

# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

Geringeres Risiko Höheres Risiko



MONATSBERICHT - April 2017 - Daten 28/04/2017



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	118.84
A CHF Acc Hdg	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAACC LX	LU1299305513	CHF	Thesaurierung	103.55
A EUR Acc	23/11/2015	SICAV (LU)	CPPAAEC LX	LU1299305190	EUR	Thesaurierung	104.63
A EUR Ydis	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAAED LX	LU1299305356	EUR	Ausschüttung	102.84
Income A EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAAEM LX	LU1163533422	EUR	Ausschüttung	94.64
Income A CHF Hdg	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPACMH LX	LU1163533695	CHF	Ausschüttung	92.21
E EUR Acc	10/12/2015	SICAV (LU)	CPPAECC LX	LU1299305943	EUR	Thesaurierung	103.88
Income F EUR	31/12/2014	SICAV (LU)	CPPAFEM LX	LU1163533778	EUR	Ausschüttung	96.25

### Referenzindex

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

## WERTENTWICKLUNGEN

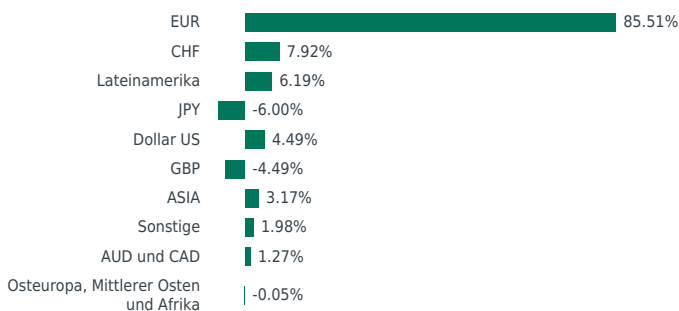
Aufgrund der europäischen Regularien, müssen wir die Fondspersone über einen Mindestzeitraum von einem Jahr darstellen. Da diese Anteilsklasse erst im November 2015 ins Leben gerufen wurde, sind die Zahlen bis Dezember 2016 nicht darstellbar. Zu Informationszwecken können Investoren die Historie der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

Bruttoaktienquote : **45.16%** | Nettoaktienquote : **48.58%** | Modifizierte Duration : **1.46** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.43** | Durchschnittsrating : **BBB-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

### Netto-Devisen-Exposure des Fonds



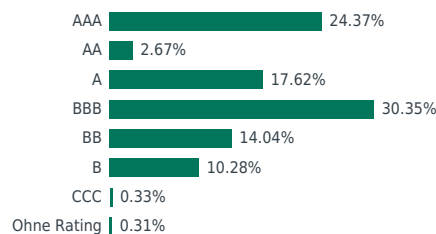
### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.55 %
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.34 %
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	2.15 %
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB	1.12 %
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.94 %
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	A-	0.93 %
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.89 %
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.86 %
BRAZIL 0.00% 01/07/2020	Brasilien	BB+	0.83 %
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.76 %
			<b>13.37 %</b>

### Portfoliostruktur

	Am 28/04/2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	45.16%	45.84%	46.72%
<b>Industriestaaten</b>	37.79%	38.99%	39.98%
Nordamerika	25.92%	27.15%	28.38%
Asien - Pazifik	3.89%	3.96%	4.04%
Europa	7.98%	7.88%	7.56%
<b>Schwellenländer</b>	7.38%	6.84%	6.74%
Lateinamerika	3.14%	2.96%	2.82%
Asien	4.24%	3.89%	3.92%
<b>Anleihen</b>	39.47%	41.39%	46.10%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	12.26%	13.98%	15.70%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	7.21%	7.52%	7.21%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	13.79%	14.15%	18.17%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.50%	2.56%	1.88%
<b>ABS</b>	3.72%	3.18%	3.14%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	15.36%	12.77%	7.18%

### Ratings - Rentenanteil



### Modifizierte Duration je Währung

Devisen	Values
EUR	0.00
MXN	0.39
GBP	0.02
HUF	-0.23
USD	0.96
Oth	0.32
<b>Gesamt</b>	<b>1.46</b>

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil

Die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten, die angesichts politischer Ungewissheiten in Europa hinter den Erwartungen zurücklagen, führten in der ersten Monathälfte zum Nachgeben amerikanischer und deutscher Zinsen. Das beruhigende Ergebnis des ersten Wahlgangs in Frankreich ermöglichte in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums den Beginn einer Trendwende. So machte uns unsere negative modifizierte Duration in deutschen und amerikanischen Zinsen zu schaffen, unsere Anleihenderivate leisteten einen Beitrag von -0,24%. Die Schwankungen der Lokalwährungen unserer südamerikanischen Staatsanleihen waren eine Belastung. Bei den Unternehmensanleihen schlugen unsere Finanzanleihen positiv zu Buche. Unsere Währungsderivate verzeichneten ein Plus von 0,39%, was von unseren Kaufpositionen auf den Euro gegenüber dem Dollar und Yen getragen wurde.

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

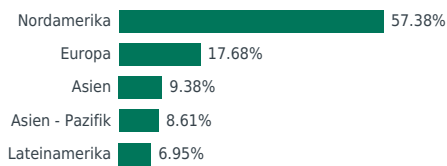
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse 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/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://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.

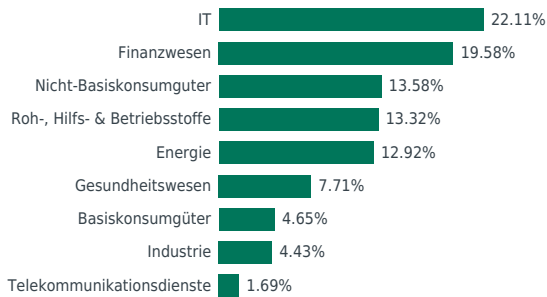
# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine

MONATSBERICHT - April 2017 - Daten 28/04/2017

## Land - Aktienanteil



## Sektoren



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	2.66 %
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.27 %
FACEBOOK INC	USA	IT	1.69 %
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.57 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.51 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japan	Finanzwesen	1.46 %
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.31 %
CEMEX	Mexiko	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.14 %
MASTERCARD INC	USA	IT	1.13 %
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.11 %

## Kommentare des Fondsmanagements - Rentenanteil - Aktienanteil

Das Ergebnis der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, das von den Anlegern positiv aufgenommen wurde, sowie die Veröffentlichungen von Konjunkturdaten in Europa und Unternehmensergebnissen, die über den Erwartungen lagen, verliehen den europäischen Märkten kräftigen Auftrieb. So profitierten wir von unserem Exposure in der Region, vor allem in den Sektoren Telekommunikation, Konsumgüter und Finanzen, über den Index. Der amerikanische Aktienmarkt legte währenddessen angesichts durchwachsender makroökonomischer Zahlen eine Pause ein. So zählten sich unsere Technologiewerte zwar aus, aber unsere Rohstofftitel waren eine Belastung. Unsere Schwellenländeranlagen, vor allem in Lateinamerika, leisteten schließlich einen starken Beitrag. Unsere Aktienderivate verzeichneten eine Performance von 0,04%.