

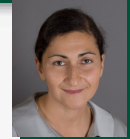
# CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 31 - Daten 31/07/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **46.52%** | Nettoaktienquote : **46.80%** | Modifizierte Duration : **1.90** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.92** | Durchschnittsrating : **BBB**

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Minus, jedoch mit Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Trotz optimistisch stimmender makroökonomischer Daten insbesondere aus den USA, wo das Wachstum im 2. Quartal auf 4% gestiegen war, führten die verstärkten geopolitischen Spannungen in Verbindung mit der Reduktion der Anleihenkäufe der Fed zu einem allgemeinen Rückgang risikoreicher Anlagen. Vor diesem Hintergrund leistete unsere Aktienkomponente einen negativen Beitrag, der unseren Werten aus dem Finanzsektor und dem zyklischen Konsumgütersektor zuzuschreiben war. Bemerkenswert ist hingegen die gute Wertentwicklung unserer Gesundheitstitel. Was die Anleihenkomponente betrifft, profitierte das Portfolio vom Rückgang der Renditen von Staatsanleihen der Peripherieländer und europäischen Finanzwerten. Während der Anstieg des US-Dollars positiv zu Buche schlug, wurden die daraus resultierenden Gewinne durch den Rückgang des Yen und der türkischen Lira wieder zunichte gemacht.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.60 %	-0.77 %
Monat	0.98 %	1.24 %
Jahresbeginn	2.94 %	7.58 %

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

## Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	46.52%	47.03%	49.92%
<b>Industriestaaten</b>	35.91%	36.67%	39.77%
Nordamerika	20.72%	21.01%	18.63%
Europa	12.49%	12.70%	15.51%
Japan	2.70%	2.95%	5.64%
<b>Schwellenländer</b>	10.61%	10.37%	10.15%
Lateinamerika	2.99%	3.02%	2.41%
Asien	6.98%	6.72%	7.46%
Nahe Osten	0.63%	0.62%	0.27%
<b>Anleihen</b>	49.39%	49.17%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	23.26%	23.00%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.98%	21.78%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.15%	4.39%	4.36%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	4.09%	3.80%	7.44%

## Bruttowährungsexposure

Dollar US	38.16%
EUR	45.08%
JPY	2.71%
GBP	0.83%
CHF	2.71%
AUD und CAD	0.95%
Lateinamerika	1.16%
ASIA	6.06%
Sonstige	2.35%

## Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
<b>Gesamt</b>		<b>0.28%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	8.03%
1 - 3 Jahren	19.45%
3 - 5 Jahren	25.53%
5 - 7 Jahren	4.93%
7 - 10 Jahren	37.04%
> 10 Jahren	5.02%

## Ratings - Rentenanteil

AA	0.12%
A	5.47%
BBB	58.54%
BB	23.79%
B	6.17%
CCC	1.54%
Ohne Rating	4.37%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB	4.57
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB	2.30
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	2.14
SPAIN 4.40% 31/10/2023	Spanien	BBB	1.94
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB	1.83
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB	1.54
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB	1.44
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	1.38
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB	1.08
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B	1.00
<b>Gesamt</b>			<b>19.21%</b>

## Sektoren - Aktienanteil

Finanzwesen	29.27%
Nicht-Basiskonsumgüter	25.06%
Gesundheitswesen	16.67%
IT	8.43%
Basiskonsumgüter	6.09%
Industrie	5.06%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.63%
Energie	4.00%
Versorgungsbetriebe	0.78%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.20%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	7.71%
Small (<1000 MEUR)	0.08%

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.34
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.81
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.63
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.52
GOOGLE INC	USA	IT	1.50
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.49
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.48
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.42
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	1.42
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.36
<b>Gesamt</b>			<b>15.98%</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.