

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - Januar 2013 (Daten 31/01/2013)

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

ISIN Code FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP
Fondsvermögen 24 166 Mio. €
NAV 554.57Euro
Fondsvermögen



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.68%	-1.25%
Jahresbeginn	0.68%	-1.25%

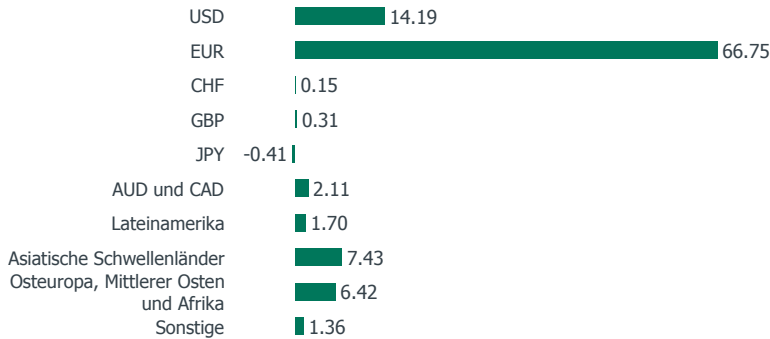
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **40.61%** | Nettoaktienquote : **48.67%** | Mod. Duration : **2.89** | Mac. Duration : **2.99** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Unsere Strategie...

- Beibehaltung der Vorsicht gegenüber dem JPY und Schwerpunkt auf dem EUR
- Hohes Aktienexposure
- Gute Widerstandsfähigkeit unserer Einzeltitel in den Schwellenländern
- Kräftige Zuwächse bei Energiewerten

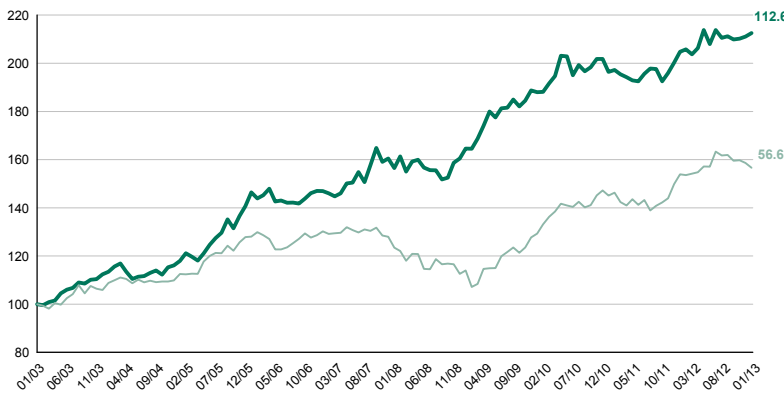
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



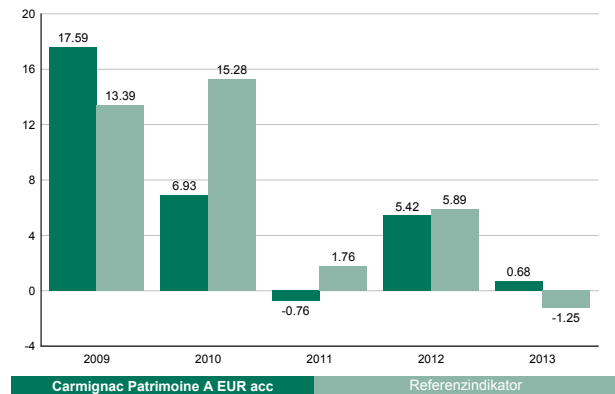
Portfoliostruktur

	Januar 2013	Dezember 2012	Jahresbeginn
Aktien	40.61%	41.56%	41.56%
Industriestaaten	28.99%	29.17%	29.17%
Europa	12.29%	12.48%	12.48%
Nordamerika	14.86%	15.01%	15.01%
Japan	1.85%	1.69%	1.69%
Schwellenländer	11.62%	12.39%	12.39%
Asien	8.80%	9.17%	9.17%
Lateinamerika	2.46%	2.77%	2.77%
Nahe Osten	0.35%	0.45%	0.45%
Anleihen	51.43%	50.80%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.58%	13.03%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.52%	8.49%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.40%	22.76%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.92%	6.51%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.96%	7.64%	7.64%

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
Carmignac Patrimoine A EUR acc	0.68	1.29	3.79	13.07	35.85	112.55	4.17	6.31	7.82
Referenzindikator	-1.25	-1.82	1.78	21.42	26.86	56.87	6.66	4.87	4.60
Durchschnitt der Kategorie	1.08	2.74	6.49	9.38	2.44	37.84	3.03	0.48	3.26
Klassament (Quartil)	3	4	4	2	1	1	2	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

VaR

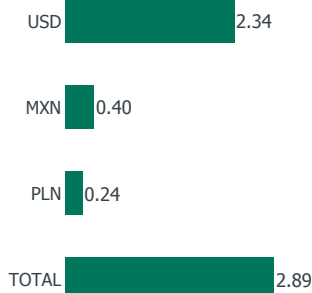
Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

