

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - April 2013 (Daten 30/04/2013)

**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 - Global  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code** FR0010135103  
**Bloomberg Code** CARMPAT FP  
**Fondsvermögen** 25 519 Mio. €  
**NAV** 570.39Euro  
**Fondsvermögen**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.18%	-0.65%
Jahresbeginn	3.55%	3.90%

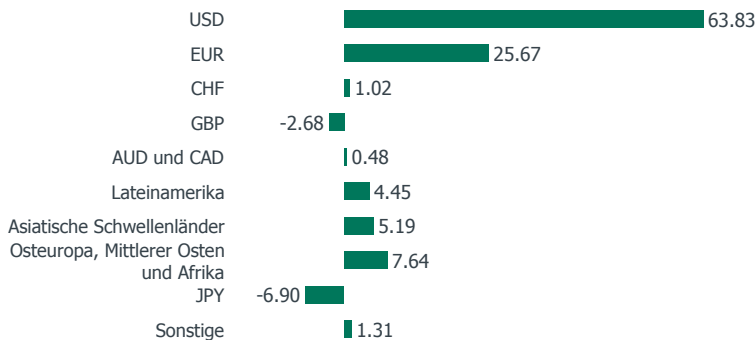
\* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **38.08%** | Nettoaktienquote : **36.60%** | Mod. Duration : **7.70** | Yield to Maturity : **3.60** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Unsere gesamte Strategie

- Die Fortsetzung der akkommodierenden Geldpolitiken stützt die Märkte
- Das Aktienexposure unserer internationalen Fonds wurde am Monatsende angehoben
- Wir behalten die Positionierung im US-Dollar bei
- Unsere Anleihefonds profitieren vom Streben nach Rendite

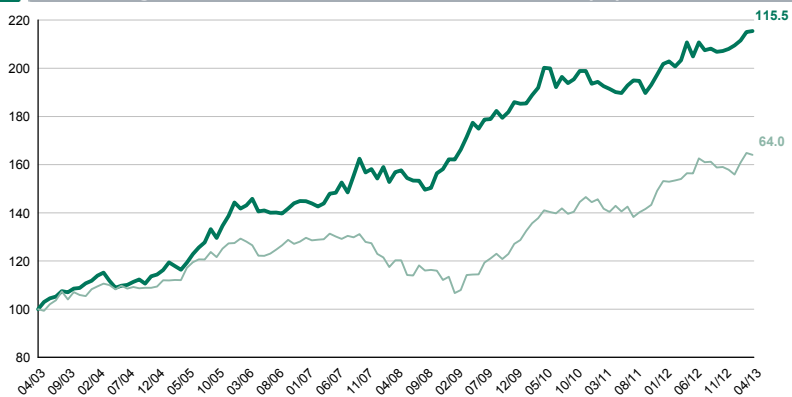
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



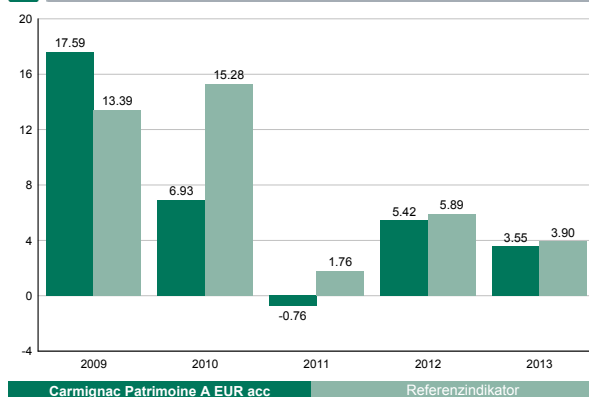
## Portfoliostruktur

	April 2013	März 2013	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	38.08%	39.96%	41.56%
<b>Industriestaaten</b>	27.21%	28.99%	29.17%
Europa	10.16%	10.91%	12.48%
Nordamerika	13.24%	14.92%	15.01%
Japan	3.81%	3.17%	1.69%
<b>Schwellenländer</b>	10.88%	10.97%	12.39%
Asien	8.31%	8.53%	9.17%
Lateinamerika	2.57%	2.35%	2.77%
Nahe Osten	0.00%	0.09%	0.45%
<b>Anleihen</b>	55.78%	51.61%	50.80%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	16.30%	14.78%	13.03%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	12.09%	8.48%	8.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	20.38%	20.79%	22.76%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.01%	7.57%	6.51%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	6.14%	8.43%	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>	0.18	2.85	5.98	12.27	37.32	115.45	3.93	6.54	7.97
Referenzindikator	-0.65	5.22	6.48	19.05	36.37	63.29	5.98	6.40	5.02
Durchschnitt der Kategorie	0.65	2.23	7.79	7.47	4.95	38.44	2.43	0.97	3.31
Klassament (Quartil)	3	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	5.98	6.17
Volatilität des Indikators	6.44	6.12
Sharpe-Ratio	0.98	0.56
Beta	0.60	0.58
Alpha	0.17	0.05

## VaR

VaR des Portfolios	4.51%
VaR der Benchmark	5.23%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

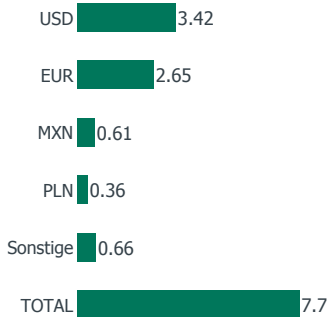
## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.54%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.40%
Devisen Derivate	0.17%
Summe	0.31%

