

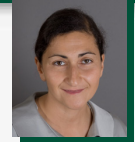
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 45 - Daten 06/11/2014



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 41.00% | Nettoaktienquote : 34.17% | Modifizierte Duration : 4.23 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.71 | Durchschnittsrating : BBB

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance mit einem leichten Vorsprung gegenüber seinem Index. Die Bank of Japan überraschte die Märkte, indem sie unbegrenzte Unterstützung zusagte. Die EZB kündigte ihrerseits die Erweiterung ihrer Bilanz auf das Niveau von 2012 an. Vor diesem Hintergrund kam uns der Rückgang der Renditen der Staatsanleihen der Peripherieländer und europäischer Finanzanleihen zugute. Außerdem haben wir unsere Kaufposition in 10-jährigen US-Staatsanleihen leicht reduziert. Unsere Aktienkomponente leistete ebenfalls einen positiven Beitrag dank ihrer Titelauswahl im zyklischen Konsumgütersektor und im Finanzsektor. Unsere Verkaufsposition in den zyklischsten Komponenten des Marktes belastete jedoch die Performance. In der Währungskomponente profitieren wir weiterhin vom Anstieg des US-Dollars. Unser Exposure im Yen wurde auf 0% reduziert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	1.05 %	0.98 %
Monat	0.25 %	0.14 %
Jahresbeginn	6.65 %	13.02 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 45	Woche 44	Jahresbeginn
Aktien	41.00%	37.82%	49.92%
Industriestaaten	29.50%	26.84%	39.77%
Nordamerika	18.59%	16.47%	18.63%
Asien - Pazifik	1.22%	0.98%	5.64%
Europa	9.69%	9.39%	15.51%
Schwellenländer	11.50%	10.97%	10.15%
Lateinamerika	2.69%	2.63%	2.41%
Asien	7.52%	7.51%	7.46%
Naher Osten	1.30%	0.82%	0.27%
Anleihen	40.71%	41.17%	42.64%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	15.02%	15.13%	18.02%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.80%	21.84%	20.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.88%	4.19%	4.36%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	18.30%	21.01%	7.44%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	41.22%
EUR	44.32%
JPY	1.22%
GBP	0.96%
CHF	1.95%
AUD und CAD	0.57%
Lateinamerika	0.80%
ASIA	6.37%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.23%
Sonstige	2.35%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
NIKKEI		x
Gesamt	-6.83%	

Laufzeiten

< 1 Jahr	26.12%
1 - 3 Jahren	20.70%
3 - 5 Jahren	20.16%
5 - 7 Jahren	4.83%
7 - 10 Jahren	24.69%
> 10 Jahren	3.49%

Ratings - Rentenanteil

AA	0.15%
A	6.81%
BBB	49.81%
BB	28.67%
B	6.72%
CCC	1.70%
Ohne Rating	6.13%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB	2.66
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB	2.03
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB	1.39
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB	1.09
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB	1.05
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB	0.93
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B	0.89
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB	0.89
NUMERICABLE 6.00% 15/05/2017	Frankreich	BB	0.68
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	0.63
Gesamt			12.23%

Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	25.50%
Gesundheitswesen	24.21%
Finanzwesen	17.47%
IT	14.39%
Basiskonsumgüter	6.97%
Energie	3.94%
Industrie	3.04%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.88%
Versorgungsbetriebe	0.93%
Telekommunikationsdienste	0.67%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	91.13%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	8.83%
Small (<1000 MEUR)	0.04%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.35
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.95
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.95
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.73
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.60
GOOGLE INC	USA	IT	1.49
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.46
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.43
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.38
FACEBOOK INC	USA	IT	1.32
Gesamt			16.65%

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. 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.