

CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - Juli 2017 - Daten 31/07/2017



E. Carmignac



R. Ouahba

Anteile	Datum des ersten NAV	Rechtsform	Bloomberg	ISIN	Notierungswährung	Ertragsverwendung	NAV
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFCH LX	LU0992627702	CHF	Thesaurierung	115.72
F EUR Acc	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFEA LX	LU0992627611	EUR	Thesaurierung	118.94
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	103.41
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	104.59
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	102.79
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	93.44
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	90.96
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	103.73
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	95.13

Referenzindex

50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.

WERTENTWICKLUNGEN

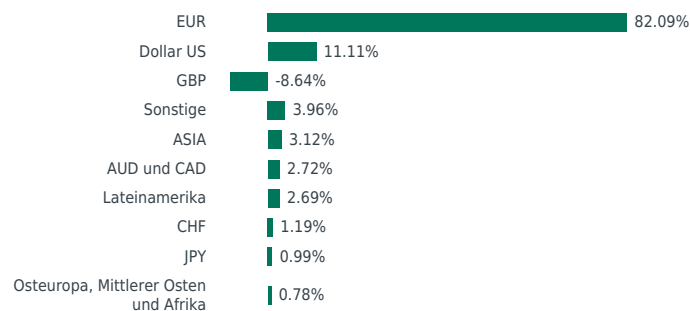
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersone über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie der Anteilsklasse Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc zu Rate ziehen.

Bruttoaktienquote : **43.46%** | Nettoaktienquote : **42.70%** | Modifizierte Duration : **-0.29** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.01** | 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

Netto-Devisen-Exposure des Fonds



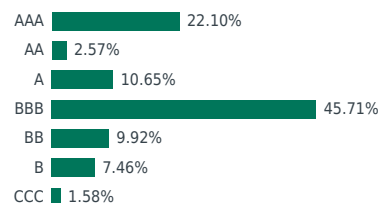
Top Ten Positionen - Anleihen

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 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB	1.30 %
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.29 %
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.15 %
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	0.88 %
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.82 %
			16.49 %

Portfoliostruktur

	Am 31/07/2017	Juli 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	43.46%	42.91%	46.72%
Industriestaaten	35.18%	35.81%	39.98%
Nordamerika	23.38%	23.77%	28.38%
Asien - Pazifik	2.30%	3.33%	4.04%
Europa	9.51%	8.71%	7.56%
Schwellenländer	8.28%	7.11%	6.74%
Lateinamerika	3.58%	3.34%	2.82%
Asien	4.70%	3.77%	3.92%
Anleihen	43.76%	44.90%	46.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.70%	17.21%	15.70%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.72%	7.52%	7.21%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	12.95%	14.01%	18.17%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.17%	2.16%	1.88%
ABS	4.21%	4.00%	3.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.78%	12.18%	7.18%

Ratings - Rentenanteil



Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
USD	-0.34
EUR	-0.07
GBP	0.02
HUF	-0.31
MXN	0.12
Oth	0.29
Gesamt	-0.29

Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

Der Monat war von der Veröffentlichung erfreulicher Zahlen in den USA und Europa sowie von zurückhaltenden Äußerungen 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 Währungskomponente war unsere Verkaufsstrategie auf das britische Pfund gegenüber dem Euro von Vorteil für unsere Derivatepositionen (+0,94%).

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

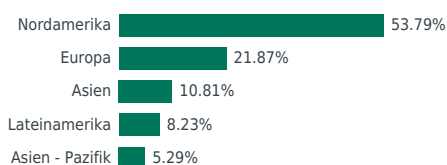
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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

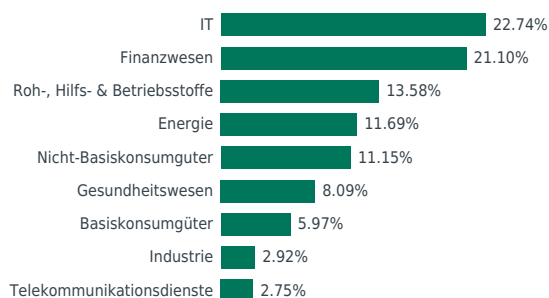
CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - Juli 2017 - Daten 31/07/2017

Land - Aktienanteil



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	1.88 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.56 %
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.46 %
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.22 %
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17 %
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.15 %
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13 %
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.12 %

Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

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 Schwellenländeranlagen 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 Fluggesellschaften 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.