

## CARMIGNAC Portfolio Patrimoine A EUR Mdis

LU1163533422

WOCHENBERICHT - Woche 13 - Daten 26/03/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : **44.70%** | Nettoaktienquote : **46.38%** | Modifizierte Duration : **4.27** | Rendite bis zur Fälligkeit : **1.20** | 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        | -2.62 % | -2.25 %   |
| Monat        | 1.24 %  | 1.69 %    |
| seit Auflage | 10.26 % | 11.08 %   |

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

### Portfoliostruktur

|                                                            | Woche 13 | Woche 12 | Jahresbeginn |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|--------------|
| <b>Aktien</b>                                              | 44.70%   | 45.57%   | 42.45%       |
| <b>Industriestaaten</b>                                    | 34.26%   | 35.10%   | 30.94%       |
| Nordamerika                                                | 20.63%   | 21.50%   | 18.66%       |
| Asien - Pazifik                                            | 0.80%    | 0.81%    | 1.14%        |
| Europa                                                     | 12.83%   | 12.79%   | 11.14%       |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | 10.44%   | 10.47%   | 11.51%       |
| Lateinamerika                                              | 2.41%    | 2.43%    | 2.61%        |
| Asien                                                      | 7.72%    | 7.71%    | 7.27%        |
| Naher Osten                                                | 0.31%    | 0.33%    | 1.62%        |
| <b>Anleihen</b>                                            | 42.50%   | 41.83%   | 41.70%       |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 2.85%    | 2.92%    | 3.57%        |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 19.33%   | 19.16%   | 20.93%       |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 20.22%   | 19.75%   | 17.20%       |
| Strukturierte Produkte                                     | 0.10%    | 0.00%    | 0.00%        |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | 12.80%   | 12.60%   | 15.86%       |

### Bruttowährungsexposure

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Dollar US                             | 41.40% |
| EUR                                   | 43.01% |
| JPY                                   | 0.80%  |
| GBP                                   | 0.90%  |
| CHF                                   | 2.53%  |
| AUD und CAD                           | 1.34%  |
| Lateinamerika                         | 0.59%  |
| ASIA                                  | 6.56%  |
| Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika | 0.31%  |
| Sonstige                              | 2.55%  |

### Aktienderivate

|                           | Short | Long         |
|---------------------------|-------|--------------|
| BASKET CHINA OIL SERVICES |       | x            |
| HANG SENG CHINA INDEX     |       | x            |
| <b>Gesamt</b>             |       | <b>1.68%</b> |

### Laufzeiten

|               |        |
|---------------|--------|
| < 1 Jahr      | 23.90% |
| 1 - 3 Jahren  | 14.09% |
| 3 - 5 Jahren  | 19.76% |
| 5 - 7 Jahren  | 6.39%  |
| 7 - 10 Jahren | 28.55% |
| > 10 Jahren   | 7.29%  |

### Ratings - Rentenanteil

|             |        |
|-------------|--------|
| AAA         | 0.25%  |
| AA          | 0.14%  |
| A           | 14.83% |
| BBB         | 49.56% |
| BB          | 27.62% |
| B           | 6.53%  |
| Ohne Rating | 1.06%  |

### 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            |
| <b>Gesamt</b>             |          |        | <b>12.96%</b>   |

### Sektoren - Aktienanteil

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Nicht-Basiskonsumgüter        | 28.64% |
| Gesundheitswesen              | 18.89% |
| Finanzwesen                   | 16.75% |
| IT                            | 15.96% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6.52%  |
| Industrie                     | 6.44%  |
| Basiskonsumgüter              | 3.69%  |
| Telekommunikationsdienste     | 1.95%  |
| Energie                       | 1.16%  |

### Marktkapitalisierung

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Large (>8000 MEUR)     | 89.58% |
| Mid (1000 - 8000 MEUR) | 10.41% |

### 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            |
| AMAZON.COM INC  | USA         | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.49            |
| GOOGLE INC      | USA         | IT                     | 1.47            |
| ICICI BANK      | Indien      | Finanzwesen            | 1.44            |
| FACEBOOK INC    | USA         | IT                     | 1.43            |
| <b>Gesamt</b>   |             |                        | <b>16.94%</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 Luxembourg - Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Verwaltungsgesellschaft von OGAW (Lizenz von der CSSF erteilt am 10.06.2013) - (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg