

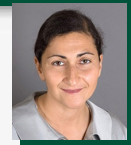
CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 13 - Daten 26/03/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : **44.76%** | Nettoaktienquote : **46.44%** | Modifizierte Duration : **4.24** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.52** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindex zurück. Die europäischen Aktienmärkte machten nach einem mehrwöchigen Aufwärtstrend eine Verschnaufpause. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Positionen in Staatsanleihen der Peripherieländer in der Woche einen neutralen Beitrag. In der Anleihenkomponente war unsere Titelauswahl im europäischen Finanzsektor eine Belastung für die Performance. Auch die Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro belastete den Fonds, aber wir setzen langfristig weiterhin auf den US-Dollar, der vom unterschiedlichen Wachstum und der unterschiedlichen Geldpolitik in Europa und den USA profitieren dürfte. Zudem haben wir unsere Duration in amerikanischen Zinsen als Absicherungsinstrument gegenüber unserem Exposure im Dollar erhöht. In der Aktienkomponente belasteten unsere Nicht-Basiskonsumgütertitel und unsere Werte aus dem Finanzsektor den Fonds.

WERTENTWICKLUNGEN

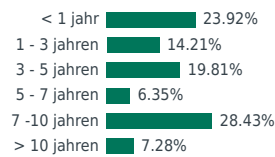
	FONDS	INDIKATOR
Woche	-2.66 %	-2.25 %
Monat	1.20 %	1.69 %
Jahresbeginn	10.59 %	11.08 %

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

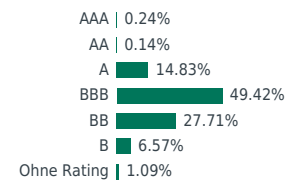
Portfoliostruktur

	Woche 13	Woche 12	Jahresbeginn
Aktien	44.76%	45.68%	42.67%
Industriestaaten	34.24%	35.11%	31.10%
Nordamerika	20.62%	21.50%	18.76%
Asien - Pazifik	0.80%	0.81%	1.15%
Europa	12.82%	12.79%	11.19%
Schwellenländer	10.52%	10.58%	11.57%
Lateinamerika	2.41%	2.44%	2.63%
Asien	7.80%	7.81%	7.31%
Nahe Osten	0.31%	0.33%	1.64%
Anleihen	42.51%	41.83%	41.92%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.83%	2.86%	3.60%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.37%	19.21%	21.05%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.21%	19.76%	17.28%
Strukturierte Produkte	0.10%	0.00%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.72%	12.48%	15.41%

Laufzeiten



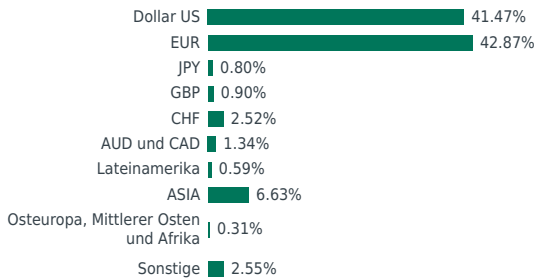
Ratings - Rentenanteil



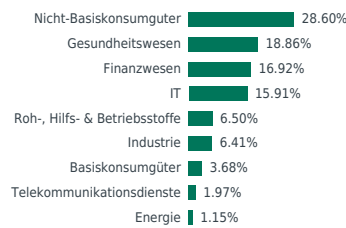
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	2.12
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB+	1.84
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	1.71
PORTUGAL 4.95% 25/10/2023	Portugal	BB+	1.36
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.25
ITALY 1.05% 01/12/2019	Italien	BBB+	1.00
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	0.98
SPAIN 4.85% 31/10/2020	Spanien	BBB+	0.91
IRELAND GOVT BND	Irland	A	0.89
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	A	0.89
			12.95%

Bruttowährungsexposure



Sektoren - Aktienanteil



Marktkapitalisierung



Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
HANG SENG CHINA INDEX		x
Gesamt		1.68%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.57
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.93
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.77
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.62
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.61
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.60
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.53
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.49
GOOGLE INC	USA	IT	1.48
FACEBOOK INC	USA	IT	1.43
			17.03%

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 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.