	1 Jahr	3 Jahre	VaR	Monatlicher Bruttoperformancebeitrag
Volatilität des Fonds	6.06	6.22	VaR des Portfolios	Portfolio -0.33%
Volatilität des Indikators	5.16	6.08	VaR der Benchmark	Aktien & Anleihen Derivate 0.76%
Sharpe-Ratio	0.59	0.59	Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	Devisen Derivate 0.59%
Beta	0.77	0.59		Summe 1.02%
Alpha	0.20	0.03		

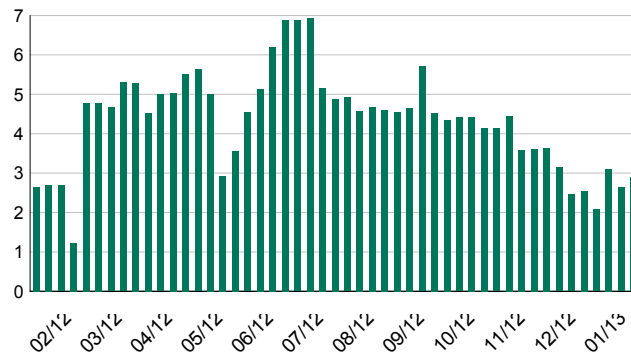
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - Januar 2013 (Daten 31/01/2013)

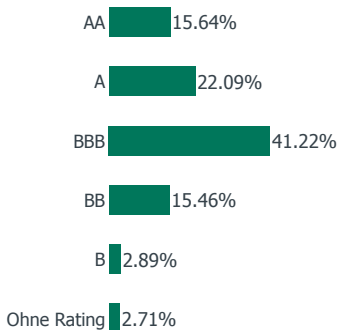
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



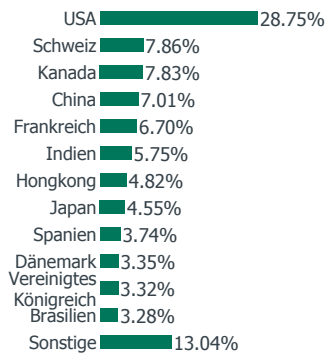
Ratings - Rentenanteil



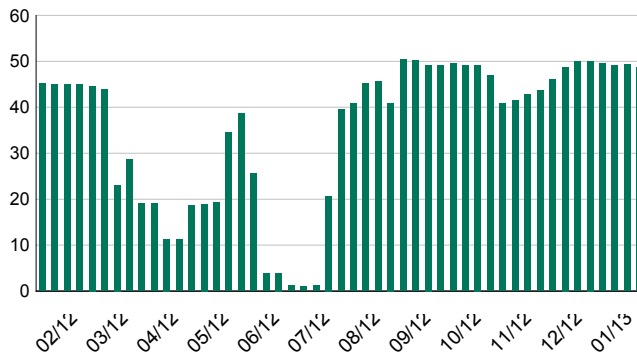
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	6.12
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.15
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	1.68
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.60
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.59
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.28
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB-	1.27
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.14
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.11
TURKEY 8.50% 14/09/2022	Türkei	BB+	0.85
Total			18.78

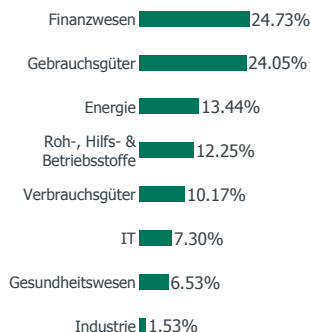
Land - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren - Aktienanteil



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.88
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.62
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.57
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.36
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.24
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.17
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.15
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.09
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.03
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.02
Total			13.14

KOMMENTARE

Die Zinskomponente des Fonds litt im Berichtsmonat unter dem Anstieg der Renditen, der vor allem den Erwartungen an die Tilgung von Krediten im Rahmen des LTRO der EZB geschuldet war. Jedoch konnte die aktive Steuerung der Duration diese Entwicklungen abfedern. Somit leistete unsere negative Durationsposition in Fluchtwerten (US-Treasuries und Bundesanleihen) einen positiven Renditebeitrag. Von Nachteil für den Fonds war indes die Allokation auf Unternehmensanleihen, vor allem im Finanzsektor. An der Devisenfront schließlich zahlte sich die Tatsache, dass wir den JPY gemieden und den EUR bevorzugt hatten, sehr gut aus. So leisteten unsere Indexderivate einen Positivbeitrag von 0,59% zur Bruttoperformance des Portfolios.

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Nachdem die Märkte zu Monatsbeginn zunächst nach oben tendiert hatten, legten sie in der Folge aufgrund unerwartet schwacher US-Konjunkturdaten eine Pause ein. Die Aktienkomponente leistete einen Positivbeitrag, vor allem dank der Positionen in den Sektoren Energie und Konsum, während Goldaktien verloren. Ebenfalls von Vorteil für den Fonds war die Beibehaltung des hohen Aktienexposure. Vor diesem Hintergrund lieferten die Derivate auf Aktien und Zinsen einen Beitrag von +0,38% zur Bruttoperformance, insbesondere dank der guten Leistung unserer Positionen auf US- und japanische Indizes.