

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 06 - Daten 11/02/2016



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **33.41%** | Nettoaktienquote : **7.00%** | Modifizierte Duration : **8.57** | Rendite bis zur Fälligkeit : **4.33** | Durchschnittsrating : **A-**

Kommentare des Fondsmanagements

Die Instabilität der Finanzmärkte hat sich angesichts der anhaltenden Ungewissheit über ein Anziehen des weltweiten Wachstums und der schwachen Inflationsaussichten, zu denen noch Spannungen auf den Kreditmärkten hinzukommen, zugespielt. So wurde der Fonds von seinem geringen Aktienexposure über seine derivativen Verkaufspositionen auf Indizes unterstützt. Ansonsten litt der Fonds zwar unter seinen portugiesischen Staatsanleihen, profitierte aber von seinem Exposure in Fluchtwerten, nämlich von seinen amerikanischen Staatsanleihen in der Zinskomponente und seiner Allokation im Yen in der Währungskomponente. Die durch unsere Finanzanleihen entstandenen Verluste wurden letztendlich zum Teil durch die Gewinne aus unseren partiellen Absicherungen gegen das Kreditrisiko im Hochzinsegment ausgeglichen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.69 %	-2.79 %
Monat	-1.47 %	-5.09 %
Seit Jahresbeginn	-2.27 %	-6.94 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 06	Woche 05	Seit Jahresbeginn
Aktien	33.41%	35.32%	39.99%
Industriestaaten	28.59%	29.83%	31.99%
Nordamerika	15.73%	15.86%	17.07%
Asien - Pazifik	0.34%	0.55%	0.72%
Europa	12.52%	13.42%	14.20%
Schwellenländer	4.82%	5.49%	7.99%
Lateinamerika	1.15%	1.34%	1.89%
Asien	3.67%	4.15%	6.10%
Anleihen	47.32%	49.66%	47.19%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	21.98%	23.85%	21.74%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.23%	2.05%	1.04%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.50%	20.13%	20.81%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.62%	1.63%	1.78%
ABS	1.85%	1.84%	1.66%
MBS	0.15%	0.16%	0.16%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.26%	15.02%	12.83%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	48.07%
EUR	39.66%
JPY	0.36%
GBP	1.33%
CHF	1.20%
AUD und CAD	0.48%
Lateinamerika	2.22%
ASIA	3.62%
Sonstige	3.05%

Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option	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)		-26.41%

Laufzeiten

< 1 Jahr	21.55%
1 - 3 Jahren	13.05%
3 - 5 Jahren	11.38%
5 - 7 Jahren	9.86%
7 - 10 Jahren	33.05%
> 10 Jahren	11.10%

Ratings - Rentenanteil

AAA	28.05%
A	12.39%
BBB	28.83%
BB	23.24%
B	6.33%
CC	0.56%
Ohne Rating	0.59%

Interne Ratings verwendet

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	6.72
USA 2.00% 15/08/2025	USA	AAA	2.52
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	1.81
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	1.25
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	0.94
IRELAND 2.00% 18/02/2045	Irland	A+	0.92
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	0.91
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.78
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.71
PORTUGAL 2.88% 15/10/2025	Portugal	BB+	0.71
Gesamt			17.29%

Sektoren - Aktienanteil

Gesundheitswesen	27.52%
IT	21.61%
Nicht-Basiskonsumgüter	21.56%
Finanzwesen	13.18%
Basiskonsumgüter	4.80%
Telekommunikationsdienste	3.28%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.99%
Industrie	2.54%
Energie	2.51%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	93.84%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.00%
Small (<1000 MEUR)	0.16%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.88
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.99
ALPHABET INC	USA	IT	1.71
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.62
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.54
FACEBOOK INC	USA	IT	1.48
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.31
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.31
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	1.14
Gesamt			16.59%

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 vorherige Genehmigung der 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 die angegebenen 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 (AM-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997), Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

