

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 2

09/01/2014 - Dokument veröffentlicht am 14/01/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 50.72% | Nettoaktienquote : 50.31% | Mod. Duration : -2.44 | Yield to Maturity : 2.53 | Durch.rating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Index. In der Berichtswoche gab die US-Notenbank bekannt, dass sie die Verringerung ihrer Anleihenkäufe „umsichtig“ und in einem „gemäßigten Tempo“ fortsetzen wolle. Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds von seinem Exposure im US-Dollar, der anstieg. Im Gegensatz dazu litt das Portfolio unter unserer Verkaufsposition im Yen, denn die japanische Währung legte gegenüber den wichtigen Währungen zu. Ein positiver Performancebeitrag kam jedoch von der Aktienkomponente, die vor allem von ihren US-Finanzwerten gestützt wurde. Darüber hinaus profitierte der Fonds von seinen Positionen in Staatsanleihen der Randstaaten, deren Renditen nachgaben. Unsere Unternehmensanleihen kommen weiterhin dem Portfolio zugute, was vor allem dem europäischen Bankensektor zu verdanken ist. Wir halten an der Gesamtstrategie des Fonds fest.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.65%	0.45%
Monatsbeginn	1.07%	0.72%
Jahresbeginn	1.07%	0.72%

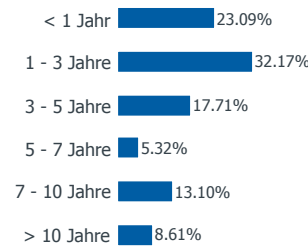
*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

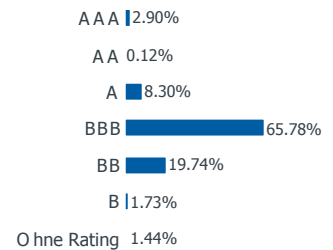
Portfoliostruktur

	Woche 2	Woche 1	Jahresbeginn
Aktien	50.72%	49.85%	49.92%
Industriestaaten	40.75%	39.72%	39.77%
Europa	15.41%	15.36%	15.51%
Nordamerika	19.66%	18.69%	18.63%
Japan	5.69%	5.67%	5.64%
Schwellenländer	9.96%	10.13%	10.15%
Asien	7.40%	7.49%	7.46%
Lateinamerika	2.30%	2.37%	2.41%
Nahe Osten	0.26%	0.27%	0.27%
Anleihen	43.23%	42.71%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.22%	18.06%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.63%	20.28%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.37%	4.37%	4.36%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.06%	7.45%	7.44%

Laufzeiten



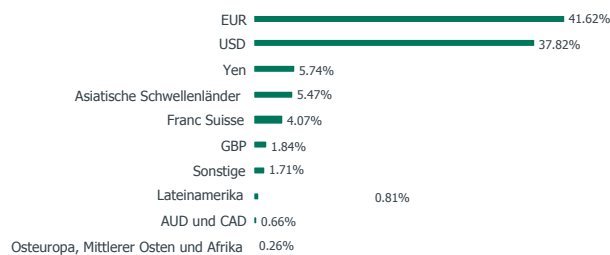
Ratings



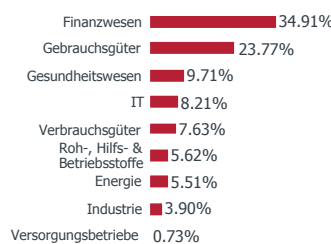
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	3.88%
SPAIN 4.40% 31/10/2023	Spanien	BBB	1.46%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.34%
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	1.25%
SPAIN 2.75% 31/03/2015	Spanien	BBB	1.25%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.21%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.16%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	0.94%
ITALY 2.50% 01/03/2015	Italien	BBB+	0.86%
ITALY 3.00% 01/11/2015	Italien	BBB+	0.79%
			14.15%

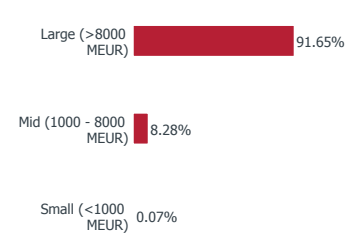
Bruttowährungsexposure



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Aktienderivate

	Short	Long
	-0.41%	E.STOXX 50 - S&P 500 BASKET CHINA OIL SERVICES

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.76%
BAIDU.COM	China	IT	1.75%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.69%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.69%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.66%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.58%
UNICREDIT SPA	Italien	Finanzwesen	1.41%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.40%
COMCAST CORP	USA	Gebrauchsgüter	1.38%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.21%
			15.53%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, Reinvestierte Erträge (MSCI)

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung beruht