

## CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 18 - Daten 30/04/2014



R. Ouahba



É. Carmignac

Bruttoaktienquote : 47.65% | Nettoaktienquote : 47.91% | Modifizierte Duration : -0.04 | Rendite bis zur Fälligkeit : 3.05 | Durchschnittsrating : BBB-

### Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance, während sein Referenzindex stagnierte. In den USA blieb der BIP-Anstieg von 0,1% im ersten Quartal 2014 deutlich hinter den Erwartungen zurück. In diesem Umfeld gaben die Renditen von US-Staatsanleihen nach, worunter unsere Verkaufsposition in diesen Papieren litt. In der Eurozone, wo die anhaltend niedrige Inflation eine weitere geldpolitische Lockerung zur Folge haben könnte, profitieren wir jedoch weiterhin von unserer Allokation in Staatsanleihen der Randstaaten. Unsere Anleihenkomponente leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Ihr kam die Verengung der Kreditspreads im Finanzsektor zugute. Die Aktienkomponente des Fonds wurde von ihrer Titelauswahl im Finanz-, Technologie- und zyklischen Konsumgütersektor beeinträchtigt. Unsere Währungsderivate erbrachten im Übrigen einen neutralen Performancebeitrag.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.58 %	0.00 %
Monat	-0.48 %	0.42 %
Jahresbeginn	-1.25 %	2.28 %

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

### Portfoliostruktur

	Woche 18	Woche 16	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	47.65%	47.12%	49.92%
<b>Industriestaaten</b>	38.57%	37.82%	39.77%
Nordamerika	21.09%	20.82%	18.63%
Europa	12.92%	12.45%	15.51%
Japan	4.55%	4.55%	5.64%
<b>Schwellenländer</b>	9.08%	9.30%	10.15%
Lateinamerika	2.54%	2.50%	2.41%
Asien	5.99%	6.22%	7.46%
Nahe Osten	0.55%	0.57%	0.27%
<b>Anleihen</b>	55.43%	53.38%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	26.85%	26.18%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	25.65%	24.30%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.93%	2.91%	4.36%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-3.08%	-0.50%	7.44%

### Bruttowährungsexposure

Dollar US	38.30%
EUR	45.33%
JPY	4.55%
GBP	0.47%
CHF	2.58%
AUD und CAD	0.75%
Lateinamerika	0.89%
ASIA	5.01%
Sonstige	2.12%

### Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
<b>Gesamt</b>		<b>0.26%</b>

### Laufzeiten

< 1 Jahr	11.16%
1 - 3 Jahren	23.38%
3 - 5 Jahren	21.92%
5 - 7 Jahren	5.77%
7 - 10 Jahren	30.07%
> 10 Jahren	7.71%

### Ratings - Rentenanteil

AA	0.10%
A	6.26%
BBB	64.72%
BB	19.77%
B	5.04%
CCC	0.52%
Ohne Rating	3.59%

### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB	5.59
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB	2.12
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	1.90
SPAIN 4.40% 31/10/2023	Spanien	BBB	1.79
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB	1.69
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB	1.42
SPAIN 2.75% 31/03/2015	Spanien	BBB	1.39
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB	1.33
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.33
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	1.32
<b>Gesamt</b>			<b>19.89%</b>

### Sektoren - Aktienanteil

Finanzwesen	32.90%
Nicht-Basiskonsumgüter	22.41%
Gesundheitswesen	13.30%
Energie	7.32%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.97%
IT	6.10%
Industrie	5.68%
Basiskonsumgüter	4.68%
Versorgungsbetriebe	0.64%

### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.55%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	7.37%
Small (<1000 MEUR)	0.08%

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.12
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.63
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.51
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.41
LYONDELLBASELL	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.38
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.36
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	1.35
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Nicht-Basiskonsumgüter	1.32
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.26
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.25
<b>Gesamt</b>			<b>14.6%</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.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

CARMIGNAC GESTION - SA au capital de 15 000 000 euros - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24, place Vendôme - 75001 Paris Tél : 01 42 86 53 53