

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - März 2013 (Daten 29/03/2013)

**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** 25 230 Mio. €  
**NAV** 569.35Euro  
**Fondsvermögen**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	1.67%	2.62%
Jahresbeginn	3.37%	4.59%

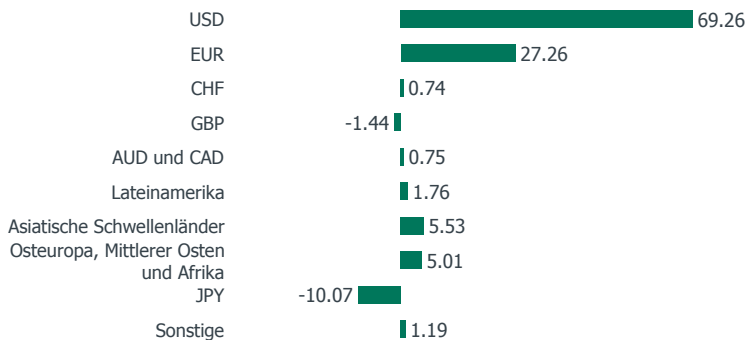
\* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **39.96%** | Nettoaktienquote : **37.38%** | Mod. Duration : **3.20** | Mac. Duration : **3.308281** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Unsere Strategie...

- Senkung des Aktienexposure angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion
- Erhöhte Wachsamkeit hinsichtlich der politischen Entwicklungen in der Eurozone
- Aufstockung des Investmentthemas „US-Aufschwung“
- Beibehaltung der vorsichtigen Positionierung im JPY und Schwerpunkt auf USD

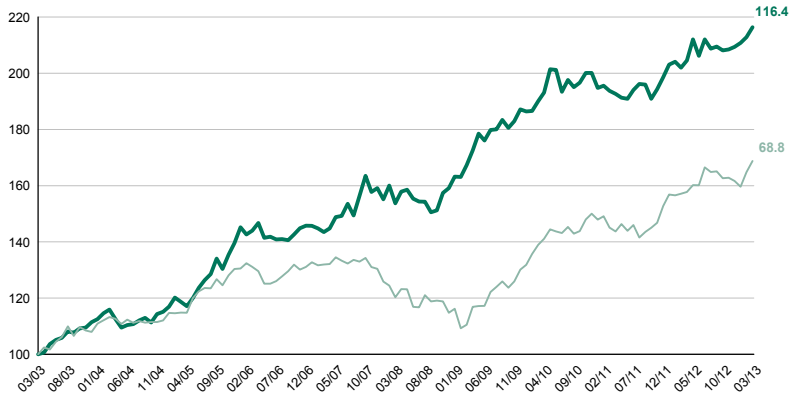
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



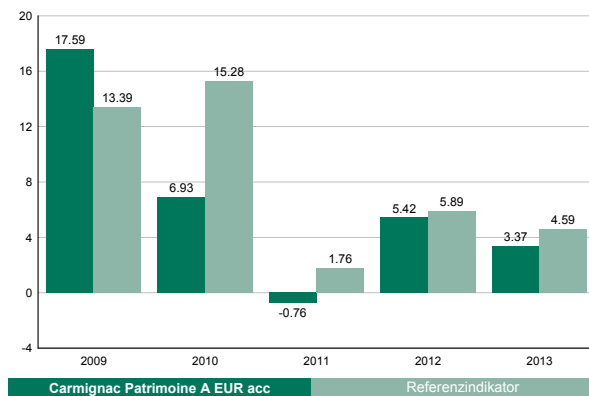
## Portfoliostruktur

	März 2013	Februar 2013	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	39.96%	41.63%	41.56%
<b>Industriestaaten</b>	28.99%	29.73%	29.17%
Europa	10.91%	11.96%	12.48%
Nordamerika	14.92%	14.90%	15.01%
Japan	3.17%	2.86%	1.69%
<b>Schwellenländer</b>	10.97%	11.90%	12.39%
Asien	8.53%	8.75%	9.17%
Lateinamerika	2.35%	2.42%	2.77%
Nahe Osten	0.09%	0.73%	0.45%
<b>Anleihen</b>	51.61%	50.52%	50.80%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	14.78%	13.75%	13.03%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	8.48%	8.58%	8.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	20.79%	20.93%	22.76%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.57%	7.25%	6.51%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.43%	7.85%	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
<b>Carmignac Patrimoine A EUR acc</b>	1.67	3.37	7.13	13.87	40.79	116.42	4.43	7.08	8.02
Referenzindikator	2.62	4.59	7.80	21.72	40.56	69.11	6.78	7.05	5.39
Durchschnitt der Kategorie	1.06	2.67	6.15	7.05	6.72	42.31	2.30	1.31	3.59
Klassament (Quartil)	2	2	2	2	1	1	2	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.02	6.21
Volatilität des Indikators	6.31	6.11
Sharpe-Ratio	1.16	0.63
Beta	0.62	0.60
Alpha	0.19	0.04

## VaR

VaR des Portfolios	4.99%
VaR der Benchmark	5.25%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

