

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 44 - Daten 03/11/2017



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 46.92% | Nettoaktienquote : 49.91% | Modifizierte Duration : -2.98 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.15 | Durchschnittsrating : BBB+

Kommentare des Fondsmanagements

Die Woche war von der Ernennung Jerome Powells zum neuen Chef der US-Notenbank geprägt. Er ist ein Verfechter der sehr langsamen Anhebung der Leitzinsen und tritt die Nachfolge von Janet Yellen an. Ein weiteres markantes Ereignis war die Veröffentlichung von Einzelheiten zur Steuerreform der Trump-Regierung. So zogen Anleihen weltweit an, was unseren italienischen und griechischen Anleihen zwar zugutekam, aber unsere Verkaufspositionen auf deutsche und amerikanische Zinsen belastete. Zudem verzeichneten unsere Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor eine positive Performance. Wengleich dem Fonds durch sein Exposure in den Sektoren Technologie und Energie der Anstieg der Aktienmärkte zugutekam, litt er unter der Kurschwäche von Altice. Wir haben eine negative modifizierte Duration, ein hohes Exposure gegenüber den Aktienmärkten und eine taktisch aufgestockte Position im Dollar.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.10 %	0.26 %
Monat	0.07 %	0.43 %
Seit Jahresbeginn	1.22 %	2.39 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Seit Jahresbeginn
Aktien	46.92%	46.42%	48.24%
Industriestaaten	36.64%	36.46%	41.43%
Nordamerika	25.88%	25.28%	28.66%
Europa	10.75%	11.17%	8.70%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	4.08%
Schwellenländer	10.29%	9.96%	6.81%
Lateinamerika	4.34%	4.36%	2.85%
Asien	5.95%	5.60%	3.97%
Anleihen	48.66%	48.18%	47.79%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	21.14%	20.79%	15.84%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	6.71%	6.54%	7.30%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	13.36%	13.21%	18.64%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.14%	2.33%	1.91%
ABS	5.31%	5.31%	4.11%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 4.42% 5.40% 3.96%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	45.36%
EUR	36.70%
GBP	3.76%
CHF	1.40%
AUD und CAD	3.41%
Lateinamerika	2.40%
ASIA	4.92%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	2.04%

Aktierivate

	Short	Long
EURO STOXX 50		x
EURO STOXX BANKS		x
Equity derivatives	x	
Option NASDAQ	x	
Gesamt (Long + Short)		2.99%

Laufzeiten

< 1 Jahr	19.78%
1 - 3 Jahren	14.73%
3 - 5 Jahren	10.83%
5 - 7 Jahren	8.11%
7 - 10 Jahren	35.60%
> 10 Jahren	10.95%

Ratings - Rentenanteil

AAA	22.34%
AA	2.54%
A	9.34%
BBB	45.72%
BB	9.60%
B	8.72%
CCC	1.50%
Ohne Rating	0.22%

Interne Ratings verwendet

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.77
USA I/L 0.625% 15/01/2026	USA	AAA	2.52
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	2.30
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.38
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italien	BBB	1.37
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italien	BBB+	1.25
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italien	BBB	1.20
RUSSIA 7.75% 16/09/2026	Russland	BBB-	0.87
USA I/L 0.38% 15/01/2027	USA	AAA	0.85
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.84
			17.35%

Sektoren - Aktienanteil

IT	28.05%
Finanzwesen	18.98%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.74%
Energie	11.58%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.04%
Basiskonsumgüter	6.44%
Gesundheitswesen	6.18%
Industrie	3.46%
Telekommunikationsdienste	2.53%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	86.71%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	13.28%
Small (<1000 MEUR)	0.00%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	%
FACEBOOK INC	USA	IT	2.37
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.64
HERMES INTERNATIONAL	Frankreich	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61
HDFC BANK	Indien	Finanzwesen	1.47
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.46
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Basiskonsumgüter	1.46
MERCADOLIBRE INC	Argentinien	IT	1.39
ASML HOLDINGS	Niederlande	IT	1.38
HSBC HOLDINGS	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.31
PIONEER NAT. RESOURCES	USA	Energie	1.29
			15.38%

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