

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

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



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 307 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 309M€ / 366M\$
NAV 338.76 €
Laufende Kosten 2.10 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	3.30 %	2.56 %
Seit Jahresbeginn	8.60 %	5.65 %

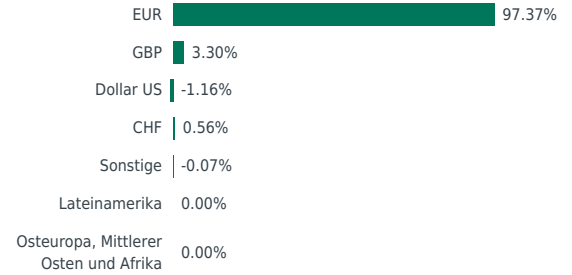
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : 87.60% | Nettoaktienquote : 37.63% | Liquidität und Äquivalente* : 12.40%

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

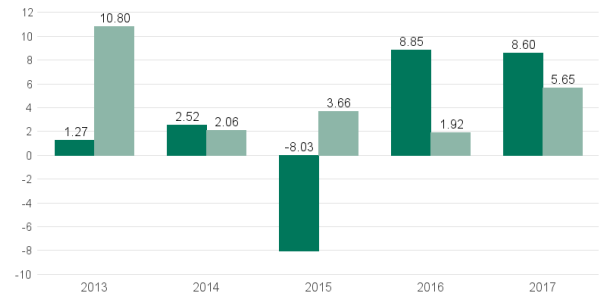


	Long	Short	Netto	Brutto
Verbraucherservice	24.19 %	-5.62 %	18.57 %	29.81 %
Technologie	23.19 %	-6.58 %	16.61 %	29.77 %
Finanzdienstleistungen	21.60 %	-13.13 %	8.47 %	34.74 %
Gesundheitswesen	7.52 %	-2.62 %	4.90 %	10.15 %
Industrieunternehmen	13.91 %	-9.81 %	4.11 %	23.72 %
Grundstoffe	5.52 %	-4.17 %	1.35 %	9.69 %
Telekommunikation	0.88 %	-0.54 %	0.34 %	1.41 %
Versorger	0.00 %	-0.25 %	-0.25 %	0.25 %
Konsumgüter	7.20 %	-7.88 %	-0.68 %	15.08 %
Erdöl und Erdgas	0.00 %	-2.81 %	-2.81 %	2.81 %
Regionalländes	1.90 %	-14.90 %	-12.99 %	16.80 %
Gesamt	105.93 %	-68.30 %	37.63 %	174.24 %

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 Euro-Patrimoine A EUR Acc	3.30	5.20	11.20	10.54	12.15	23.08	3.40	2.32	2.10
Referenzindex	2.56	2.30	10.85	10.43	31.03	7.74	3.36	5.55	0.75
Durchschnitt der Kategorie	1.44	1.10	7.53	11.70	29.27	20.60	3.76	5.27	1.89
Ranking (Quartil)	1	1	1	3	4	3	3	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.73	8.18
Volatilität des Indikators	6.10	7.97
Sharpe-Ratio	1.72	0.44
Beta	0.67	0.35
Alpha	0.07	0.20

VaR

VaR des Portfolios 6.11%
 VaR der Benchmark 7.36%
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktienportfolio	5.52%
Aktien Derivate	-1.68%
Anleihen Derivate	0.07%
Devisen Derivate	-0.33%
OGAW	0.00%
Gesamt	3.58%

*Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

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/Staturen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website (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 - September 2017 (Daten 29/09/2017)

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Im Monatsverlauf legten europäische Aktien dank der Veröffentlichung guter makroökonomischer Indikatoren für die Eurozone deutlich zu. Vor diesem Hintergrund kam uns vor allem unsere Titelauswahl zugute, vor allem im Technologiesektor. Hier ist der Anstieg von RIB Software zu begrüßen. Das auf die Digitalisierung im Bausektor spezialisierte deutsche Unternehmen teilte die Unterzeichnung eines Vertrages mit Vinci mit. Zudem profitierten wir vom Kursplus von Alfa Financial Software, dessen Ergebnisse im ersten Halbjahr von den Anlegern positiv aufgenommen wurden. Auch unsere Titelauswahl im Gesundheitssektor wirkte sich positiv aus, beispielsweise Vifor Pharma. Das schweizer Unternehmen hat die Verlängerung der Partnerschaft mit Roche für die Vermarktung des Medikaments Mircera in den USA bestätigt. Der Rückgang des Kabelnetzbetreibers Altice war hingegen eine Belastung. Das Aktienexposure des Fonds wurde leicht erhöht, lag aber am Ende des Berichtszeitraums weiter auf einem vorsichtigen Niveau.

