

# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 09 - Daten 03/03/2016



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **39.40%** | Nettoaktienquote : **16.04%** | Modifizierte Duration : **6.82** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.83** | Durchschnittsrating : **A-**

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Aufschwung risikoreicher Anlagen setzte sich im Zuge der Veröffentlichung erfreulicher Daten über den US-Arbeitsmarkt und des Anstiegs der Ölpreise über die Woche fort. In diesem Umfeld litt der Fonds unter seinem durch derivative Verkaufspositionen auf Indizes geringen Aktienexposure. Während der Fonds einerseits von seiner positiven modifizierten Duration in als Fluchtwerte geltenden US-Zinsen litt, kam ihm andererseits das Anziehen seiner Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer zugute. Unsere Auswahl an Unternehmensanleihen in den Sektoren Finanzen und Grundstoffe unterstützte ebenfalls die Performance des Fonds. Um der Ungewissheit im Hinblick auf das Anziehen von Wachstum und Inflation weltweit Rechnung zu tragen, behalten wir eine hohe modifizierte Duration in US-Zinsen, ein geringes Aktienexposure und eine erhöhte Allokation im Dollar und im Yen bei.

## WERTENTWICKLUNGEN

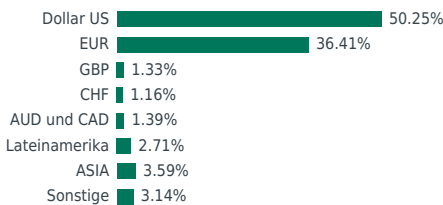
	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.16 %	2.15 %
Monat	-0.61 %	1.03 %
Seit Jahresbeginn	-1.03 %	-0.19 %

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

## Portfoliostruktur

	Woche 09	Woche 08	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>39.40%</b>	<b>37.45%</b>	<b>39.99%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>34.13%</b>	<b>32.58%</b>	<b>31.99%</b>
Nordamerika	20.62%	19.25%	17.07%
Europa	13.51%	13.33%	14.20%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	0.72%
<b>Schwellenländer</b>	<b>5.27%</b>	<b>4.86%</b>	<b>7.99%</b>
Lateinamerika	1.34%	1.24%	1.89%
Asien	3.94%	3.62%	6.10%
<b>Anleihen</b>	<b>47.48%</b>	<b>47.88%</b>	<b>47.19%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.82%	20.89%	21.74%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.13%	3.03%	1.04%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.86%	20.34%	20.81%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.61%	1.60%	1.78%
ABS	1.90%	1.87%	1.66%
MBS	0.16%	0.15%	0.16%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>13.11%</b>	<b>14.68%</b>	<b>12.83%</b>

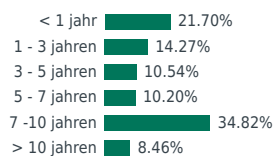
## Bruttowährungsexposure



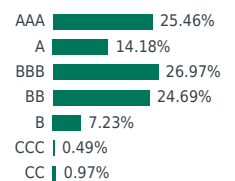
## Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option	x	
EURO STOXX 50	x	
EURO STOXX BANKS	x	
HANG SENG CHINA INDEX	x	
KBW BANK INDEX	x	
NIFTY	x	
NIKKEI	x	
S&P 500	x	
<b>Gesamt (Long + Short)</b>		<b>-23.36%</b>

## Laufzeiten



## Ratings - Rentenanteil

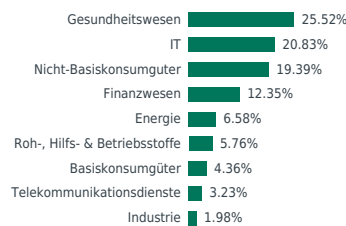


Interne Ratings verwendet

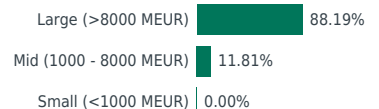
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	6.78
USA 2.00% 15/08/2025	USA	AAA	2.52
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	1.93
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	1.54
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	0.94
IRELAND 2.00% 18/02/2045	Irland	A+	0.91
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.79
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.77
PORTUGAL 2.88% 15/10/2025	Portugal	BB+	0.76
UNICREDIT 6.95% 31/10/2022	Italien	BBB	0.56
			<b>17.51%</b>

## Sektoren - Aktienanteil



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.19
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.34
ALPHABET INC	USA	IT	1.82
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.76
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.74
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.72
FACEBOOK INC	USA	IT	1.63
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61
INTERNATIONAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.37
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.27
			<b>18.45%</b>

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. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zahlungsaufschub 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 reproduziert 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](http://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.

