

# CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)



M. HEININGER

**Datum des ersten NAV** 01/01/2003  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** 50% EuroStoxx 50 (Reinvestierte Erträge) + 50% Eonia kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** EUR Moderate Allocation  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010149179  
**Bloomberg code** CARFRPR FP  
**Volumen der Anteilsklasse NAV** 198 Millionen €  
**Laufende Kosten** 319.36 €  
**Risikoskala** 2.10 %



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.81 %	0.48 %
Seit Jahresbeginn	2.38 %	4.86 %

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

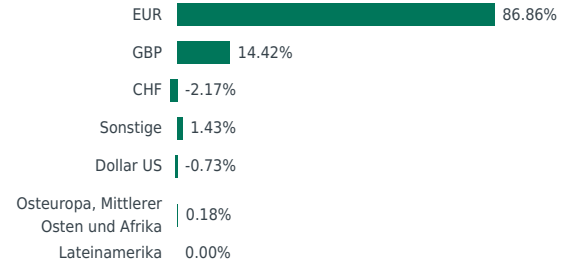
Bruttoaktienquote : **94.68%** | Nettoaktienquote : **41.46%** | Liquidität und Äquivalente\* : **5.32%**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

	Long	Short	Netto	Brutto
Verbraucherservice	35.59 %	-8.09 %	27.50 %	43.68 %
Technologie	19.19 %	-2.44 %	16.75 %	21.63 %
Industrieunternehmen	16.87 %	-9.43 %	7.44 %	26.30 %
Grundstoffe	5.15 %	-1.49 %	3.66 %	6.64 %
Telekommunikation	4.64 %	-1.36 %	3.28 %	5.99 %
Finanzdienstleistungen	15.46 %	-12.62 %	2.84 %	28.08 %
Erdöl und Erdgas	0.81 %	-1.66 %	-0.84 %	2.47 %
Versorger	0.00 %	-0.91 %	-0.91 %	0.91 %
Konsumgüter	7.57 %	-8.56 %	-0.99 %	16.13 %
Gesundheitswesen	6.04 %	-7.41 %	-1.37 %	13.46 %
Regionalindizes	5.45 %	-21.34 %	-15.89 %	26.78 %
<b>Gesamt</b>	<b>116.77 %</b>	<b>-75.31 %</b>	<b>41.46 %</b>	<b>192.09 %</b>

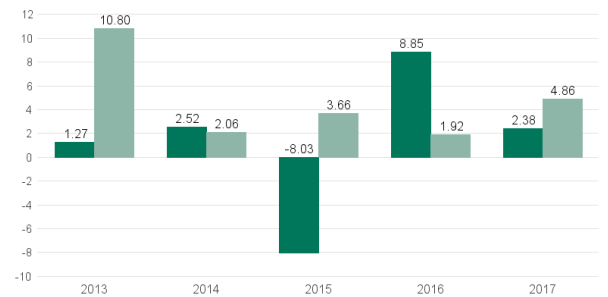
## Nettodevisen-Exposure des Fonds



## 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 Euro-Patrimoine A EUR Acc</b>	<b>0.81</b>	<b>3.73</b>	<b>10.33</b>	<b>0.89</b>	<b>6.70</b>	<b>7.45</b>	<b>0.29</b>	<b>1.30</b>	<b>0.72</b>
Referenzindex	0.48	4.32	9.20	9.55	39.92	6.02	3.08	6.95	0.59
Durchschnitt der Kategorie	0.86	3.43	7.84	11.64	36.34	18.12	3.74	6.40	1.68
Ranking (Quartil)	2	2	1	4	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.00	8.24
Volatilität des Indikators	8.76	7.88
Sharpe-Ratio	1.78	0.06
Beta	0.21	0.34
Alpha	0.15	-0.04

## VaR

VaR des Portfolios	7.72%
VaR der Benchmark	7.64%
Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	1.43%
Aktien Derivate	-0.95%
Anleihen Derivate	0.02%
Devisen Derivate	0.44%
<b>Gesamt</b>	<b>0.94%</b>

\*Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

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. 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/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website ([www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)) erhältlich. Wird die Einzelheiten dieser Positionen in diesem Dokument nicht enthalten. 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 Euro-Patrimoine A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Plus und übertraf seinen Referenzindikator. Europäische Aktien kletterten im Mai im Sog von weiterhin hohen Einkaufsmanagerindizes weiter in die Höhe. Am Monatsende verteidigte Mario Draghi zudem vor dem Europäischen Parlament eine weiterhin sehr akkommodierende Geldpolitik der EZB. In diesem Umfeld kam uns unsere Auswahl von Industriewerten zugute. Erfreulich ist hier das gute Abschneiden des Schweizer Konzerns Meyer Burger Technology mit dem besten Performancebeitrag im Berichtszeitraum. Auch das Kursplus von Vivendi leistete Unterstützung. Das Unternehmen aus dem Bereich Kommunikation und Unterhaltung veröffentlichte gute Quartalsergebnisse und teilte die Übernahme von Havas, einem Beratungsunternehmen im Bereich Kommunikation, mit, was von den Anlegern positiv aufgenommen wurde. Der Rückgang von Micro Focus International war hingegen eine Belastung. Der Titel wurde von der Gewinnwarnung von Hewlett Packard Enterprise belastet, einem amerikanischen Unternehmen, das sich im Prozess der Übernahme durch den britischen Softwareentwickler befindet. Wir haben das Aktienexposure des Fonds im Berichtszeitraum reduziert.