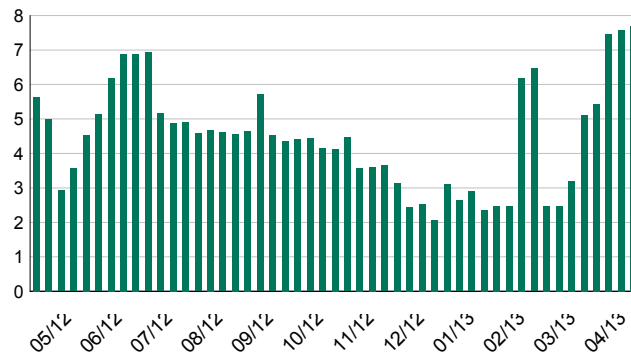
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - April 2013 (Daten 30/04/2013)

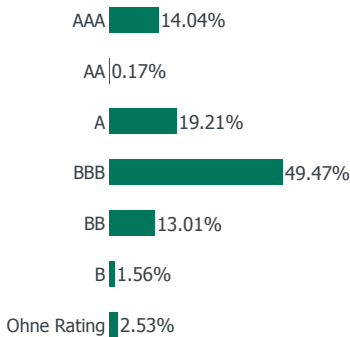
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



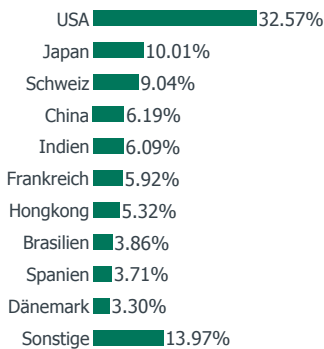
## Ratings - Rentenanteil



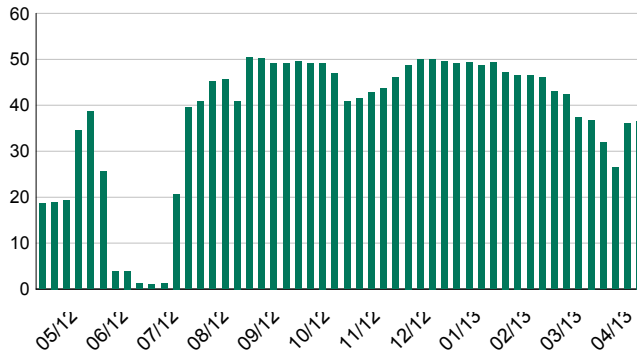
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
USA 3.12% 15/05/2021	USA	AAA	6.10
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.90
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.84
USA 3.00% 15/05/2042	USA	AAA	1.73
POLAND 5.25% 25/10/2017	Polen	A	1.38
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.23
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.14
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.13
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.07
RUSSIA 6.80% 11/12/2019	Russland	BBB+	0.95
<b>12.37</b>			

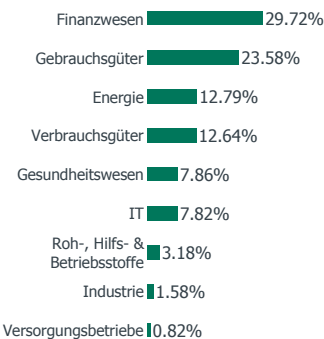
## Land - Aktienanteil



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



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.70
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.52
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.34
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.29
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.26
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.19
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.04
TOYOTA MOTOR CORP	Japan	Gebrauchsgüter	1.03
MICROSOFT CORP	USA	IT	1.01
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.00
<b>12.37</b>			

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Plus und mit einem Vorsprung auf seinen Index. Der Berichtsmonat stand im Zeichen der Bestätigung der geldpolitischen Lockerung in Japan und den USA und der unmittelbar bevorstehenden Zinssenkung in Europa. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von seinen Positionen in Staatsanleihen der Schwellen- und der Peripherieländer dank der Liquiditätszuflüsse in diese Märkte. Ebenfalls von Vorteil war unsere Allokation in Unternehmensanleihen, insbesondere aus dem Finanzsektor der Peripherieländer. Die Devisenkomponente des Fonds profitierte von seiner Verkaufsposition im Yen, da die japanische Währung gegenüber dem US-Dollar und dem Euro an Wert verlor. Wir hoben die modifizierte Duration des Fonds über das lange Ende der US-Renditekurve und deutsche Bundesanleihen an.

## KOMMENTARE

Dem Fonds machte sein Engagement im Grundstoff- und Energiesektor zu schaffen. Im Gegensatz dazu begünstigten unsere Positionen im Finanzsektor (Nomura, ICICI) die Performance. Trotz der Veröffentlichung durchwachsener makroökonomischer Daten in den wichtigsten Schwellenländern erwies sich unser Anlagethema „Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern“ als durchaus robust. Unser Anlagethema „japanische Reflation“ leistete einen hohen Performancebeitrag, wobei es vom Anstieg der japanischen Aktienindizes profitierte. Im Gegensatz dazu verringerten die Derivate auf Aktienindizes die Bruttoperformance des Fonds um 40 Bp. Da die Zentralbanken Liquidität im Überfluss bereitstellen, haben wir unser Aktienexposure verstärkt.