

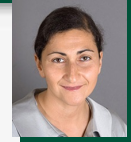
## CARMIGNAC Patrimoine A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 20 - Daten 13/05/2015



E. CARMIGNAC



R. OUAHBA

Bruttoaktienquote : 45.57% | Nettoaktienquote : 48.42% | Modifizierte Duration : 1.43 | Rendite bis zur Fälligkeit : 2.69 | Durchschnittsrating : BBB+

## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine positive Performance, während sein Referenzindikator nachgab. Obwohl die Korrektur an den Anleihemärkten weiter anhält, haben die Aktienmärkte wieder angezogen, vor allem in Europa, wo die Verbesserung der Wachstumsaussichten die Anleger beruhigt hat. Vor diesem Hintergrund leistete unsere Aktienkomponente einen positiven Beitrag, da ihr unsere europäische Titelauswahl zugute kam, insbesondere im Nicht-Basiskonsumgütersektor (Numericable). Der Rückgang unserer Staatsanleihen der Peripherieländer und unserer europäischen Finanzanleihen hat den Fonds zwar belastet, aber unsere Untergewichtung in Anleihen der G4-Länder, die wir im Berichtszeitraum verstärkt haben, hat uns einen Vorteil gegenüber unserem Index verschafft. Im Übrigen leisteten unsere Währungsderivate infolge des Anstiegs des australischen und kanadischen Dollars gegenüber dem Euro einen leicht positiven Beitrag.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.41 %	-0.11 %
Monat	-0.90 %	-1.38 %
Jahresbeginn	8.95 %	8.51 %

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

## Portfoliostruktur

	Woche 20	Woche 19	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	45.57%	45.40%	42.67%
<b>Industriestaaten</b>	35.16%	34.96%	31.10%
Nordamerika	20.32%	20.61%	18.76%
Asien - Pazifik	0.86%	0.85%	1.15%
Europa	13.98%	13.50%	11.19%
<b>Schwellenländer</b>	10.41%	10.45%	11.57%
Lateinamerika	2.34%	2.44%	2.63%
Asien	7.74%	7.70%	7.31%
Nahe Osten	0.33%	0.31%	1.64%
<b>Anleihen</b>	42.92%	42.29%	41.92%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.67%	2.70%	3.60%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.08%	19.22%	21.05%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.79%	20.11%	17.28%
ABS	0.38%	0.26%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	11.51%	12.31%	15.41%

## Bruttowährungsexposure

Dollar US	39.24%
EUR	42.62%
JPY	0.85%
GBP	1.45%
CHF	2.55%
AUD und CAD	2.39%
Lateinamerika	0.56%
ASIA	6.62%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.33%
Sonstige	3.38%

## Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
Option S&P 500		x
TAIEX		x
<b>Gesamt</b>		<b>2.85%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	21.86%
1 - 3 Jahren	17.19%
3 - 5 Jahren	18.59%
5 - 7 Jahren	7.32%
7 - 10 Jahren	27.19%
> 10 Jahren	7.84%

## Ratings - Rentenanteil

AAA	2.09%
AA	0.13%
A	14.26%
BBB	47.94%
BB	29.44%
B	2.49%
CCC	2.37%
Ohne Rating	1.28%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	Portugal	BB+	2.04
ITALY 3.75% 01/09/2024	Italien	BBB+	1.76
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Spanien	BBB+	1.70
PORTUGAL 4.95% 25/10/2023	Portugal	BB+	1.31
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.19
ITALY 1.05% 01/12/2019	Italien	BBB+	1.00
SPAIN 3.80% 30/04/2024	Spanien	BBB+	0.91
IRELAND 3.40% 18/03/2024	Irland	A	0.86
PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	Portugal	BB+	0.84
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	0.76
<b>Gesamt</b>			<b>12.37%</b>

## Sektoren - Aktienanteil

Nicht-Basiskonsumgüter	26.89%
Gesundheitswesen	19.62%
Finanzwesen	16.53%
IT	16.50%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.31%
Industrie	7.27%
Basiskonsumgüter	3.59%
Telekommunikationsdienste	1.15%
Energie	1.14%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	86.84%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	13.08%
Small (<1000 MEUR)	0.08%

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.89
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	1.90
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	1.80
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.77
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	1.60
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	1.57
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.53
GOOGLE INC	USA	IT	1.36
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	1.35
FACEBOOK INC	USA	IT	1.31
<b>Gesamt</b>			<b>17.09%</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/Staturen 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.