

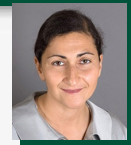
## CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 06 - Daten 05/02/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : 44.95% | Nettoaktienquote : 37.45% | Modifizierte Duration : 6.74 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.58 | Durchschnittsrating : BBB

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. Europäische Werte setzten ihre Rally fort, nachdem die EZB mit dem Programm zum Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen ihre geldpolitische Offensive eingeleitet hatte. Vor diesem Hintergrund wurde die Aktienkomponente des Fonds von ihrer vorsichtigen Positionierung zugunsten defensiver Werter mit hoher Transparenz belastet. Die Anleihenkomponente profitierte hingegen von ihren Positionen in Staatsanleihen der Peripherieländer. Während der Fonds der Anspannung bei den US-Zinsen recht gut standgehalten hat, war sein Exposure in britischen Zinsen hingegeben eine Belastung. Schließlich hat auch die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro die Performance belastet, aber wir bleiben angesichts der Divergenz von Wachstum und Geldpolitik zwischen Europa und den USA zuversichtlich im Hinblick auf die Aufwertung der US-Währung.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.55 %	0.31 %
Monat	-0.66 %	0.22 %
Jahresbeginn	5.85 %	6.47 %

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

## Portfoliostruktur

	Woche 06	Woche 05	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	44.95%	44.18%	42.67%
<b>Industriestaaten</b>	33.19%	31.79%	31.10%
Nordamerika	21.27%	19.68%	18.76%
Asien - Pazifik	0.72%	0.86%	1.15%
Europa	11.20%	11.25%	11.19%
<b>Schwellenländer</b>	11.76%	12.39%	11.57%
Lateinamerika	2.71%	2.66%	2.63%
Asien	7.67%	8.13%	7.31%
Naher Osten	1.38%	1.60%	1.64%
<b>Anleihen</b>	41.13%	40.85%	41.92%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17.60%	17.19%	17.28%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.13%	20.13%	21.05%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.39%	3.52%	3.60%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	13.92%	14.97%	15.41%

## Bruttowährungsexposure

Dollar US	43.12%
EUR	41.81%
JPY	0.72%
GBP	1.13%
CHF	1.79%
AUD und CAD	1.42%
Lateinamerika	0.68%
ASIA	6.65%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.35%
Sonstige	2.31%

## Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
EURO STOXX 50		x
S&P 500 BANKS	x	
S&P 500 RETAILING	x	
<b>Gesamt</b>	<b>-7.50%</b>	

## Laufzeiten

< 1 Jahr	25.24%
1 - 3 Jahren	16.18%
3 - 5 Jahren	18.53%
5 - 7 Jahren	4.86%
7 - 10 Jahren	29.30%
> 10 Jahren	5.88%

## Ratings - Rentenanteil

AAA	0.00%
AA	0.15%
A	13.54%
BBB	47.07%
BB	30.81%
B	7.28%
Ohne Rating	1.15%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	2.84
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB+	1.98
PORTUGAL 4.95% 25/10/2023	Portugal	BB+	1.40
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.33
ITALY 1.05% 01/12/2019	Italien	BBB+	1.07
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	1.04
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	A	0.96
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB+	0.89
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	0.86
SPAIN 5.15% 31/10/2044	Spanien	BBB+	0.79
<b>Gesamt</b>			<b>13.14%</b>

## Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	28.63%
Gesundheitswesen	19.58%
Finanzwesen	17.09%
IT	14.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.42%
Industrie	5.52%
Basiskonsumgüter	4.40%
Telekommunikationsdienste	2.81%
Energie	1.19%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.61%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	9.39%

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.28
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.96
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.70
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.62
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.61
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.50
GOOGLE INC	USA	IT	1.41
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.37
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.31
FACEBOOK INC	USA	IT	1.30
<b>Gesamt</b>			<b>16.06%</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.