

## CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 09 - Daten 26/02/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : 46.09% | Nettoaktienquote : 47.91% | Modifizierte Duration : 3.84 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.50 | Durchschnittsrating : BBB

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Die Finanzmärkte blieben im Laufe der Woche auf gutem Kurs, da ihnen insbesondere die Einigung zwischen Griechenland und der Eurogruppe und die beruhigende Rede von Janet Yellen vor dem amerikanischen Senat zugutekamen. Vor diesem Hintergrund unterstützten unsere wichtigsten Performancetreiber die Performance des Fonds. Unsere Positionen in Staatsanleihen der Peripherieländer, insbesondere in portugiesischen, leisteten einen positiven Beitrag. Vorteilhaft wirkte sich auch die gute Entwicklung unserer europäischen Finanzanleihen aus. Unserer Währungsstrategie kam außerdem der erneute Anstieg des Dollars gegenüber dem Euro zugute. In der Aktienkomponente konnten wir dank unseres Exposures, das dicht an seinem Höchstwert lag, vollständig von der Performance der europäischen und amerikanischen Märkte profitieren.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.40 %	2.03 %
Monat	2.29 %	2.90 %
Jahresbeginn	9.00 %	9.32 %

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

## Portfoliostruktur

	Woche 09	Woche 08	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	46.09%	45.89%	42.67%
<b>Industriestaaten</b>			
Nordamerika	35.34%	34.51%	31.10%
Asien - Pazifik	22.21%	21.66%	18.76%
Europa	0.77%	0.79%	1.15%
0.77%	12.37%	12.07%	11.19%
<b>Schwellenländer</b>			
Lateinamerika	10.74%	11.38%	11.57%
Asien	2.55%	2.59%	2.63%
Naher Osten	7.74%	7.99%	7.31%
0.45%	0.80%	1.64%	
<b>Anleihen</b>	42.82%	41.77%	41.92%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.15%	18.81%	17.28%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.55%	19.79%	21.05%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.12%	3.16%	3.60%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	11.09%	12.34%	15.41%

## Bruttowährungsexposure

Dollar US	42.41%
EUR	41.90%
JPY	0.78%
GBP	0.98%
CHF	2.24%
AUD und CAD	1.44%
Lateinamerika	0.65%
ASIA	6.70%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.35%
Sonstige	2.54%

## Aktierivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
EURO STOXX 50		x
HANG SENG CHINA INDEX		x
<b>Gesamt</b>		<b>1.83%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	22.09%
1 - 3 Jahren	15.82%
3 - 5 Jahren	19.88%
5 - 7 Jahren	6.52%
7 - 10 Jahren	29.85%
> 10 Jahren	5.84%

## Ratings - Rentenanteil

AAA	0.00%
AA	0.14%
A	12.70%
BBB	48.89%
BB	29.69%
B	7.00%
Ohne Rating	1.57%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	2.71
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB+	1.89
PORTUGAL 4.95% 25/10/2023	Portugal	BB+	1.39
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.29
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	1.21
ITALY 1.05% 01/12/2019	Italien	BBB+	1.04
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	1.01
SPAIN 4.85% 31/10/2020	Spanien	BBB+	0.94
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	A	0.94
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB+	0.86
<b>Gesamt</b>			<b>13.29%</b>

## Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	30.53%
Gesundheitswesen	18.38%
Finanzwesen	16.69%
IT	14.61%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.98%
Industrie	5.89%
Basiskonsumgüter	4.05%
Telekommunikationsdienste	2.72%
Energie	1.15%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.35%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.64%

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.51
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.05
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.69
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.67
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.64
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.57
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.57
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.49
GOOGLE INC	USA	IT	1.48
FACEBOOK INC	USA	IT	1.39
<b>Gesamt</b>			<b>17.07%</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 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.