

# CARMIGNAC PATRIMOINE (A) EUR acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

**Gründungsdatum** 07/11/1989  
**Rechtsform** FCP (FR)  
**Referenzindikator** 50% MSCI ACWI (EUR) (Ohne Dividenden berechnet) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR)  
**Morningstar Kategorie** Mischfonds EUR ausgewogen  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code**  
**Bloomberg Code**  
**Fondsvermögen**  
**NAV**  
**Fondsvermögen**

FR0010135103  
 CARMPAT FP  
 23 710 Mio. €  
 5 492,69Euro  
 Geringeres Risiko ————— Höheres Risiko  
 1 2 3 4 5 6 7

WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-1,54%	-0,97%
Jahresbeginn	5,13%	7,97%

Bruttoaktienquote : **40,00%** | Nettoaktienquote : **45,17%** | Mod. Duration : **4,58** | Mac. Duration : **4,70** | Durchschnittsrating : **A**

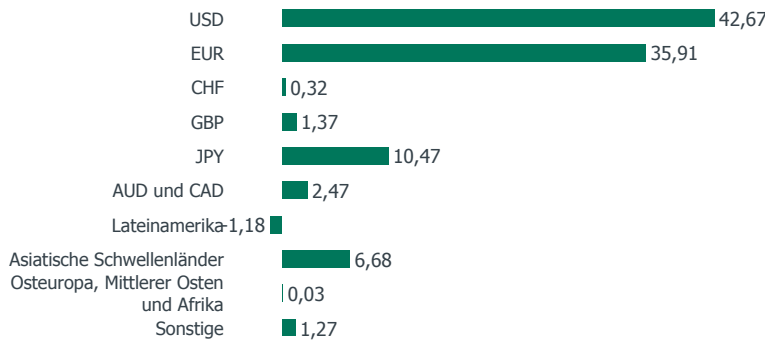
## Unsere Strategie...

Aufheiterung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken  
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte  
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds  
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

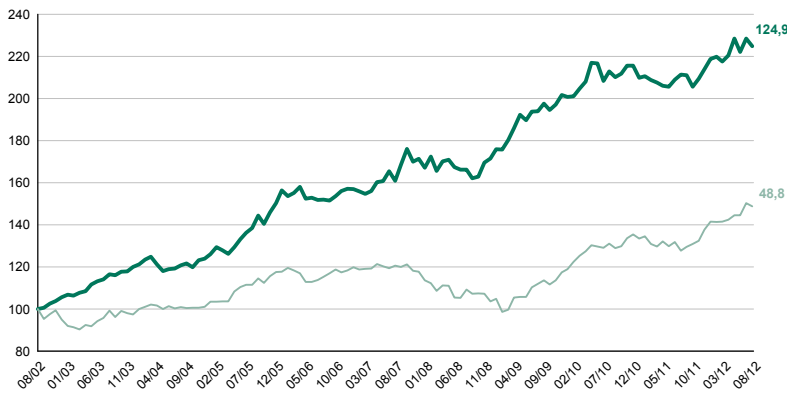
## Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	40,00%	36,97%	37,84%
<b>Industriestaaten</b>	29,41%	26,09%	26,10%
Europa	13,79%	10,90%	8,39%
Nordamerika	14,61%	14,25%	16,23%
Japan	0,57%	0,51%	0,44%
Australien	0,43%	0,44%	1,03%
<b>Schwellenländer</b>	10,59%	10,88%	11,74%
Asien	7,97%	8,26%	9,43%
Lateinamerika	2,30%	2,34%	2,31%
Naher Osten	0,33%	0,28%	0,00%
<b>Anleihen</b>	43,57%	40,37%	38,16%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	15,32%	15,74%	10,67%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	2,97%	2,68%	2,27%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	19,74%	16,48%	18,24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	5,53%	5,47%	6,98%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	16,43%	22,65%	24,00%

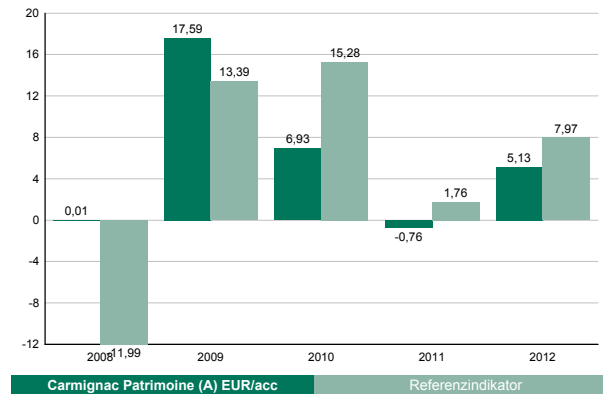
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

## Annualisierte Performance (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Patrimoine (A) EUR/acc</b>	-1,54	-1,54	6,41	15,95	39,75	124,94	5,05	6,91	8,43
Referenzindikator	-0,97	2,93	16,45	32,95	23,43	48,89	9,95	4,29	4,06
Durchschnitt der Kategorie	0,73	3,91	5,96	8,67	-6,59	25,36	2,81	-1,35	2,29
Klassament (Quartil)	4	4	2	2	1	1	2	1	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiken (%)

## VaR

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

	1 Jahr	3 Jahre	VaR des Portfolios	5,22%	Portfolio	-0,30%
Volatilität des Fonds	7,39	6,48	VaR der Benchmark	5,15%	Aktien & Anleihen Derivate	-0,84%
Volatilität des Indikators	5,57	6,21	Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren		Devisen Derivate	-0,28%
Sharpe-Ratio	0,80	0,70			Summe	-1,42%
Beta	0,88	0,66				
Alpha	-0,60	-0,10				

