

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - Februar 2013 (Daten 28/02/2013)

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
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

FR0010135103
 CARMPAT FP
 24 530 Mio. €
 560.02Euro
 Geringeres Risiko Höheres Risiko
 1 2 3 4 5 6 7

WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.98%	3.21%
Jahresbeginn	1.67%	1.92%

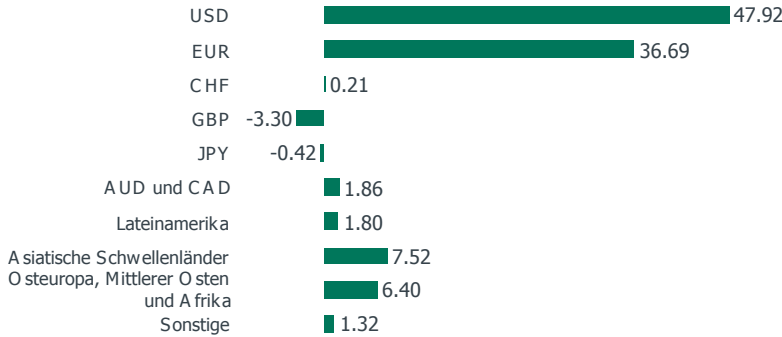
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **41.63%** | Nettoaktienquote : **46.41%** | Mod. Duration : **6.08** | Mac. Duration : **6.273034** | Durchschnittsrating : **BBB**

Unsere Strategie...

- Vorsichtige Positionierung im JPY, Aufstockung des USD-Exposure
- Hohes Aktienexposure
- Hohe Widerstandsfähigkeit unserer Schwellenländeranleihen
- Solide Zuwächse bei unserer Allokation auf japanische Aktien

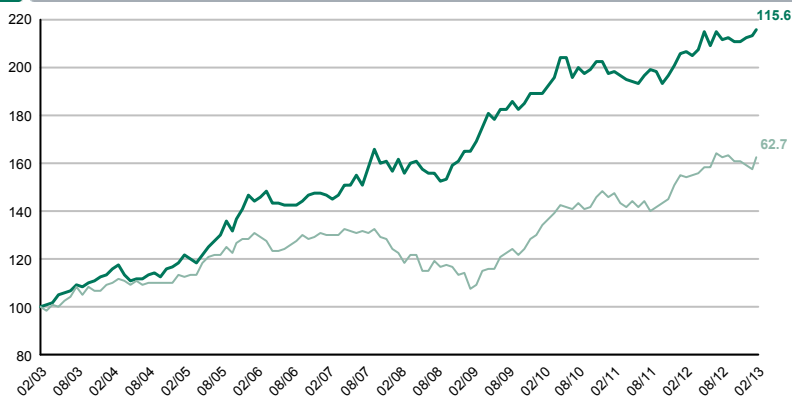
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



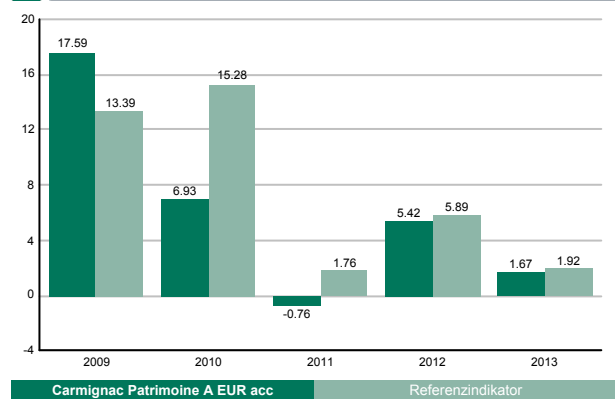
Portfoliostruktur

	Februar 2013	Januar 2013	Jahresbeginn
Aktien	41.63%	40.61%	41.56%
Industriestaaten	26.73%	28.99%	29.17%
Europa	12.42%	12.29%	12.48%
Nordamerika	11.45%	14.86%	15.01%
Japan	2.86%	1.85%	1.69%
Schwellenländer	14.90%	11.62%	12.39%
Asien	11.00%	8.80%	9.17%
Lateinamerika	2.82%	2.46%	2.77%
Nahe Osten	0.73%	0.35%	0.45%
Anleihen	50.52%	51.43%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.75%	13.58%	13.03%
Afrika	0.35%	0.00%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.58%	8.52%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.93%	22.40%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.25%	6.92%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.85%	7.96%	7.64%

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



Jährliche Wertentwicklungen (%)



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	0.98	2.11	4.30	14.09	33.02	115.57	4.48	5.87	7.97
Referenzindikator	3.21	1.21	5.24	22.22	32.44	62.81	6.90	5.78	4.99
Durchschnitt der Kategorie	0.50	2.36	5.03	9.52	2.84	40.23	3.08	0.56	3.44
Klassament (Quartil)	2	3	3	2	1	1	2	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.09	6.23
Volatilität des Indikators	5.94	6.17
Sharpe-Ratio	0.68	0.64
Beta	0.63	0.59
Alpha	0.09	0.04

VaR

VaR des Portfolios	5.21%
VaR der Benchmark	5.32%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