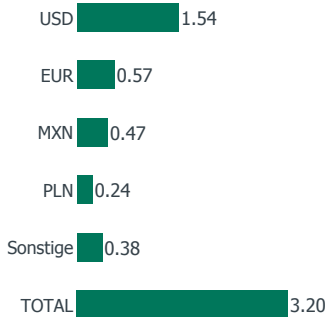
## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1.64%
Aktien & Anleihen Derivate	0.03%
Devisen Derivate	0.13%
Summe	1.79%

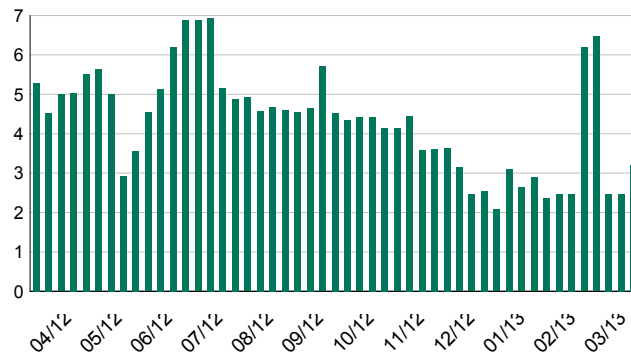
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - März 2013 (Daten 29/03/2013)

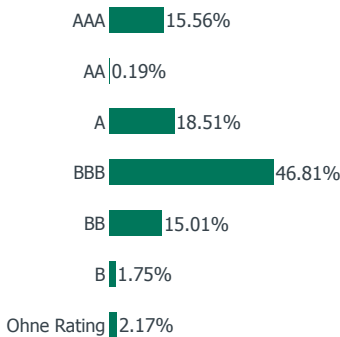
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



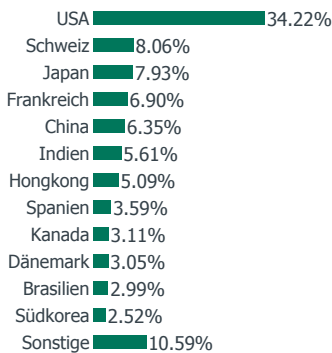
## Ratings - Rentenanteil



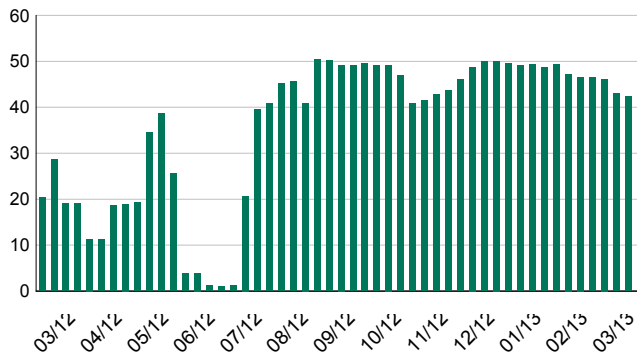
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
USA 3.12% 15/05/2021	USA	AAA	6.30
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.74
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.75
USA 3.00% 15/05/2042	USA	AAA	1.73
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.54
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.24
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.22
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.11
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.07
RUSSIA 7.40% 19/04/2017	Russland	BBB+	0.82
<b>TOTAL</b>			<b>19.54</b>

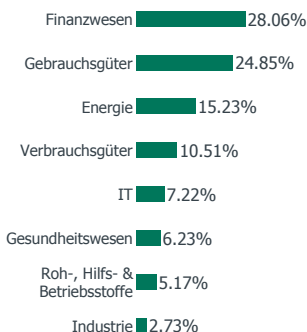
## Land - Aktienanteil



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



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.08
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.70
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.52
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.39
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.32
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.22
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.12
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.07
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.04
HALLIBURTON	USA	Energie	1.01
<b>TOTAL</b>			<b>13.46</b>

## KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine im Rückstand auf den Index. Die eher optimistische Positionierung wurde durch den Anstieg der Volatilität angesichts der Zypern-Krise und der schwierigen Bildung einer italienischen Regierung belastet. Für die Zinskomponente zahlte sich die gute Entwicklung der Allokation auf Schwellenländeranleihen aus, die Auftrieb durch die Anhebung des mexikanischen Ratingausblicks von stabil auf positiv durch S&P sowie die Abschwächung der Inflation in Polen erhielten. Von Vorteil für den Fonds war auch seine Allokation auf Unternehmensanleihen, vor allem im Finanzsektor. In der Devisenkomponente leistete das Exposure im USD einen positiven Beitrag. Gleichzeitig haben wir bei unseren Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP einige Gewinne mitgenommen.

## KOMMENTARE

Die Aktienkomponente wurde durch das Schwellenländerthema belastet. Als kontraproduktiv erwies sich auch das Exposure im Gesundheits- und im Technologiesektor. Ausgezahlt hat sich hingegen die Allokation auf Energie- und Konsumgüterwerte, desgleichen das Exposure in japanischen und US-Aktien dank unserer Indexderivate. Das Aktienexposure wurde auf nunmehr unter 40% gesenkt.