

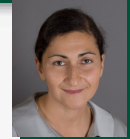
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 40 - Daten 02/10/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 40.54% | Nettoaktienquote : 32.42% | Modifizierte Duration : 2.97 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.76 | Durchschnittsrating : BBB

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. Es war eine schwierige Woche für die Aktienmärkte, die unter der Schwäche der makroökonomischen Indikatoren in Europa, den politischen Spannungen in Hongkong und den bevorstehenden Wahlen in Brasilien zu leiden hatten. Vor diesem Hintergrund gelang es uns, durch die Verringerung unseres Aktienexposure, insbesondere bei den zyklischsten Titeln, die Auswirkungen des Rückgangs der Märkte in Grenzen zu halten. In der Anleihenkomponente mussten wir dessen ungeachtet mangels Staatsanleihen von „Zufluchts“-Ländern und aufgrund des Drucks auf die brasilianischen Zinsen Verluste hinnehmen. Des Weiteren wurde unser Exposure im Yen seiner Funktion als Absicherung des Portfolios bei wieder aufkommender Risikoabneigung gerecht, und der US-Dollar erhält weiterhin Auftrieb durch die zunehmend divergente Entwicklung der Wirtschaftsaktivität in den USA und in Europa.

WERTENTWICKLUNGEN

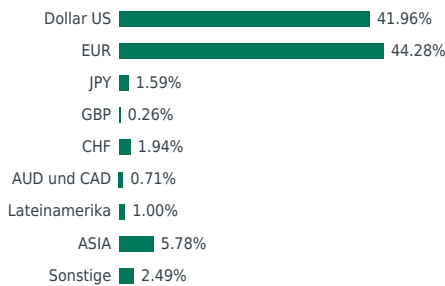
	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.46 %	-0.33 %
Monat	-0.69 %	-0.77 %
Jahresbeginn	5.28 %	10.82 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 40	Woche 39	Jahresbeginn
Aktien	40.54%	43.10%	49.92%
Industriestaaten	30.25%	32.65%	39.77%
Nordamerika	19.80%	20.77%	18.63%
Asien - Pazifik	1.59%	2.09%	5.64%
Europa	8.86%	9.79%	15.51%
Schwellenländer	10.28%	10.46%	10.15%
Lateinamerika	2.80%	2.93%	2.41%
Asien	6.82%	6.86%	7.46%
Nahe Osten	0.66%	0.66%	0.27%
Anleihen	45.20%	45.08%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.20%	19.10%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.73%	21.73%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.26%	4.25%	4.36%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	14.26%	11.82%	7.44%

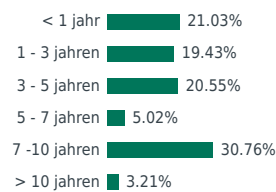
Bruttowährungsexposure



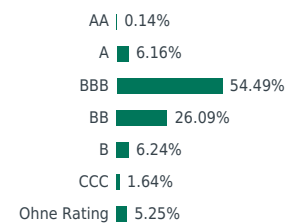
Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
RUSSELL 2000	x	
Gesamt	-8.13%	

Laufzeiten



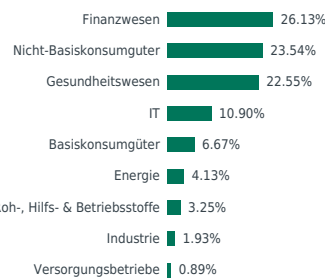
Ratings - Rentenanteil



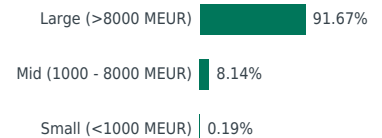
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	2.72
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB	2.57
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB	2.07
SPAIN 4.40% 31/10/2023	Spanien	BBB	1.99
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB	1.45
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB	1.11
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB	1.07
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B	0.97
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB	0.95
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	0.67
Gesamt			15.58%

Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.49
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.88
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.86
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.69
GOOGLE INC	USA	IT	1.57
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	1.50
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.48
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.48
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.46
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.40
Gesamt			16.8%

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.