

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

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 316.79 €
Risikoskala 2.10 %



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	2.94 %	0.97 %
Seit Jahresbeginn	1.56 %	4.36 %

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

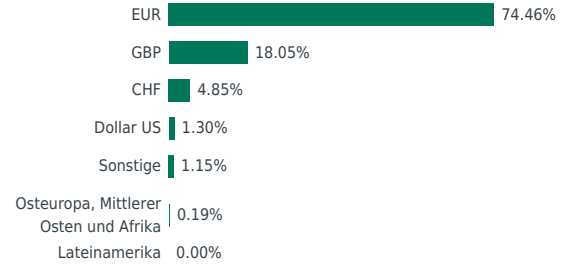
Bruttoaktienquote : **96.81%** | Nettoaktienquote : **47.37%** | Liquidität und Äquivalente* : **3.19%**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

	Long	Short	Netto	Brutto
Verbraucherservice	33.69 %	-3.59 %	30.10 %	37.29 %
Technologie	16.02 %	-1.01 %	15.01 %	17.03 %
Industrieunternehmen	16.23 %	-9.16 %	7.08 %	25.39 %
Telekommunikation	6.60 %	-1.06 %	5.54 %	7.66 %
Finanzdienstleistungen	16.83 %	-11.67 %	5.16 %	28.51 %
Grundstoffe	5.66 %	-1.19 %	4.47 %	6.84 %
Gesundheitswesen	7.99 %	-6.56 %	1.44 %	14.55 %
Erdöl und Erdgas	1.01 %	-1.35 %	-0.33 %	2.36 %
Versorger	0.00 %	-0.61 %	-0.61 %	0.61 %
Konsumgüter	7.39 %	-8.80 %	-1.41 %	16.18 %
Regionalindizes	7.58 %	-26.64 %	-19.06 %	34.22 %
Gesamt	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

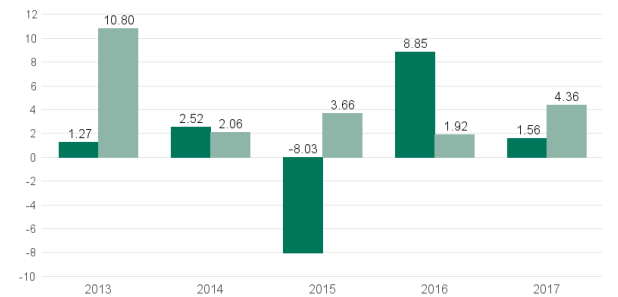
Nettodevisen-Exposure des Fonds



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
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR Acc	2.94	0.42	13.22	1.79	5.28	6.72	0.59	1.03	0.65
Referenzindex	0.97	5.29	10.01	10.52	33.63	7.17	3.39	5.97	0.69
Durchschnitt der Kategorie	1.10	4.03	8.20	12.27	31.96	18.80	3.93	5.70	1.74
Ranking (Quartil)	1	4	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	6.39	8.29
Volatilität des Indikators	7.70	7.91
Sharpe-Ratio	2.13	0.09
Beta	0.37	0.35
Alpha	0.17	-0.03

VaR

VaR des Portfolios	8.46%
VaR der Benchmark	7.67%
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	-2.44%
Anleihen Derivate	-0.02%
Devisen Derivate	-0.01%
Gesamt	3.05%

*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/Statuten 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 - April 2017 (Daten 28/04/2017)

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Plus und übertraf seinen Referenzindikator mit Abstand. Die europäischen Aktien setzten ihren Aufwärtstrend im April fort, was von insgesamt positiven Wirtschaftsdaten für Europa und der Beruhigung der Anleger nach dem Ausgang der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen getragen wurde. Unsere Titelauswahl im Sektor Verbraucherdienste zahlte sich in diesem Umfeld aus. Ein Beispiel ist der Kurszuwachs der Gruppe für Informationsrecherche und lokale digitale Kommunikation Solocal. Weitere Unterstützung erhielten wir von unseren Technologiewerten, zu denen der Softwareentwickler Micro Focus International gehört. Auch der Kursanstieg des Kabelnetzbetreibers Altice unterstützte die Performance. Begrüßenswert ist zudem das gute Abschneiden von Galenica Santé, der kürzlich an die Börse gegangenen Tochtergesellschaft des Schweizer Konzerns Galenica. Dagegen war der Rückgang des britischen Versicherers JRP Group eine Belastung. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienexposure des Fonds auf einem hohen Niveau.

