

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 26
27/06/2013 - Dokument veröffentlicht am 02/07/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.22%** | Nettoaktienquote : **41.34%** | Mod. Duration : **-2.18** | Yield to Maturity : **3.07** | Durch.rating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss mit einer positiven Performance blieb jedoch hinter seinem Referenzindex zurück. Die Märkte verzeichneten Anfang der Woche einen Rückgang, da man mit weniger Rückkäufen von Anleihen durch die Fed und dem Anstieg des chinesischen Interbankenmarktes rechnete. Ende der Woche kam es jedoch zu einer leichten Erholung in Verbindung mit den nachlassenden Befürchtungen, bezüglich einer möglichen Kreditkrise. Der Fonds wurde durch seine Anlage in Anleihen in Lokalwährung belastet, woraufhin wir diese im Laufe des Berichtszeitraums stark reduziert haben. Unsere Aktienanlagen schlugen hingegen positiv zu Buche, insbesondere dank der Finanz- und Energietitel. Wir haben die Durationsposition des Fonds angesichts der weiter steigenden Renditen von Staatsanleihen reduziert. In Anbetracht des Anstiegs der Märkte zum Wochenende haben wir unsere Aktienquote wieder leicht erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.44%	1.49%
Monatsbeginn	-4.41%	-2.11%
Jahresbeginn	-1.12%	1.64%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	41.22%	41.94%	41.56%
Industriestaaten	31.59%	31.86%	29.17%
Europa	11.26%	11.72%	12.48%
Nordamerika	16.37%	16.25%	15.01%
Japan	3.96%	3.90%	1.69%
Schwellenländer	9.63%	10.08%	12.39%
Asien	7.26%	7.66%	9.17%
Lateinamerika	2.02%	2.08%	2.77%
Nahe Osten	0.35%	0.33%	0.45%
Anleihen	40.80%	48.03%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.76%	10.52%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.93%	10.52%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.30%	20.25%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.81%	6.75%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.97%	10.03%	7.64%

Laufzeiten

< 1 Jahr	31.01%
1 - 3 Jahre	33.44%
3 - 5 Jahre	16.99%
5 - 7 Jahre	4.51%
7 - 10 Jahre	12.09%
> 10 Jahre	1.95%

Ratings

AAA	11.85%
AA	0.12%
A	12.69%
BBB	50.00%
BB	20.01%
B	2.31%
Ohne Rating	3.01%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.72%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.27%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.11%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.07%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.87%
TURKEY 8.50% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.65%
USA 0.25% 31/05/2015	USA	AAA	0.58%
COLOMBIA 10.00% 24/07/2024	Kolumbien	BBB+	0.58%
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB	0.56%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	0.55%
			10.95%

Bruttowährungsexposure

EUR	41.64%
USD	37.99%
Asiatische Schwellenländer	5.84%
Franc Suisse	4.28%
Yen	3.96%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	2.12%
Sonstige	1.41%
GBP	1.15%
Lateinamerika	1.08%
AUD und CAD	0.52%

Sektoren (1)

Finanzwesen	28.55%
Gebrauchsgüter	23.62%
Energie	13.83%
Verbrauchsgüter	12.42%
Gesundheitswesen	9.22%
IT	6.47%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.39%
Industrie	1.42%
Versorgungsbetriebe	1.06%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	94.20%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	5.33%
Small (<1000 MEUR)	0.47%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
2.40%	Nettovermögen CHF	EUR
21.30%	Nettovermögen EUR	USD
6.10%	Nettovermögen JPY	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
0.12%	KOSPI	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.90%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.72%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.63%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.52%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.46%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.41%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.28%
MICROSOFT CORP	USA	IT	1.28%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.09%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.03%
			14.33%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, Reinvestierte Erträge (MSCI)

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung beruht