

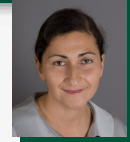
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 34 - Daten 21/08/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 47.38% | Nettoaktienquote : 43.66% | Modifizierte Duration : 1.83 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.81 | Durchschnittsrating : BBB

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Index. Obwohl in geopolitischer Hinsicht keine Entspannung in Sicht ist, setzten die Märkte ihren Aufwärtstrend fort, wobei sie von dem nach wie vor akkommodierenden geldpolitischen Umfeld und optimistisch stimmenden makroökonomischen Indikatoren in den USA profitierten. Vor diesem Hintergrund stützte unsere Aktienkomponente die Performance, was vor allem unseren Werten aus dem Finanz-, zyklischen Konsumgüter- und Gesundheitssektor zu verdanken war. Unsere Anleihenkomponente profitiert weiterhin von unserer Allokation in Staatsanleihen der Peripherieländer und Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor. Diese gaben im Vorfeld der ersten „TLTRO-Geschäfte“ und wegen enttäuschender makroökonomischer Indikatoren, die für eine quantitative Lockerung in Europa sprechen, nach. Das Exposure des Fonds im europäischen Aktienmarkt wurde leicht reduziert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	1.92 %	1.47 %
Monat	1.40 %	1.69 %
Jahresbeginn	4.38 %	9.40 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 34	Woche 33	Jahresbeginn
Aktien	47.38%	46.83%	49.92%
Industriestaaten	36.47%	36.08%	39.77%
Nordamerika	21.29%	21.00%	18.63%
Europa	12.57%	12.48%	15.51%
Japan	2.60%	2.60%	5.64%
Schwellenländer	10.91%	10.75%	10.15%
Lateinamerika	3.09%	3.10%	2.41%
Asien	7.19%	7.03%	7.46%
Nahe Osten	0.63%	0.62%	0.27%
Anleihen	50.79%	49.45%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	25.13%	23.47%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.52%	21.79%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.14%	4.18%	4.36%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.82%	3.72%	7.44%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	38.58%
EUR	44.75%
JPY	2.60%
GBP	0.82%
CHF	2.72%
AUD und CAD	0.84%
Lateinamerika	1.19%
ASIA	6.21%
Sonstige	2.30%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
Gesamt	-3.72%	

Laufzeiten

< 1 Jahr	6.93%
1 - 3 Jahren	19.29%
3 - 5 Jahren	23.80%
5 - 7 Jahren	4.47%
7 - 10 Jahren	38.18%
> 10 Jahren	7.32%

Ratings - Rentenanteil

AA	0.12%
A	5.32%
BBB	59.75%
BB	23.82%
B	5.59%
CCC	1.50%
Ohne Rating	3.91%

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	2.32
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB	2.31
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	2.19
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB	2.07
SPAIN 4.40% 31/10/2023	Spanien	BBB	1.96
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB	1.43
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	1.38
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB	1.07
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B	0.99
Gesamt			20.29%

Sektoren - Aktienanteil

Finanzwesen	28.78%
Nicht-Basiskonsumgüter	25.03%
Gesundheitswesen	17.00%
IT	8.92%
Basiskonsumgüter	6.08%
Industrie	5.07%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.33%
Energie	4.01%
Versorgungsbetriebe	0.79%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	91.82%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	8.09%
Small (<1000 MEUR)	0.08%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.30
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.83
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.72
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.60
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.55
GOOGLE INC	USA	IT	1.53
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.53
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	1.51
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.43
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.38
Gesamt			16.38%

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 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