

# CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 21 - Daten 27/05/2016



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **43.27%** | Nettoaktienquote : **27.07%** | Modifizierte Duration : **4.87** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.57** | Durchschnittsrating : **A-**

## Kommentare des Fondsmanagements

Die Woche war von einem Nachlassen der Befürchtungen eines möglichen Ausstiegs des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union geprägt, da die Umfragen mittlerweile eher zu einem Verbleib tendieren. Diese Aussicht verlieh den risikoreicheren Anlagen kräftigen Auftrieb. Angesichts dieser Entwicklung schlug unsere vorsichtige Positionierung in Form von Absicherungen auf Aktienindizes negativ zu Buche. Allerdings kam dem Fonds seine Allokation in den Sektoren Gesundheit und Konsumgüter zugute. In der Zinskomponente kam die Einigung über die griechischen Schulden, mit der weitere Kredite der Euro-Gruppe und des IWF für die griechische Regierung gesichert sind, unseren Staatsanleihen der Peripherieländer zugute, in erster Linie den griechischen und italienischen. Zudem trug unser Exposure in Unternehmensanleihen des Finanzsektors positiv zur Fondsperformance bei.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.25 %	2.00 %
Monat	0.69 %	2.33 %
Seit Jahresbeginn	-0.52 %	1.98 %

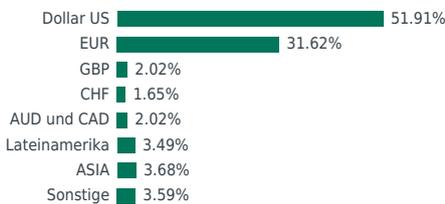
Referenzindex : 50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.

## Portfoliostruktur

	Woche 21	Woche 20	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	43.27%	40.19%	39.99%
<b>Industriestaaten</b>	37.88%	34.88%	31.99%
Nordamerika	24.66%	22.69%	17.07%
Europa	13.22%	12.20%	14.20%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	0.72%
<b>Schwellenländer</b>	5.39%	5.31%	7.99%
Lateinamerika	1.49%	1.48%	1.89%
Asien	3.90%	3.83%	6.10%
<b>Anleihen</b>	51.40%	50.95%	47.19%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.38%	19.26%	21.74%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.81%	4.83%	1.04%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.12%	21.89%	20.81%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.34%	2.33%	1.78%
ABS	2.60%	2.48%	1.66%
MBS	0.16%	0.16%	0.16%

**Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate**  
 5.33%    8.86%    12.83%

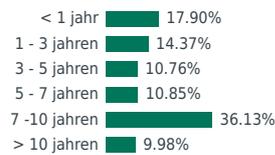
## Bruttowährungsexposure



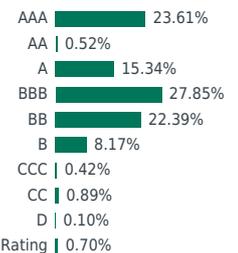
## Aktienderivate

	Short	Long
Equity derivatives	x	
EURO STOXX 50	x	
HANG SENG INDEX	x	
KBW BANK INDEX	x	
KOSPI	x	
<b>Gesamt (Long + Short)</b>		<b>-16.21%</b>

## Laufzeiten



## Ratings - Rentenanteil



Interne Ratings verwendet

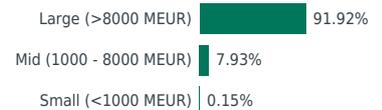
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 2.125% 15/05/2025	USA	AAA	6.73
USA 2.00% 15/08/2025	USA	AAA	2.53
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexiko	A	2.15
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	1.84
IRELAND 2.00% 18/02/2045	Irland	A+	0.96
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	0.96
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	0.86
USA 2.25% 15/11/2024	USA	AAA	0.78
ARGENTINA 6.875% 22/04/2021	Argentinien	B	0.68
UNICREDIT 6.95% 31/10/2022	Italien	BBB	0.60
			<b>18.08%</b>

## Sektoren - Aktienanteil



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.63
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.65
FACEBOOK INC	USA	IT	2.27
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.93
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.85
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.81
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.78
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.75
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.70
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	1.66
			<b>21.04%</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 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 reproduziert, verbreitet oder weitergegeben 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.