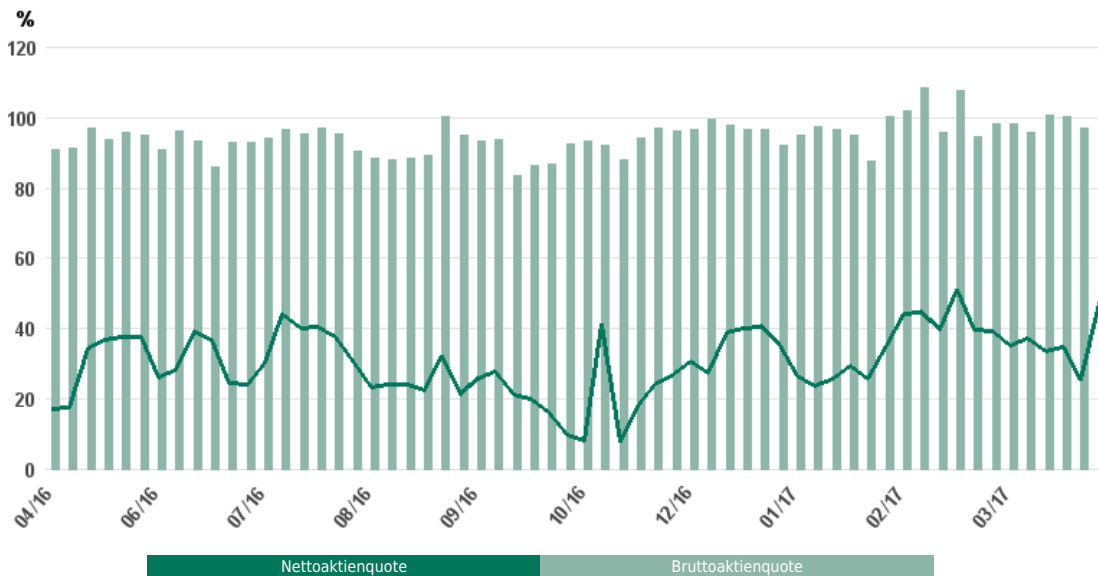
Geographische Verteilung

	Long	Short	Netto	Brutto
Europe EUR	69.51 %	-48.62 %	20.88 %	118.13 %
Europe ex-EUR	37.64 %	-17.04 %	20.60 %	54.68 %
Sonstige	11.85 %	-5.96 %	5.89 %	17.82 %
Gesamt	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

Verteilung der Kapitalisierung

	Long	Short	Netto	Brutto
Large (>8000 MEUR)	33.95 %	-34.43 %	-0.47 %	68.38 %
Mid (1000 - 8000 MEUR)	59.70 %	-10.25 %	49.46 %	69.95 %
Small (<1000 MEUR)	17.77 %	-0.31 %	17.47 %	18.08 %
Regionalindizes	7.58 %	-26.65 %	-19.07 %	34.23 %
Gesamt	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten

Top 10 Nettoexposition - Long

Name	Land	Sektor	%
MICRO FOCUS INTER.	Vereinigtes Königreich	Technologie	6.84 %
GALENICA AG	Schweiz	Verbraucherservice	6.74 %
ALTICE SA	Niederlande	Telekommunikation	5.86 %
TRIPADVISOR INC	USA	Verbraucherservice	5.61 %
GRUBHUB INC	USA	Verbraucherservice	5.04 %
SOLOCAL GROUP	Frankreich	Verbraucherservice	4.69 %
INFORMA PLC	Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	4.13 %
ASR NEDERLAND	Niederlande	Finanzdienstleistungen	4.07 %
BAYER AG	Deutschland	Grundstoffe	3.56 %
HAPAG-LLOYD AG	Deutschland	Industrieunternehmen	3.51 %
			50.04 %

Top 10 Nettoexposition - Short

Region	Sektor	%
Niederlande	Konsumgüter	-3.81 %
Schweiz	Gesundheitswesen	-2.50 %
Schweden	Industrieunternehmen	-1.89 %
Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	-1.37 %
Spanien	Industrieunternehmen	-1.22 %
Deutschland	Verbraucherservice	-1.17 %
Niederlande	Finanzdienstleistungen	-1.14 %
Schweden	Industrieunternehmen	-1.13 %
Deutschland	Konsumgüter	-1.07 %
Frankreich	Verbraucherservice	-0.94 %
		-16.24 %