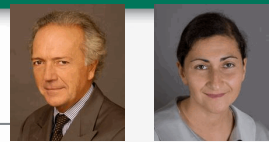


# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - September 2012 (Daten 28/09/2012)

**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** FR0010135103  
**Bloomberg Code** CARMPAT FP  
**Fondsvermögen** 23 945 Mio. €  
**NAV** 5 511,22Euro  
**Fondsvermögen**



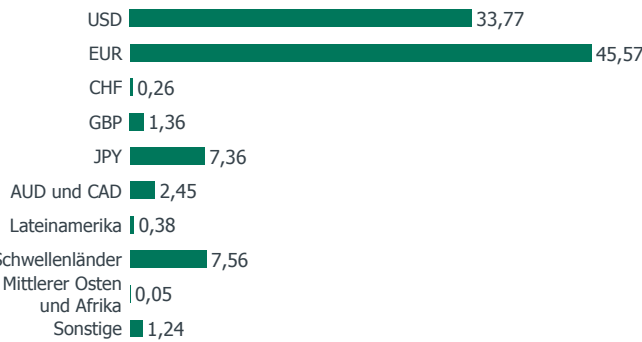
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0,34%	0,05%
Jahresbeginn	5,48%	8,03%

Bruttoaktienquote : **41,16%** | Nettoaktienquote : **49,17%** | Mod. Duration : **4,62** | Mac. Duration : **4,74** | Durchschnittsrating : **A-**

## Unsere Strategie...

Systemrisiko dank EZB und Fed erheblich gesenkt  
 Risikobereitschaft erhält erneut Auftrieb durch Liquidität  
 Beibehaltung des hohen Aktienexposure  
 Schwellenländermärkte holen stark auf

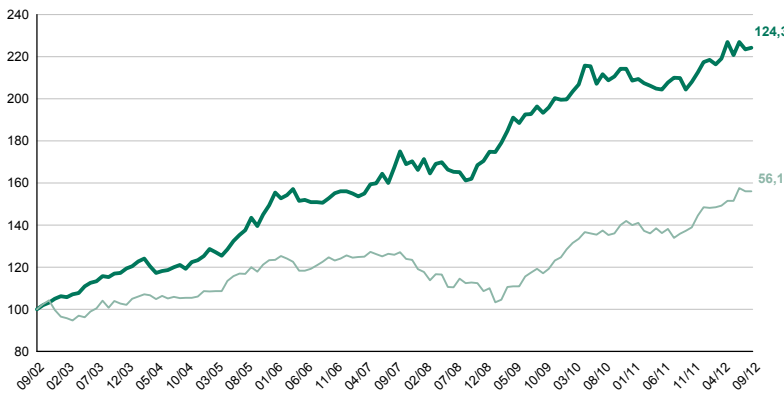
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



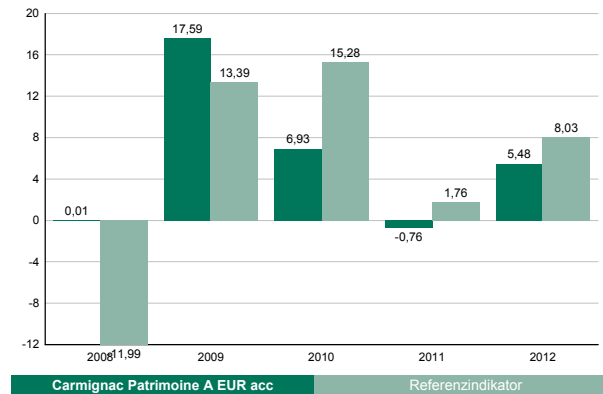
## Portfoliostruktur

	September 2012	August 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>41.16%</b>	<b>40.00%</b>	<b>37.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>29.48%</b>	<b>29.41%</b>	<b>26.10%</b>
Europa	13.54%	13.79%	8.39%
Nordamerika	15.02%	14.61%	16.23%
Japan	0.60%	0.57%	0.44%
Australien	0.32%	0.43%	1.03%
<b>Schwellenländer</b>	<b>11.69%</b>	<b>10.59%</b>	<b>11.74%</b>
Asien	8.88%	7.97%	9.43%
Lateinamerika	2.44%	2.30%	2.31%
Naher Osten	0.37%	0.33%	0.00%
<b>Anleihen</b>	<b>45.13%</b>	<b>43.57%</b>	<b>38.16%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>14.71%</b>	<b>15.32%</b>	<b>10.67%</b>
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>4.30%</b>	<b>2.97%</b>	<b>2.27%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>20.44%</b>	<b>19.74%</b>	<b>18.24%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>5.68%</b>	<b>5.53%</b>	<b>6.98%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>13.70%</b>	<b>16.43%</b>	<b>24.00%</b>

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



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## 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>	<b>0,34</b>	<b>1,58</b>	<b>6,90</b>	<b>14,21</b>	<b>33,97</b>	<b>124,33</b>	<b>4,53</b>	<b>6,02</b>	<b>8,41</b>
Referenzindikator	0,05	3,22	14,91	30,99	24,04	56,11	9,42	4,40	4,55
Durchschnitt der Kategorie	0,80	3,92	9,05	7,76	-6,54	32,85	2,52	-1,34	2,88
Klassement (Quartil)	3	4	3	2	1	1	2	1	1

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

## Statistiken (%)

## VaR

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

<b>Volatilität des Fonds</b>	<b>1 Jahr</b> 7,36	<b>3 Jahre</b> 6,43	<b>VaR des Portfolios</b>	5,14%	<b>Portfolio</b>	0,78%
<b>Volatilität des Indikators</b>	5,70	6,21	<b>VaR der Benchmark</b>	5,03%	<b>Aktien &amp; Anleihen Derivate</b>	0,17%
<b>Sharpe-Ratio</b>	0,88	0,62	<b>Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren</b>		<b>Devisen Derivate</b>	-0,49%
<b>Beta</b>	0,86	0,65			<b>Summe</b>	0,45%
<b>Alpha</b>	-0,43	-0,11				

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)

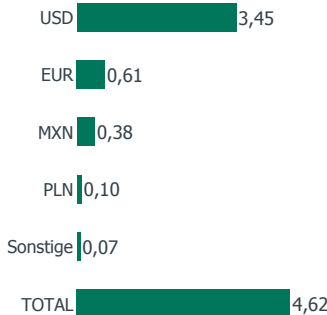
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

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.