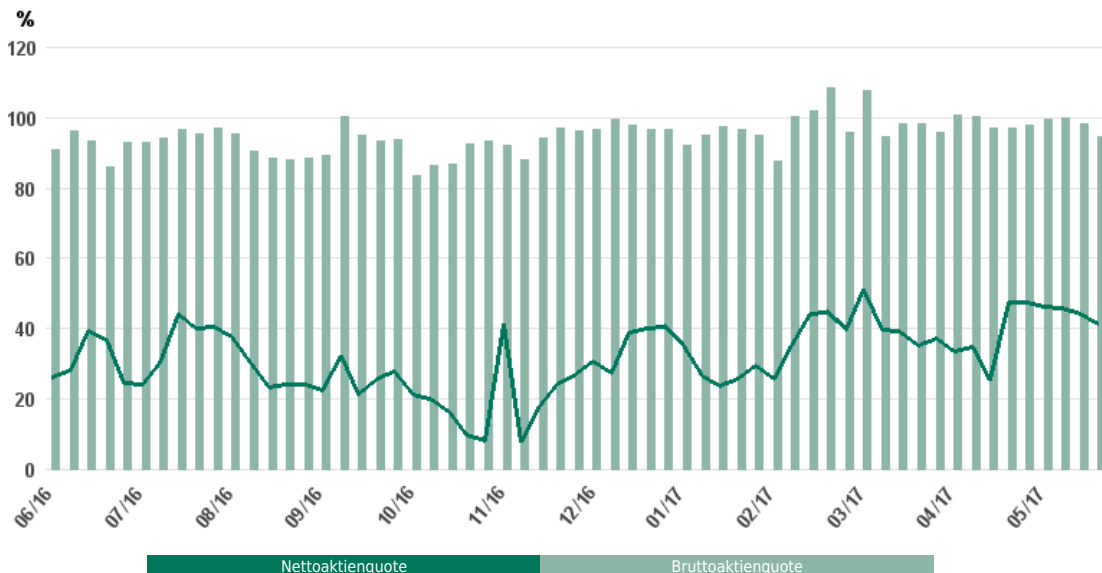
## Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Europe EUR	68.03 %	-48.18 %	<b>19.86 %</b>	116.21 %
Europe ex-EUR	39.08 %	-18.45 %	<b>20.63 %</b>	57.53 %
Sonstige	9.66 %	-8.68 %	<b>0.98 %</b>	18.34 %
<b>Gesamt</b>	<b>116.77 %</b>	<b>-75.31 %</b>	<b>41.46 %</b>	<b>192.09 %</b>

## Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	31.22 %	-42.31 %	<b>-11.09 %</b>	73.53 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	60.09 %	-11.22 %	<b>48.86 %</b>	71.31 %
Small (<1000 MEUR)	20.02 %	-0.42 %	<b>19.60 %</b>	20.44 %
Regionalindizes	5.45 %	-21.35 %	<b>-15.91 %</b>	26.80 %
<b>Gesamt</b>	<b>116.77 %</b>	<b>-75.31 %</b>	<b>41.46 %</b>	<b>192.09 %</b>

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



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

## Top 10 Nettoexposition - Long

Name	Land	Sektor	%
VIFOR PHARMA	Schweiz	Verbraucherservice	5.91 %
MICRO FOCUS INTER.	Vereinigtes Königreich	Technologie	5.89 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	5.12 %
GRUBHUB INC	USA	Verbraucherservice	4.93 %
SOLOCAL GROUP	Frankreich	Verbraucherservice	4.91 %
RIB SOFTWARE SE	Deutschland	Technologie	4.17 %
ALTICE SA	Niederlande	Telekommunikation	3.83 %
VIVENDI	Frankreich	Verbraucherservice	3.77 %
HAPAG-LLOYD AG	Deutschland	Industrieunternehmen	3.71 %
ASR NEDERLAND	Niederlande	Finanzdienstleistungen	3.68 %
			<b>45.93 %</b>

## Top 10 Nettoexposition - Short

Region	Sektor	%
Niederlande	Konsumgüter	-3.19 %
Niederlande	Verbraucherservice	-2.86 %
Schweiz	Gesundheitswesen	-2.54 %
Schweden	Industrieunternehmen	-1.38 %
Spanien	Industrieunternehmen	-1.28 %
Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	-1.22 %
Deutschland	Verbraucherservice	-1.19 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-1.00 %
Frankreich	Verbraucherservice	-0.99 %
Frankreich	Verbraucherservice	-0.99 %
		<b>-16.64 %</b>