

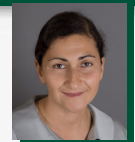
# CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 42 - Daten 16/10/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **35.84%** | Nettoaktienquote : **12.29%** | Modifizierte Duration : **7.34** | Rendite bis zur Fälligkeit : **3.06** | Durchschnittsrating : **BBB**

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance mit Vorsprung gegenüber seinem Referenzindikator. Die Woche war wieder schwierig für die Märkte, da die Veröffentlichung enttäuschender Konjunkturindikatoren in Deutschland und den USA die Ungewissheit hinsichtlich der globalen Wirtschaftsaktivität verstärkte. Vor diesem Hintergrund hat sich die Aktienkomponente des Fonds im Vergleich zu seinem Index gut behauptet. Der Fonds profitierte von seiner defensiven Positionierung in Form eines reduzierten Aktienexposure über Derivate zur Absicherung des Vermögens gegen den Rückgang der zyklischsten Titel des Marktes. Die Anleihenkomponente wurde hingegen durch den Druck auf Staatsanleihen der Peripherieländer und des europäischen Finanzsektors in Mitleidenschaft gezogen. Wir haben daher die modifizierte Gesamtduration des Portfolios zugunsten von Zufluchtswerten erhöht und unser Exposure im Yen und US-Dollar beibehalten.

## WERTENTWICKLUNGEN

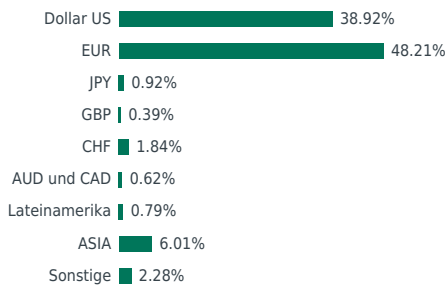
|              | FONDS   | INDIKATOR |
|--------------|---------|-----------|
| Woche        | -1.77 % | -1.94 %   |
| Monat        | -2.13 % | -3.12 %   |
| Jahresbeginn | 3.75 %  | 8.20 %    |

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

## Portfoliostruktur

|  | Woche 42 | Woche 41 | Jahresbeginn |
|--|----------|----------|--------------|
| <b>Aktien</b>  | 35.84%   | 37.43%   | 49.92%       |
| <b>Industriestaaten</b>                                    | 25.73%   | 27.03%   | 39.77%       |
| Nordamerika  | 16.01%   | 17.33%   | 18.63%       |
| Asien - Pazifik  | 0.91%    | 1.07%    | 5.64%        |
| Europa   | 8.81%    | 8.63%    | 15.51%       |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | 10.11%   | 10.40%   | 10.15%       |
| Lateinamerika  | 2.51%    | 2.69%    | 2.41%        |
| Asien  | 6.95%    | 7.05%    | 7.46%        |
| Nahe Osten   | 0.65%    | 0.66%    | 0.27%        |
| <b>Anleihen</b>  | 45.27%   | 45.19%   | 42.64%       |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 19.05%   | 19.20%   | 18.02%       |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 21.91%   | 21.74%   | 20.26%       |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 4.30%    | 4.25%    | 4.36%        |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | 18.89%   | 17.38%   | 7.44%        |

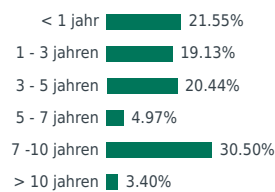
## Bruttowährungsexposure



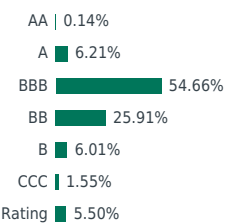
## Aktienderivate

|                           | Short          | Long |
|---------------------------|----------------|------|
| BASKET CHINA OIL SERVICES |                | x    |
| BASKET GLOBAL CYCLICALS   | x              |      |
| BOVESPA                   |                | x    |
| EURO STOXX 50             | x              |      |
| KOSPI                     | x              |      |
| NIKKEI                    | x              |      |
| RUSSELL 2000              | x              |      |
| <b>Gesamt</b>             | <b>-23.55%</b> |      |

## Laufzeiten



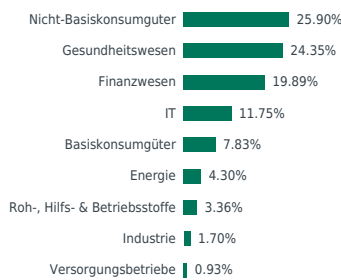
## Ratings - Rentenanteil



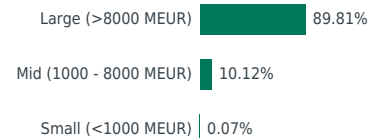
## Top Ten Positionen - Anleihen

| Name                      | Land         | Rating | Vermögen (in %) |
|---------------------------|--------------|--------|-----------------|
| PORTUGAL 5.65% 15/02/2024 | Portugal     | BB     | 2.69            |
| ITALY 4.50% 01/03/2024    | Italien      | BBB    | 2.56            |
| ITALY 3.75% 01/09/2024    | Italien      | BBB    | 2.06            |
| SPAIN 4.40% 31/10/2023    | Spanien      | BBB    | 2.01            |
| ITALY 5.50% 01/11/2022    | Italien      | BBB    | 1.45            |
| SPAIN 3.80% 30/04/2024    | Spanien      | BBB    | 1.12            |
| ITALY 3.50% 01/06/2018    | Italien      | BBB    | 1.07            |
| PORTUGAL 4.75% 14/06/2019 | Portugal     | BB     | 0.95            |
| GREECE 4.75% 17/04/2019   | Griechenland | B      | 0.89            |
| SPAIN 5.15% 31/10/2044    | Spanien      | BBB    | 0.66            |
| <b>Gesamt</b>             |              |        | <b>15.47%</b>   |

## Sektoren - Aktienanteil



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

| Name            | Land     | Sektor                 | Vermögen (in %) |
|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | Dänemark | Gesundheitswesen       | 2.24            |
| COMCAST CORP    | USA      | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.75            |
| CELGENE CORP    | USA      | Gesundheitswesen       | 1.58            |
| AIA GROUP       | Hongkong | Finanzwesen            | 1.54            |
| ICICI BANK      | Indien   | Finanzwesen            | 1.51            |
| GOOGLE INC      | USA      | IT                     | 1.45            |
| NOVARTIS        | Schweiz  | Gesundheitswesen       | 1.34            |
| YUM! BRANDS INC | USA      | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.33            |
| INDITEX         | Spanien  | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.30            |
| FACEBOOK INC    | USA      | IT                     | 1.28            |
| <b>Gesamt</b>   |          |                        | <b>15.32%</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. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

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.