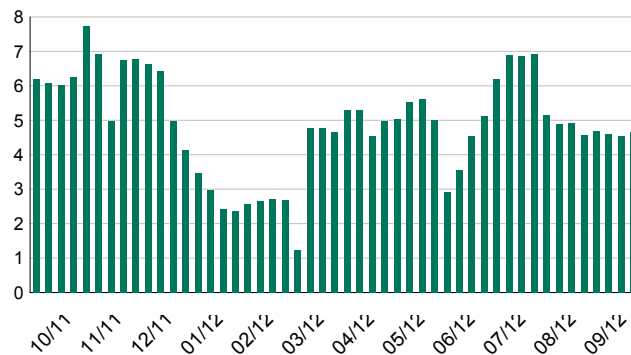
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - September 2012 (Daten 28/09/2012)

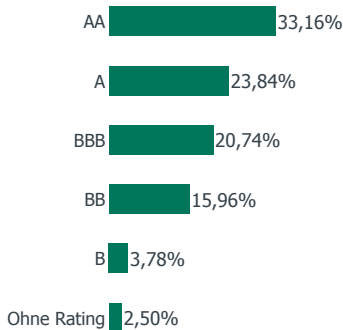
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



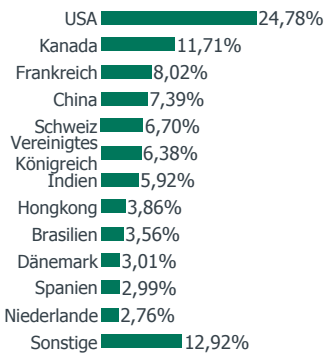
## Ratings - Rentenanteil



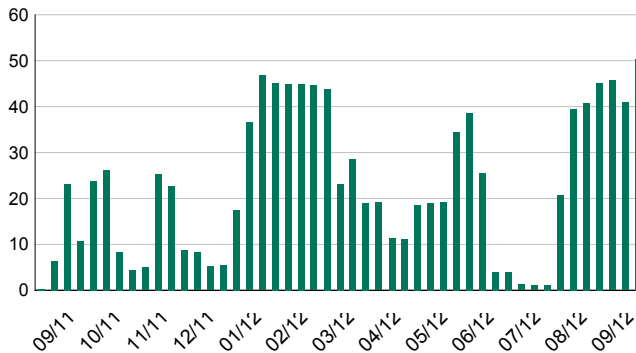
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10,82
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3,89
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1,59
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1,34
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0,75
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	0,54
FIAT 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0,47
BANK OF AM 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0,38
LINN 6.25% 01/11/2015	USA	B	0,35
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	0,35
<b>TOTAL</b>			<b>20,48</b>

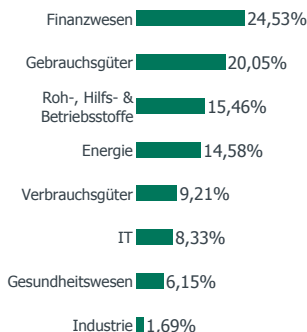
## Land - Aktienanteil



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



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1,74
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1,54
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,26
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1,24
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1,21
APPLE INC	USA	IT	1,19
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1,16
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1,01
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1,00
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0,99
<b>TOTAL</b>			<b>12,36</b>

## KOMMENTARE

In dem vom Wiederanstieg der Risikobereitschaft dank der Interventionen der Zentralbanken geprägten Berichtsmonat lagen die Anleihemärkte im Rückstand. Die Renditen 10-jähriger US-Papiere stiegen im Berichtszeitraum um 8,5 Basispunkte, während der EUR um 2,2 % aufwertete. Die zusätzlichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen haben uns zur Senkung unseres USD- und JPY-Exposure veranlasst. Für den Fonds zahlte sich die Positionierung in Unternehmensanleihen der Industrieländer sowie in Staatsanleihen der Schwellenländer aus. Die Duration des Fonds wird auf einem moderaten Niveau belassen. Das Exposure in Unternehmensanleihen wird indes weiter erhöht.

## KOMMENTARE

Der Fonds schloss den Berichtsmonat im Plus sowie im Vorsprung auf den Index. Der Berichtszeitraum war geprägt durch eine Reihe von Interventionen durch die Zentralbanken der Industrieländer, vor allem durch die Ankündigung von QE3 durch die Fed. Diese Maßnahmen senkten das globale Systemrisiko und bewirkten trotz der Verlangsamung des Wachstums der Weltwirtschaft eine Erholung der Märkte. Für den Fonds zahlten sich die Beibehaltung des hohen Exposure und der Positivbeitrag seiner Rohstoff- und Schwellenländerpositionen aus. Hingegen standen die Energiepositionen infolge des Rückgangs des Rohölpreises unter Druck. In diesem Umfeld behalten wir das hohe Aktienexposure bei, bleiben aber angesichts der makroökonomischen Entwicklungen auf der Hut.