

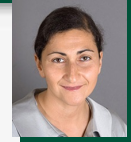
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 02 - Daten 08/01/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : 41.93% | Nettoaktienquote : 27.29% | Modifizierte Duration : 4.98 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.86 | Durchschnittsrating : BBB

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Index. Der Verfall des Erdölpreises sorgt weltweit für niedrige Inflationsniveaus. In der Eurozone dürfte sich die Inflation im Dezember im negativen Bereich bewegen, weshalb die Anleger mit der Ankündigung einer europäischen quantitativen Lockerung ab Januar rechnen. Vor diesem Hintergrund wertete der Euro stark ab und gab so der Wertentwicklung unserer auf US-Dollar und Yen lautenden Anlagen Auftrieb. In der Anleihenkomponente profitierten wir vom Rückgang der Renditen europäischer und insbesondere portugiesischer und britischer Staatsanleihen. Auch unsere privaten europäischen Finanzanleihen leisteten einen deutlich positiven Beitrag. In der Aktienkomponente kamen uns der Anstieg unserer Titel aus dem Gesundheitssektor und die Überperformance der Schwellenländer zugute.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.23 %	1.98 %
Monat	2.23 %	1.98 %
Jahresbeginn	2.23 %	1.98 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 02	Woche 01	Jahresbeginn
Aktien	41.93%	42.67%	42.67%
Industriestaaten	30.38%	31.10%	31.10%
Nordamerika	18.39%	18.76%	18.76%
Asien - Pazifik	1.00%	1.15%	1.15%
Europa	10.99%	11.19%	11.19%
Schwellenländer	11.55%	11.57%	11.57%
Lateinamerika	2.55%	2.63%	2.63%
Asien	7.32%	7.31%	7.31%
Naher Osten	1.68%	1.64%	1.64%
Anleihen	41.25%	41.92%	41.92%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.88%	17.28%	17.28%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.78%	21.05%	21.05%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.59%	3.60%	3.60%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.82%	15.41%	15.41%

Bruttowährungsexposure

Dollar US	40.41%
EUR	44.38%
JPY	1.01%
GBP	1.08%
CHF	2.04%
AUD und CAD	1.37%
Lateinamerika	0.71%
ASIA	6.26%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.42%
Sonstige	2.32%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
HANG SENG CHINA INDEX		x
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
Gesamt	-14.63%	

Laufzeiten

< 1 Jahr	25.22%
1 - 3 Jahren	18.13%
3 - 5 Jahren	19.46%
5 - 7 Jahren	4.23%
7 - 10 Jahren	29.63%
> 10 Jahren	3.33%

Ratings - Rentenanteil

AAA	0.00%
AA	0.15%
A	9.18%
BBB	51.74%
BB	30.42%
B	7.60%
Ohne Rating	0.91%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	2.91
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB+	2.03
PORTUGAL 4.95% 25/10/2023	Portugal	BB-	1.43
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.37
ITALY 1.05% 01/12/2019	Italien	BBB	1.12
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	1.08
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	BBB+	1.00
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB+	0.92
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	0.88
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B	0.72
			13.45%

Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	26.91%
Gesundheitswesen	21.13%
Finanzwesen	18.34%
IT	14.15%
Industrie	5.85%
Basiskonsumgüter	5.84%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.06%
Telekommunikationsdienste	1.75%
Energie	1.59%
Versorgungsbetriebe	0.14%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.91%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.08%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.29
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.99
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.76
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.58
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.58
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	1.50
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.43
GOOGLE INC	USA	IT	1.38
FACEBOOK INC	USA	IT	1.37
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.31
			16.2%

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.