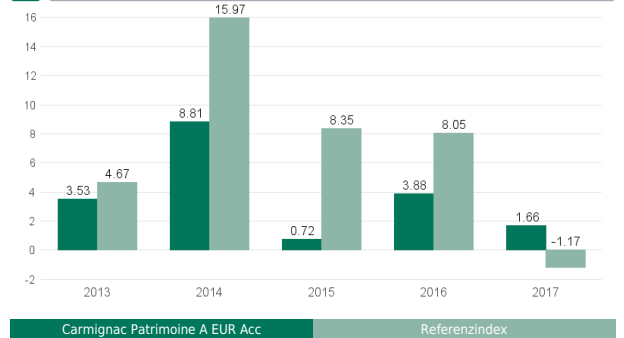
Portfoliostruktur

	Juli 2017	Juni 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	45.13%	44.63%	48.24%
Industriestaaten	36.86%	37.52%	41.43%
Nordamerika	23.37%	23.77%	28.66%
Asien - Pazifik	2.31%	3.33%	4.08%
Europa	11.18%	10.42%	8.70%
Schwellenländer	8.27%	7.11%	6.81%
Lateinamerika	3.58%	3.34%	2.85%
Asien	4.70%	3.77%	3.97%
Anleihen	44.52%	46.02%	47.79%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.69%	17.22%	15.84%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.67%	7.66%	7.30%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	2.99%	14.09%	18.64%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.20%	2.19%	1.91%
ABS	4.97%	4.85%	4.11%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.35%	9.35%	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	0.60	0.07	2.55	12.43	18.31	63.38	3.98	3.42	5.03
Referenzindex	-1.01	-3.48	1.31	24.73	36.40	71.65	7.64	6.40	5.55
Durchschnitt der Kategorie	0.04	-0.46	4.21	10.59	25.34	15.43	3.41	4.62	1.45
Ranking (Quartil)	1	2	3	2	4	1	2	4	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.21	7.43
Volatilität des Indikators	6.65	7.69
Sharpe-Ratio	0.47	0.56
Beta	0.78	0.82
Alpha	0.03	-0.17

VaR

VaR des Portfolios	7.07%
VaR der Benchmark	6.78%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	0.37%
Anleihenportfolio	-0.25%
Aktien Derivate	-0.08%
Anleihen Derivate	-0.11%
Devisen Derivate	0.97%
Gesamt	0.90%

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

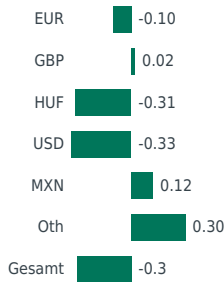
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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



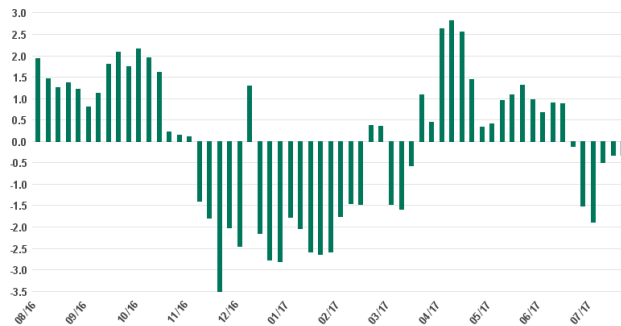
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

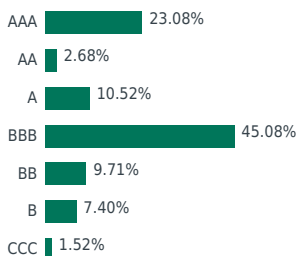
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

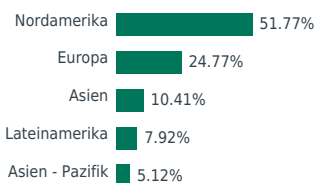
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.42%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.37%
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.18%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.29%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB	1.27%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.16%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB	1.14%
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	A-	0.94%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.86%
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.81%
Gesamt			16.43%

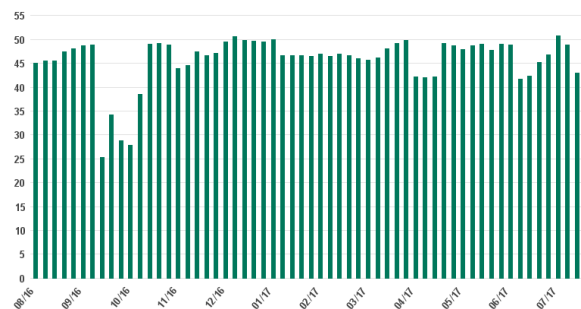
Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von der Veröffentlichung erfreulicher Zahlen in den USA und Europa sowie von zurückhaltenden auerungen der Zentralbanken geprägt. Unter diesen Bedingungen legte der Euro über den Berichtszeitraum deutlich zu. Das belastete zwar die absolute Performance ein wenig, aber unsere Derivate, die unser Exposure gegenüber der Einheitswährung erhöhen sollen, unterstützten die relative Performance. Unsere Zinsderivate (-0,11%) litten ein wenig unter dem leichten Nachgeben der amerikanischen Zinsen. Allerdings kamen uns unsere Staatsanleihen der Peripherieländer zugute, insbesondere die italienischen, sowie unsere brasilianischen Staatsanleihen. In der Wahrungskomponente war unsere Verkaufsstrategie auf das britische Pfund gegenüber dem Euro von Vorteil für unsere Derivatepositionen (+0,94%).

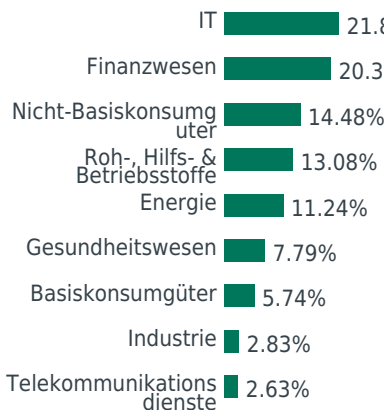
Land - Aktienanteil



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	2.34%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.32%
FACEBOOK INC	USA	IT	1.87%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.56%
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.48%
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.46%
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.23%
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.15%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
Gesamt			15.7%

Kommentare des Fondsmanagements

Unsere Aktienkomponente trug positiv zur Performance des Fonds bei. Denn angesichts der Veröffentlichung insgesamt zufriedenstellender Ergebnisse setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort. Somit kamen uns unsere Schwellenlanderanlagen zugute. Auch die Titelauswahl des Fonds in den Sektoren Technologie und Grundstoffe war von Vorteil. Andererseits litten wir ein wenig unter dem Rückgang unserer amerikanischen Flugesellschaften und unserer japanischen Finanzwerte. Unsere Aktienderivate leisteten letztendlich einen negativen Beitrag (-0,05%). Wir bleiben zwar bei unserer positiven Einschätzung der Aktienmärkte, haben aber unser Exposure durch Gewinnmitnahmen, insbesondere bei unseren Kaufpositionen auf den europäischen Bankenindex, reduziert.