

CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - September 2017 - Daten 29/09/2017



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	114.8
F EUR Acc	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFEA LX	LU0992627611	EUR	Thesaurierung	118.03
F USD Acc Hdg	15/11/2013	SICAV (LU)	CARPFUH LX	LU0992628346	USD	Thesaurierung	119.42
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	102.49
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	103.62
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	101.93
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	91.87
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	89.39
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	102.77
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	93.62

Referenzindex

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

WERTENTWICKLUNGEN

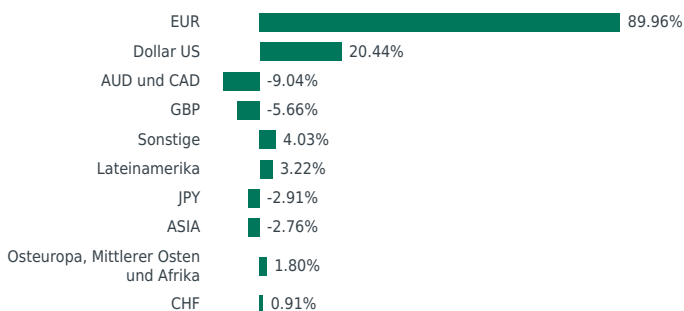
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspemrformance über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie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

Bruttoaktienquote : **41.94%** | Nettoaktienquote : **44.19%** | Modifizierte Duration : **0.35** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.13** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Leichte Korrektur des Euro
- Outperformance der europ. Aktienmärkte
- US-Zinsen und Zinsen der europäischen Kernländer unter Druck

Netto-Devisen-Exposure des Fonds



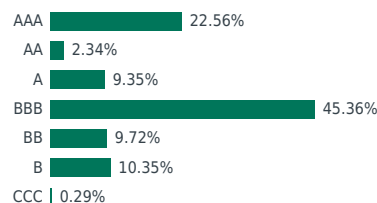
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.50%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.40%
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.21%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.31%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB+	1.29%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.18%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB+	1.16%
MEXICO 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.88%
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.85%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.81%
			16.59%

Portfoliostruktur

	Am 29/09/2017	September 2017	Seit Jahresbeginn
Aktien	41.94%	40.00%	46.72%
Industriestaaten	32.84%	31.43%	39.98%
Nordamerika	23.31%	22.34%	28.38%
Europa	9.53%	8.84%	7.56%
Asien - Pazifik	0.00%	0.26%	4.04%
Schwellenländer	9.10%	8.56%	6.74%
Lateinamerika	3.86%	3.63%	2.82%
Asien	5.24%	4.93%	3.92%
Anleihen	47.42%	45.77%	46.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.42%	20.01%	15.70%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	6.69%	5.13%	7.21%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	12.51%	13.02%	18.17%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.59%	2.35%	1.88%
ABS	5.21%	5.26%	3.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.64%	14.24%	7.18%

Ratings - Rentenanteil



Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
MXN	0.24
EUR	-0.31
USD	0.33
GBP	0.02
HUF	-0.32
Oth	0.39
Gesamt	0.35

Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

Der Berichtsmont war geprägt von der angekündigten Kürzung der Bilanz der US-Notenbank ab Oktober und der Fortsetzung der allmählichen Anhebung ihrer Leitzinsen. Zudem führte die Trump-Regierung ihre Pläne zur Steuerreform näher aus. In diesem Umfeld zogen die Zinsen der europäischen Kernländer im Kielwasser der amerikanischen an, was unseren Zinsderivaten (+0,27%) und insbesondere unseren Verkaufspositionen auf deutsche und amerikanische Zinsen zugutekam. In der Währungskomponente litten wir hingegen unter unseren Derivaten (-0,67%), insbesondere unter unserer Verkaufsstrategie auf das britische Pfund gegenüber dem Euro. Wir haben eine modifizierte Duration nahe null sowie ein hohes Exposure gegenüber den Aktienmärkten und der Einheitswährung.

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

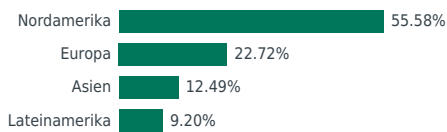
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwaige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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

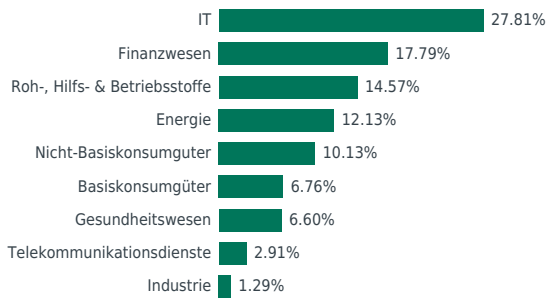
CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - September 2017 - Daten 29/09/2017

Land - Aktienanteil



Sektoren



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.53 %
FACEBOOK INC	USA	IT	2.18 %
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.89 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.63 %
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.49 %
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.37 %
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.30 %
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.26 %
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.24 %
ASML HOLDINGS	Niederlande	IT	1.24 %

Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

Die europäischen Aktienmärkte schnitten im Berichtsmonat aufgrund der leichten Korrektur des Euro besser ab als die Aktienmärkte anderer Industrieländer und der Schwellenländer. Überdies verzeichneten die Titel aus den zyklischsten Sektoren einen Wertzuwachs im Berichtszeitraum. So leistete unser Exposure im Energiesektor, das auf texanische Produzenten konzentriert ist, im Zuge einer Stabilisierung des Ölpreises einen positiven Beitrag. Auch unsere amerikanischen Finanzwerte unterstützten die Performance. Wenngleich unsere Auswahl an Technologietiteln weiterhin Alpha generiert, litten wir dennoch unter der Performance von Altice. Schlussendlich stellten unsere Aktienderivate eine leichte Belastung dar (-0,09%), insbesondere durch unser Exposure im Gesundheitssektor.