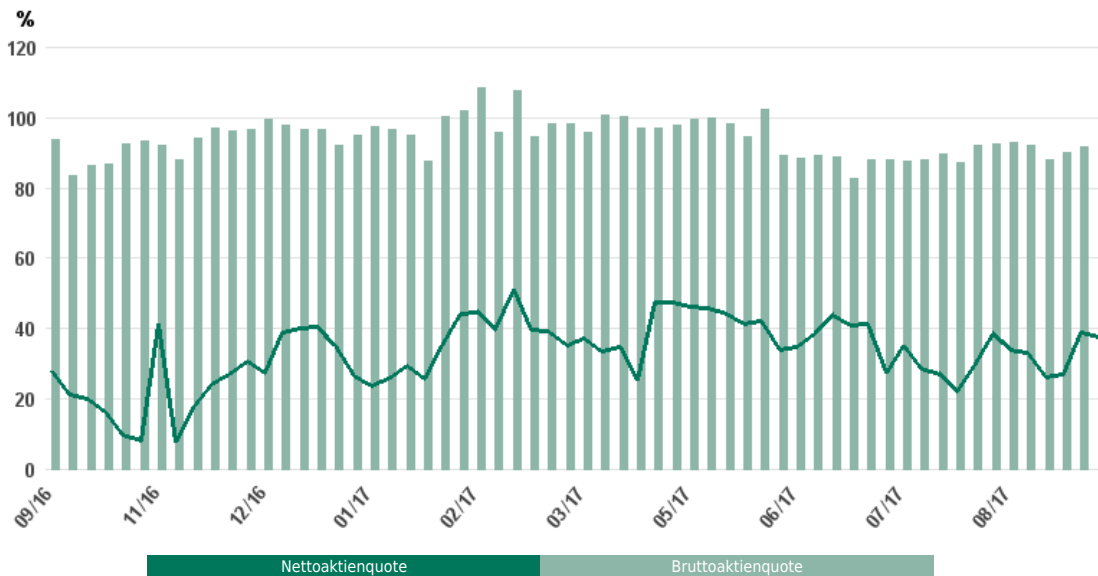
Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Europe EUR	68.91 %	-51.59 %	17.32 %	120.50 %
Europe ex-EUR	31.48 %	-8.90 %	22.58 %	40.39 %
Sonstige	5.54 %	-7.81 %	-2.27 %	13.35 %
Gesamt	105.93 %	-68.30 %	37.63 %	174.24 %

Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	41.41 %	-38.96 %	2.45 %	80.37 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	51.53 %	-12.18 %	39.35 %	63.71 %
Small (<1000 MEUR)	11.08 %	-0.52 %	10.56 %	11.61 %
Regionalindizes	1.90 %	-16.64 %	-14.74 %	18.55 %
Gesamt	105.93 %	-68.30 %	37.63 %	174.24 %

Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Top 10 Nettoexposition - Long

Name	Land	Sektor	%
VIFOR PHARMA AG	Schweiz	Verbraucherservice	7.16 %
RIB SOFTWARE SE	Deutschland	Technologie	5.80 %
ASR NEDERLAND	Niederlande	Finanzdienstleistungen	4.58 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	4.56 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Vereinigtes Königreich	Technologie	3.47 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Schweiz	Industrieunternehmen	2.98 %
GRUBHUB INC	USA	Verbraucherservice	2.97 %
MORPHOSYS	Deutschland	Gesundheitswesen	2.90 %
VIVENDI	Frankreich	Verbraucherservice	2.88 %
TRIPADVISOR INC	USA	Verbraucherservice	2.57 %
			39.86 %

Top 10 Nettoexposition - Short

Region	Sektor	%
China	Erdöl und Erdgas	-1.75 %
Deutschland	Konsumgüter	-1.73 %
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.52 %
USA	Technologie	-1.27 %
Niederlande	Verbraucherservice	-1.04 %
Schweiz	Gesundheitswesen	-1.02 %
USA	Verbraucherservice	-1.01 %
Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	-0.94 %
Deutschland	Finanzdienstleistungen	-0.92 %
Deutschland	Industrieunternehmen	-0.79 %
		-11.99 %