

## CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 08 - Daten 24/02/2017



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 49.23% | Nettoaktienquote : 46.62% | Modifizierte Duration : 0.37 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.80 | Durchschnittsrating : A-

## Kommentare des Fondsmanagements

Angesichts der Ungewissheiten im Hinblick auf die bevorstehenden politischen Termine in Europa und die künftige Steuerreform in den USA gaben die Zinsen der bedeutendsten Volkswirtschaften weiter nach, während sich die Aktienmärkte uneinheitlich entwickelten. In diesem Umfeld litt unsere Aktienkomponente unter ihrem Exposure im Rohstoffsektor, wenngleich sich unsere Technologiewerte gut behaupteten. Während unsere Staatsanleihen Brasiliens und der Peripherieländer einen positiven Beitrag leisteten, machte dem Fonds seine negative modifizierte Duration in amerikanischen und deutschen Zinsen zu schaffen. Unsere Untergewichtung im Dollar war letztendlich von Nachteil gegenüber unserem Referenzindikator. Wir haben unsere Verkaufspositionen auf amerikanische Zinsen aus taktischen Gründen reduziert und haben nunmehr eine leicht positive modifizierte Duration.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.46 %	1.01 %
Monat	0.95 %	3.85 %
Seit Jahresbeginn	1.63 %	3.25 %

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

## Portfoliostruktur(ohne Derivate)

	Woche 08	Woche 07	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	49.23%	49.47%	48.24%
<b>Industriestaaten</b>	41.99%	42.32%	41.43%
Nordamerika	28.75%	29.05%	28.66%
Asien - Pazifik	4.32%	4.32%	4.08%
Europa	8.92%	8.96%	8.70%
<b>Schwellenländer</b>	7.24%	7.15%	6.81%
Lateinamerika	3.10%	3.06%	2.85%
Asien	4.14%	4.09%	3.97%
<b>Anleihen</b>	44.08%	45.57%	47.79%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	15.79%	15.57%	15.84%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	5.34%	6.49%	7.30%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	16.15%	16.79%	18.64%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.53%	2.49%	1.91%
<b>ABS</b>	4.26%	4.23%	4.11%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 6.70% 4.96% 3.96%

## Bruttowährungsexposure

Dollar US	49.16%
EUR	31.85%
JPY	4.30%
GBP	1.85%
CHF	1.03%
AUD und CAD	3.41%
Lateinamerika	3.89%
ASIA	3.95%
Sonstige	0.55%

## Aktienderivate

	Short	Long
BASKET US INDUSTRIALS	x	
Equity derivatives	x	
S&P 500	x	
STOXX BASIC RES. (metal)	x	
<b>Gesamt (Long + Short)</b>		<b>-2.60%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	27.41%
1 - 3 Jahren	14.26%
3 - 5 Jahren	10.32%
5 - 7 Jahren	11.08%
7 - 10 Jahren	27.01%
> 10 Jahren	9.90%

## Ratings - Rentenanteil

AAA	25.57%
AA	2.57%
A	15.43%
BBB	34.34%
BB	13.05%
B	8.83%
CCC	0.12%
CC	0.08%

Interne Ratings verwendet

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.61
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.38
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	2.08
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BBB-	1.61
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB	1.10
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brasilien	BB	0.97
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	A-	0.92
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.90
UNITED STATES I/L 0.38% 15/01/	USA	AAA	0.88
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.77
			<b>14.22%</b>

## Sektoren - Aktienanteil

Finanzwesen	19.44%
IT	19.39%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.69%
Energie	14.17%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.74%
Gesundheitswesen	8.28%
Industrie	4.58%
Basiskonsumgüter	3.94%
Telekommunikationsdienste	1.77%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.51%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	7.49%

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.36
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.34
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	2.20
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.77
FACEBOOK INC	USA	IT	1.77
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japan	Finanzwesen	1.59
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.41
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.16
MASTERCARD INC	USA	IT	1.16
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.12
			<b>16.87%</b>

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