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

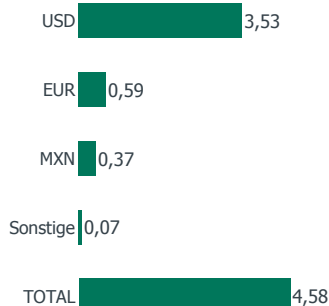
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

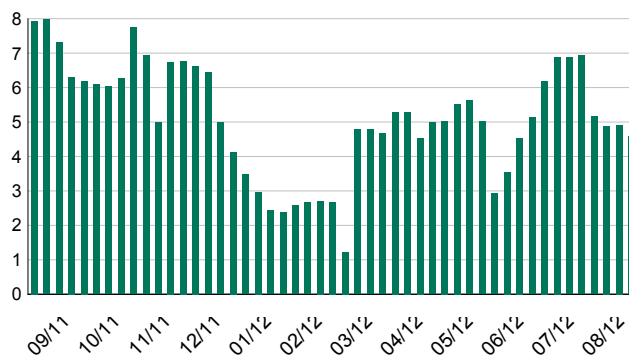
# CARMIGNAC PATRIMOINE (A) EUR acc

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

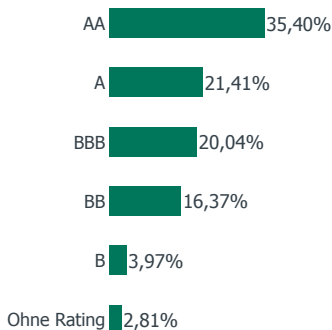
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



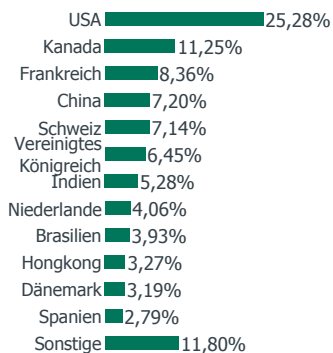
## Ratings - Rentenanteil



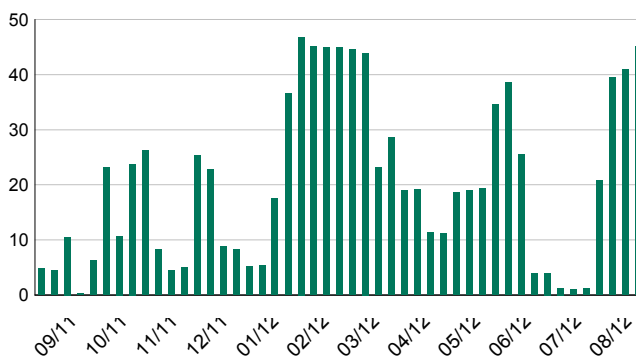
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	11,19
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	4,13
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1,59
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0,75
BANCO SANTANDER 4.38% 04/09/20	Spanien	A-	0,53
FIAT 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0,46
BANK OF AM 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0,38
LINN 6.25% 01/11/2015	USA	B	0,36
TURQUIE 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	0,36
CITIGROUP 7.38% 16/06/2014	USA	A-	0,35
<b>TOTAL</b>			<b>20,10</b>

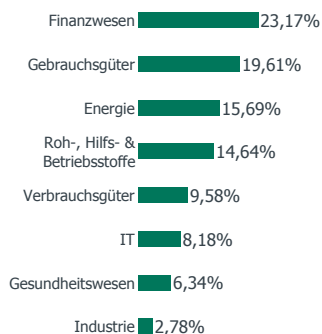
## Land - Aktienanteil



## Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1,78
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1,57
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1,28
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1,27
APPLE INC	USA	IT	1,23
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,16
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1,10
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	1,05
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1,03
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1,00
<b>TOTAL</b>			<b>12,47</b>

## KOMMENTARE

In einem vom Wiederanstieg der Risikobereitschaft nach den Statements der Zentralbanken zur Ergreifung verstärkter Hilfsmaßnahmen geprägten Berichtsmonat lagen die Anleihemärkte im Rückstand. Die Renditen 10-jähriger US-Papiere stiegen im Berichtszeitraum um 8 Basispunkte, während der EUR um 2,35% aufwertete. In der Anleihenkomponente waren die Positionen des Fonds in US-Treasuries trotz der gegen Monatsende verzeichneten Entspannung kontraproduktiv. Am Devisenmarkt schließlich erwies sich das Exposure im JPY und im USD als kostspielig, da beide gegenüber dem EUR abwerteten. In der Folge haben wir das Währungsexposure zu Gunsten des EUR neu ausgerichtet. Die Duration des Portfolios wurde beibehalten und konzentriert sich vor allem auf die US-Kurve.

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Minus sowie im Rückstand auf den Index. Die Hoffnung der Anleger auf einen verstärkten Aktivismus der Zentralbanken in Europa und den USA bewirkte eine Erholung der Aktienmärkte. Vor diesem Hintergrund war unsere defensive Positionierung zum Monatsauftakt von Nachteil für die Performance. Negativ ins Gewicht fielen somit die Absicherungspositionen auf Aktienindizes trotz der guten Entwicklung unseres Wertpapierportfolios, vor allem die Schwellenländer- und die Rohstoffkomponente. Um der von den Märkten empfundenen Verringerung des Systemrisikos dem Rechnung zu tragen, haben wir das Aktienexposure des Fonds angehoben.