

CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 38 - Daten 17/09/2015



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **38.72%** | Nettoaktienquote : **19.53%** | Modifizierte Duration : **7.73** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.14** | Durchschnittsrating : **A-**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive, etwas bessere Performance als sein Referenzindikator. Im Laufe der Woche profitierte der Fonds von seiner Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter- und Technologiesektor sowie von seiner Untergewichtung im US-Dollar. Eine leichte Belastung war hingegen seine Positionen in Staatsanleihen der Peripherieländer und in Finanzanleihen. Am Ende des Berichtszeitraums beschloss die Fed, ihre Leitzinsen unverändert zu lassen. Grund hierfür war die anhaltende Deflationsgefahr im Umfeld fallender Ölpreise und der Verringerung der chinesischen Währungsreserven. Wir bevorzugen daher eine erhöhte modifizierte Duration in Anleihen, insbesondere in amerikanischen Staatsanleihen, und ein reduziertes Exposure in Aktien und dem Dollar.

WERTENTWICKLUNGEN

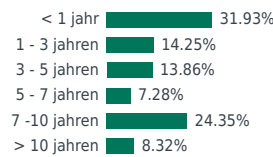
	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.13 %	0.11 %
Monat	-0.12 %	-0.49 %
Jahresbeginn	-0.08 %	3.99 %

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

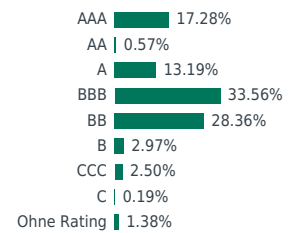
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	38.72%	38.75%	42.67%
Industriestaaten	31.14%	31.09%	31.10%
Nordamerika	16.75%	17.04%	18.76%
Asien - Pazifik	0.74%	0.71%	1.15%
Europa	13.64%	13.34%	11.19%
Schwelmländer	7.59%	7.67%	11.57%
Lateinamerika	1.75%	1.81%	2.63%
Asien	5.56%	5.60%	7.31%
Naher Osten	0.27%	0.26%	1.64%
Anleihen	44.24%	44.61%	41.92%
Unternehmensanleihen aus Schwelmländern	2.19%	2.44%	3.60%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.51%	20.51%	21.05%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.52%	20.64%	17.28%
ABS	0.87%	0.88%	0.00%
MBS	0.15%	0.15%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.04%	16.63%	15.41%

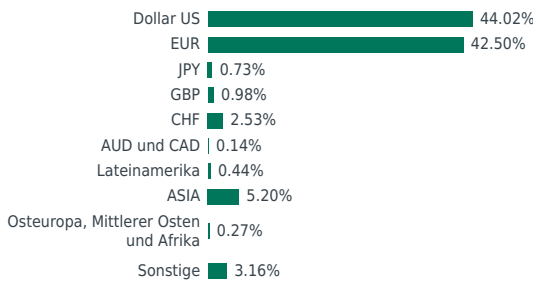
Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



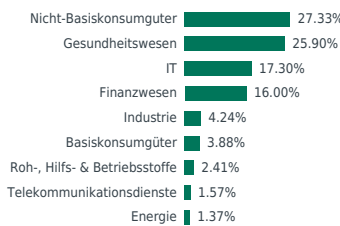
Bruttowährungsexposure



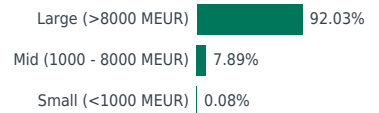
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermgen (in %)
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	3.03
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	1.82
GERMANY 1.00% 15/08/2025	Deutschland	AAA	1.73
US TREASURY	USA	AAA	1.37
SPAIN ZC 19/08/2016	Spanien	BBB+	1.02
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	0.99
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	A+	0.94
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	0.89
IRELAND 2.00% 18/02/2045	Irland	A+	0.79
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	CCC+	0.75
			13.33%

Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung



Aktierivate

	Short	Long
Diversified stock option	x	
EURO STOXX 50	x	
NIKKEI	x	
S&P 500	x	
Gesamt	-19.19%	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermgen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.18
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.48
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.94
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.84
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.74
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.65
GOOGLE INC	USA	IT	1.42
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.38
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	1.35
FACEBOOK INC	USA	IT	1.32
			18.3%

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. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne schriftliche Genehmigung der Vermögensverwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zahlungsmittel noch eine Anlageberatung dar. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Vermögensverwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise für andere Zwecke als für den Verkauf von Wertpapieren verwendet werden. Die Risiken und Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) beschrieben. Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.com. Für Schweiz: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz) SA, Chemin de Précoissy 7-9, CH-1260 Nyon. In der Schweiz werden die Zahlungsdienste von Crédit Agricole (Schweiz) SA, quai Général-Guisan 4, 1204 Genf geleistet. 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.

