

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 05 - Daten 04/02/2016



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **35.32%** | Nettoaktienquote : **1.78%** | Modifizierte Duration : **8.82** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.79** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Kommentare des Fondsmanagements

Anfang Februar waren die Märkte weiter von Instabilität gekennzeichnet. Wenngleich die von der BoJ eingeschlagene Politik negativer Zinsen die Märkte insgesamt stützte, vollzogen die risikoreichen Anlagen eine Wende, da sie unter dem Druck auf die Ölpreise und die Kreditmärkte litten. Der Fonds wurde trotz der positiven Performance seiner derivativen Verkaufspositionen auf Aktienindizes von Amazon und dem seiner Gesundheitswerte belastet. Unser Anleihenportfolio behauptete sich hingegen gut, da ihm die Übergewichtung von Fluchtwerten wie amerikanischen Staatsanleihen sowie die Absicherungen auf den Kreditmärkten zugutekamen. Unsere Finanzanleihen leisteten allerdings einen negativen Beitrag. In der Währungskomponente hat uns unsere Derivatstrategie zur Reduzierung unseres Exposures im Dollar ermöglicht, dem Anstieg des Euros standzuhalten.

WERTENTWICKLUNGEN

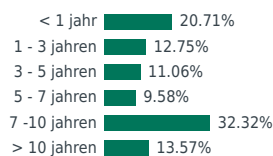
	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.81 %	-0.51 %
Monat	-0.79 %	-2.36 %
Seit Jahresbeginn	-1.60 %	-4.26 %

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

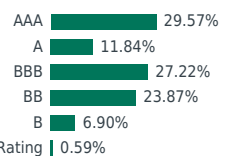
Portfoliostruktur

	Woche 05	Woche 04	Seit Jahresbeginn
Aktien	35.32%	35.97%	39.99%
Industriestaaten	29.83%	29.94%	31.99%
Nordamerika	15.86%	15.70%	17.07%
Asien - Pazifik	0.55%	0.65%	0.72%
Europa	13.42%	13.59%	14.20%
Schwellenländer	5.49%	6.03%	7.99%
Lateinamerika	1.34%	1.45%	1.89%
Asien	4.15%	4.58%	6.10%
Anleihen	49.66%	47.05%	47.19%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	23.85%	22.05%	21.74%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.05%	1.53%	1.04%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.13%	19.84%	20.99%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.63%	1.64%	1.60%
ABS	1.84%	1.83%	1.66%
MBS	0.16%	0.16%	0.16%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	15.02%	16.98%	12.83%

Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil

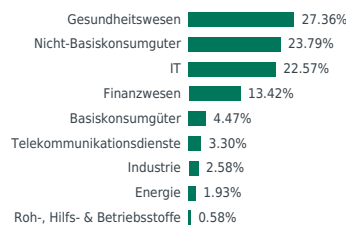


Interne Ratings verwendet

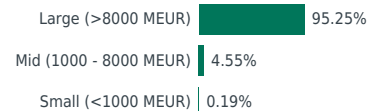
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermgen (in %)
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	6.66
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	2.76
USA 2.00% 15/08/2025	USA	AAA	2.50
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	1.90
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.97
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	0.94
IRELAND 2.00% 18/02/2045	Irland	A+	0.92
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.78
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.77
PORTUGAL 2.88% 15/10/2025	Portugal	BB+	0.76
			18.97%

Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermgen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.98
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.13
ALPHABET INC	USA	IT	1.78
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.72
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.67
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.62
FACEBOOK INC	USA	IT	1.61
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.59
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.39
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	1.19
			17.69%

Aktienderivate

	Short	Long
Equity derivatives	x	
EURO STOXX 50	x	
HANG SENG CHINA INDEX	x	
KBW BANK INDEX	x	
NIFTY	x	
NIKKEI	x	
S&P 500	x	
Gesamt (Long + Short)		-33.54%

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 durch die Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise für andere Zwecke als für den Verkauf des Fonds zu dem angegebenen Zweck 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 Précossy 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 (AM-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

