

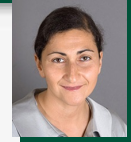
# CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 18 - Daten 30/04/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : **46.01%** | Nettoaktienquote : **49.94%** | Modifizierte Duration : **6.03** | Rendite bis zur Fälligkeit : **2.76** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Minus, jedoch mit Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Finanzmärkte vollzogen eine deutliche Korrektur, die durch anfällige technische Faktoren und eine Übergewichtung der Anleger in bestimmten Anlageklassen verursacht wurde. Zudem blieb das amerikanische BIP-Wachstum für das 1. Quartal mit 0,2% hinter den Erwartungen zurück. Vor diesem Hintergrund litt unsere Anleihenkomponente unter dem Rückgang ihrer europäischen Staatsanleihen der Peripherieländer und Finanzanleihen. Dank unserer Untergewichtung in Anleihen der G4-Länder konnten wir uns jedoch besser behaupten als unser Index. In der Währungskomponente wurden wir von der Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar und dem Yen belastet. Letztendlich schloss unsere Aktienkomponente zwar im Minus, wurde aber in Relation zu ihrem Index von ihrer Titelauswahl im Grundstoffsektor unterstützt.

## WERTENTWICKLUNGEN

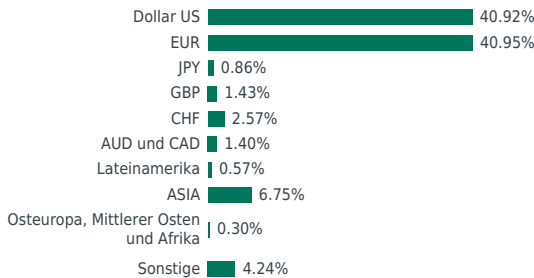
|              | FONDS   | INDIKATOR |
|--------------|---------|-----------|
| Woche        | -3.00 % | -3.61 %   |
| Monat        | -2.39 % | -2.24 %   |
| Jahresbeginn | 9.94 %  | 10.03 %   |

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

## Portfoliostruktur

|  | Woche 18 | Woche 17 | Jahresbeginn |
|--|----------|----------|--------------|
| <b>Aktien</b>  | 46.01%   | 46.05%   | 42.67%       |
| <b>Industriestaaten</b>                                    | 35.36%   | 35.19%   | 31.10%       |
| Nordamerika  | 20.92%   | 21.29%   | 18.76%       |
| Asien - Pazifik  | 0.87%    | 0.87%    | 1.15%        |
| Europa   | 13.57%   | 13.03%   | 11.19%       |
| <b>Schwellenländer</b>                                     | 10.65%   | 10.86%   | 11.57%       |
| Lateinamerika  | 2.42%    | 2.49%    | 2.63%        |
| Asien  | 7.92%    | 8.05%    | 7.31%        |
| Nahe Osten   | 0.31%    | 0.32%    | 1.64%        |
| <b>Anleihen</b>  | 43.08%   | 42.49%   | 41.92%       |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern                  | 2.71%    | 2.73%    | 3.60%        |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten                  | 19.12%   | 18.86%   | 21.05%       |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten                        | 21.00%   | 20.65%   | 17.28%       |
| ABS  | 0.25%    | 0.25%    | 0.00%        |
| <b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b> | 10.91%   | 11.47%   | 15.41%       |

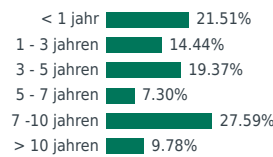
## Bruttowährungsexposure



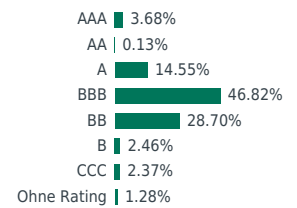
## Aktienderivate

|                          | Short | Long         |
|--------------------------|-------|--------------|
| Diversified stock option |       | x            |
| Option S&P 500           |       | x            |
| TAIEX                    |       | x            |
| <b>Gesamt</b>            |       | <b>3.93%</b> |

## Laufzeiten



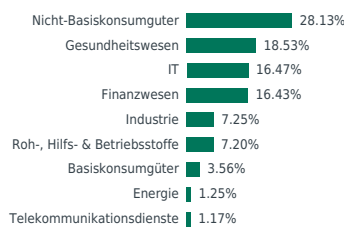
## Ratings - Rentenanteil



## Top Ten Positionen - Anleihen

| Name                      | Land     | Rating | Vermögen (in %) |
|---------------------------|----------|--------|-----------------|
| PORTUGAL 5.65% 15/02/2024 | Portugal | BB+    | 2.06            |
| ITALY 3.75% 01/09/2024    | Italien  | BBB+   | 1.80            |
| SPAIN 1.40% 31/01/2020    | Spanien  | BBB+   | 1.70            |
| SWEDEN 2.50% 12/05/2025   | Schweden | AAA    | 1.33            |
| PORTUGAL 4.95% 25/10/2023 | Portugal | BB+    | 1.33            |
| ITALY 5.50% 01/11/2022    | Italien  | BBB+   | 1.20            |
| ITALY 1.05% 01/12/2019    | Italien  | BBB+   | 1.00            |
| SPAIN 3.80% 30/04/2024    | Spanien  | BBB+   | 0.93            |
| IRELAND 3.40% 18/03/2024  | Irland   | A      | 0.88            |
| IRELAND 2.00% 18/02/2045  | Irland   | A      | 0.85            |
| <b>Gesamt</b>             |          |        | <b>13.08%</b>   |

## Sektoren - Aktienanteil



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

| Name            | Land        | Sektor                 | Vermögen (in %) |
|-----------------|-------------|------------------------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | Dänemark    | Gesundheitswesen       | 2.95            |
| AIA GROUP       | Hongkong    | Finanzwesen            | 1.83            |
| AMAZON.COM INC  | USA         | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.79            |
| COMCAST CORP    | USA         | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.78            |
| ICICI BANK      | Indien      | Finanzwesen            | 1.62            |
| ALTICE SA       | Niederlande | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.59            |
| INDITEX         | Spanien     | Nicht-Basiskonsumgüter | 1.56            |
| CELGENE CORP    | USA         | Gesundheitswesen       | 1.53            |
| GOOGLE INC      | USA         | IT                     | 1.39            |
| FACEBOOK INC    | USA         | IT                     | 1.33            |
| <b>Gesamt</b>   |             |                        | <b>17.35%</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.