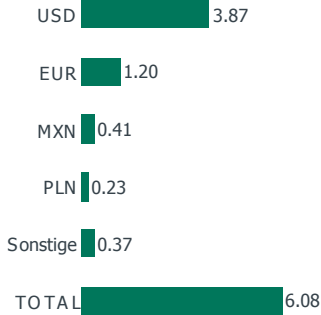
Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1.72%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.21%
Devisen Derivate	-0.62%
Summe	0.89%

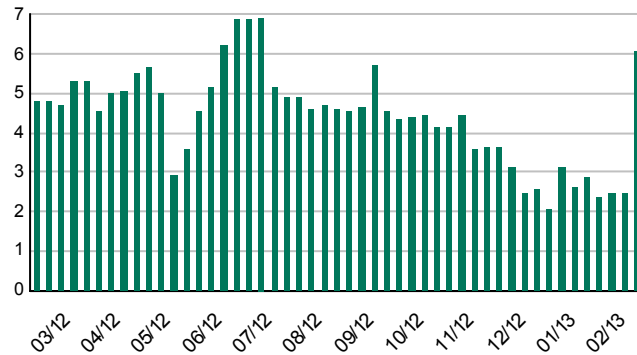
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - Februar 2013 (Daten 28/02/2013)

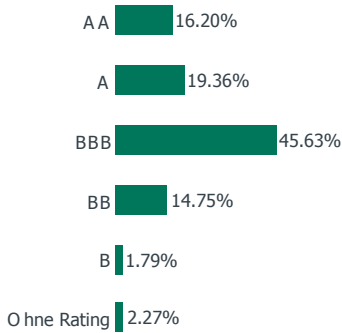
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



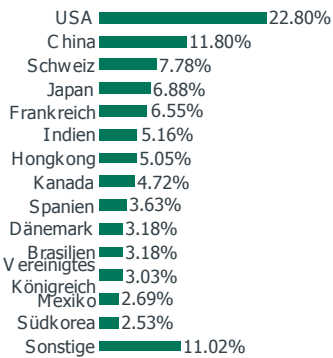
Ratings - Rentenanteil



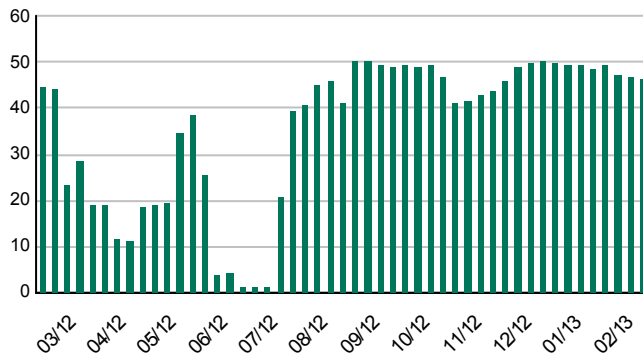
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	6.34
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.06
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	1.75
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.65
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.57
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.27
SPAIN 3.75% 10/31/2015	Spanien	BBB-	1.26
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.15
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.10
TURKEY 8,5% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.86
Total			19.00

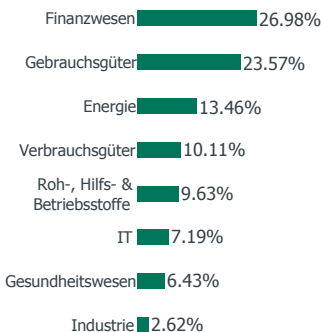
Land - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren - Aktienanteil



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.91
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.58
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.38
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.32
YUM! BRANDS INC	China	Gebrauchsgüter	1.21
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.08
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.05
HALLIBURTON	USA	Energie	1.04
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.04
Total			13.29

KOMMENTARE

Der Monat war geprägt vom Druck auf die Renditen von Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer im Vorfeld der italienischen Parlamentswahlen, aus denen kein klarer Sieger hervorging, so dass sein Exposure in italienischen Staatsanleihen für den Fonds von Nachteil war. Einen Negativbeitrag von 0,2% leisteten auch die Derivate auf Aktien und Anleihen, die durch die Positionen in Bundesanleihen und US-Treasuries, die wir zum Ausgleich der mit der Allokation auf Peripherie- und Unternehmensanleihen verbundenen Risiken aufgebaut hatten, in Mitleidenschaft gezogen wurden. Positiv ins Gewicht fielen hingegen die Schwellenländer-Staatsanleihen. Auftrieb erhielt das Zinsportfolio auch durch die Allokation auf Unternehmensanleihen, vor allem aus den Sektoren Finanzdienstleistungen und Energie.

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine im Rückstand auf den Index. Die Aktienkomponente wurde durch die Schwellenländerengagements in Mitleidenschaft gezogen. Einige Performancepunkte kostete auch das Engagement im Finanz- und im Goldsektor. Ausgezahlt hat sich hingegen das Exposure in Energie- und Konsumgüterwerten, desgleichen die Allokation auf japanische Aktien. Aufgrund der Abwertung des EUR gegenüber dem USD leisteten Währungsderivate einen Negativbeitrag von -0,62%. Während des Berichtsmonats haben wir das Währungsexposure wieder verstärkt auf den USD ausgerichtet.