

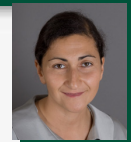
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 41 - Daten 09/10/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.43%** | Nettoaktienquote : **14.84%** | Modifizierte Duration : **5.48** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.69** | Durchschnittsrating : **BBB**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive Performance, während sein Referenzindikator nachgab. Die ungewisse Wachstumsentwicklung in den Industrieländern und insbesondere in der Eurozone, wo dem deutschen Zugpferd die Luft ausgeht, belastet die internationalen Märkte weiterhin. In diesem Umfeld konnten wir dank der deutlichen Senkung unseres Aktienexposures und unserer Verkaufspositionen auf zyklische Indizes eine positive Performance erzielen. Im Übrigen profitierten wir von der Erholung der Schwellenländer und insbesondere der Märkte Brasiliens (Zins- und Aktienmarkt) und Chinas. In der Anleihenkomponente erhöhten wir die modifizierte Duration des Portfolios, indem wir unsere Verkaufsposition in US-Staatsanleihen veräußerten. Unsere Währungsstrategie, in der der US-Dollar Übergewichtet ist, litt jedoch unter dem akkommodierenden Ton des letzten Sitzungsprotokolls der Fed.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.33 %	-0.43 %
Monat	-0.37 %	-1.20 %
Jahresbeginn	5.62 %	10.34 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	37.43%	40.54%	49.92%
Industriestaaten	27.03%	30.25%	39.77%
Nordamerika	17.33%	19.80%	18.63%
Asien - Pazifik	1.07%	1.59%	5.64%
Europa	8.63%	8.86%	15.51%
Schwellenländer	10.40%	10.28%	10.15%
Lateinamerika	2.69%	2.80%	2.41%
Asien	7.05%	6.82%	7.46%
Naher Osten	0.66%	0.66%	0.27%
Anleihen	45.19%	45.20%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.20%	19.20%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.74%	21.73%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.25%	4.26%	4.36%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.38%	14.26%	7.44%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	39.74%
EUR	47.03%
JPY	1.08%
GBP	0.25%
CHF	1.90%
AUD und CAD	0.65%
Lateinamerika	0.91%
ASIA	6.07%
Sonstige	2.37%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET US CYCLICALS	x	
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
RUSSELL 2000	x	
Gesamt	-22.59%	

Laufzeiten

< 1 Jahr	20.49%
1 - 3 Jahren	19.38%
3 - 5 Jahren	20.63%
5 - 7 Jahren	5.03%
7 - 10 Jahren	31.00%
> 10 Jahren	3.47%

Ratings - Rentenanteil

AA	0.13%
A	6.14%
BBB	54.40%
BB	25.96%
B	6.22%
CCC	1.63%
Ohne Rating	5.51%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	2.74
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB	2.56
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	0.66
Gesamt			15.58%

Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	25.23%
Gesundheitswesen	23.62%
Finanzwesen	22.15%
IT	11.57%
Basiskonsumgüter	7.36%
Energie	4.15%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.30%
Industrie	1.70%
Versorgungsbetriebe	0.93%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.94%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	9.99%
Small (<1000 MEUR)	0.07%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.35
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.86
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.67
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.55
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.54
GOOGLE INC	USA	IT	1.53
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.40
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.34
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.34
FACEBOOK INC	USA	IT	1.32
Gesamt			15.9%

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 - Aktiengesellschaft mit 15.000.000 EUR Grundkapital - RCS Paris B 349 501 676 - von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter der Nr. GP 97-08 am 13.3.1997 zugelassen - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel: +33 1 42 86 53 35.