

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - Juli 2013 (Daten 31/07/2013)

**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**  
**Bloomberg Code**  
**Fondsvermögen**  
**NAV**  
**Fondsvermögen**

FR0010135103  
 CARMAT FP  
 24 184 Mio. €  
 546.50Euro  
 Geringeres Risiko Höheres Risiko  
 1 2 3 4 5 6 7

WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.04%	0.99%
Jahresbeginn	-0.78%	2.63%

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

Bruttoaktienquote : **42.60%** | Nettoaktienquote : **44.41%** | Mod. Duration : **-1.43** | Yield to Maturity : **2.43** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Unsere gesamte Strategie

- Ein stetig hohes Aktienexposures bei unseren internationalen Fonds
- Erhaltung der Anlagethemen „US-Wachstum“ und „japanische Reflation“
- Erwartung der Drosselung der Liquiditätsversorgung bei der nächsten Fed-Sitzung
- Aufrechterhaltung negativer Duration gegenüber dem Risiko steigender Zinsen

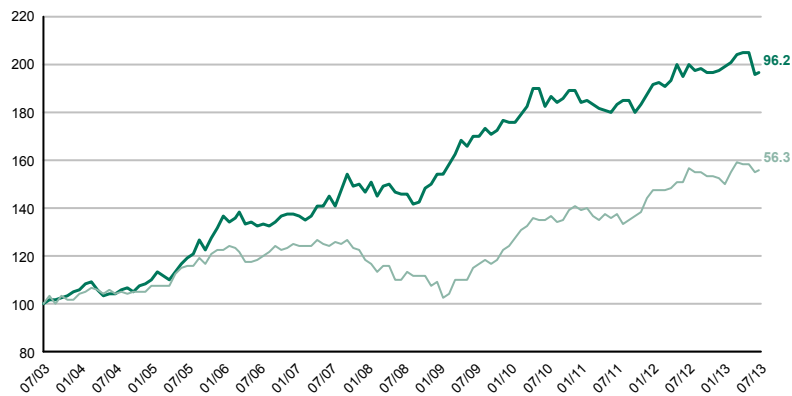
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)

USD	67.33
EUR	22.59
CHF	4.38
GBP	6.75
AUD und CAD	0.54
Lateinamerika	-0.23
Asiatische Schwellenländer	3.82
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	10.33
JPY	-7.00
Sonstige	1.48

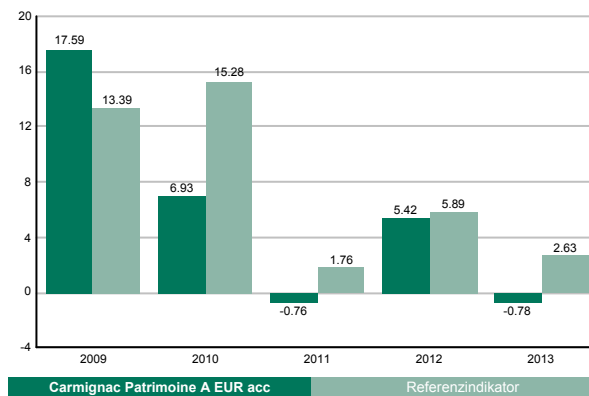
## Portfoliostruktur

	Juli 2013	Juni 2013	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	42.60%	41.07%	41.56%
<b>Industriestaaten</b>			
Europa	11.64%	11.11%	12.48%
Nordamerika	17.18%	16.24%	15.01%
Japan	4.81%	4.03%	1.69%
<b>Schwellenländer</b>	8.96%	9.70%	12.39%
Asien	7.12%	7.38%	9.17%
Lateinamerika	1.51%	1.96%	2.77%
Naher Osten	0.33%	0.36%	0.45%
<b>Anleihen</b>	39.91%	39.51%	50.80%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	14.45%	10.95%	13.03%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	0.17%	1.51%	8.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	20.70%	20.37%	22.76%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	4.60%	6.68%	6.51%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	17.49%	19.42%	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
<b>Carmignac Patrimoine A EUR acc</b>	0.04	-4.19	-2.03	7.40	34.58	96.22	2.40	6.12	6.97
Referenzindikator	0.99	-1.23	-0.33	16.16	42.18	56.32	5.11	7.29	4.56
Durchschnitt der Kategorie	1.74	-0.75	5.80	8.45	9.27	31.70	2.74	1.79	2.79
Klassament (Quartil)	4	4	4	3	1	1	3	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.19	5.78
Volatilität des Indikators	5.50	6.17
Sharpe-Ratio	-0.41	0.34
Beta	0.62	0.57
Alpha	-0.15	-0.03

## VaR

VaR des Portfolios	6.07%
VaR der Benchmark	5.43%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

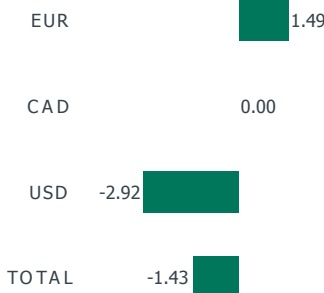
## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.83%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.12%
Devisen Derivate	-0.55%
Summe	0.16%

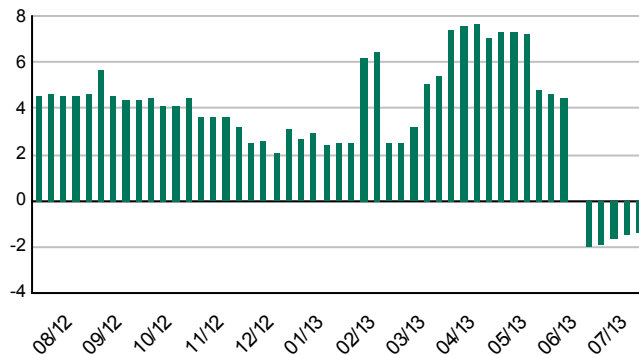
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - Juli 2013 (Daten 31/07/2013)

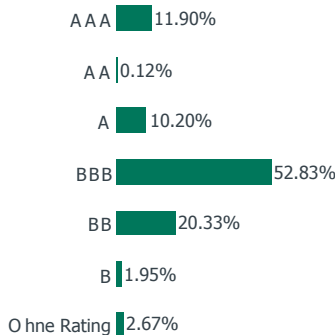
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



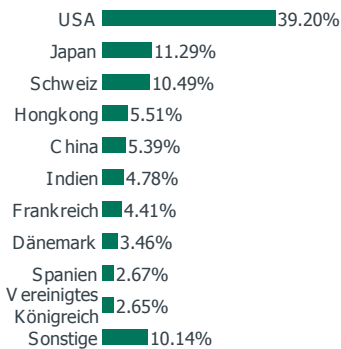
## Ratings - Rentenanteil



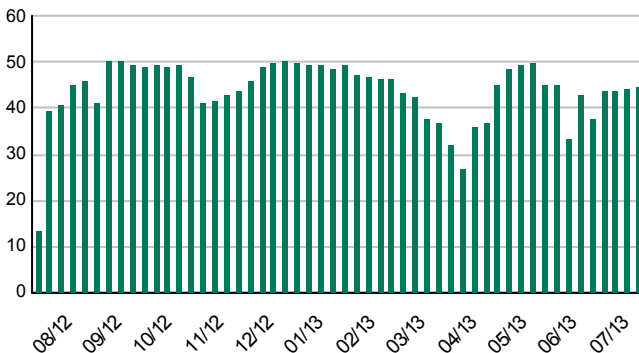
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.65
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.53
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.28
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.09
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.08
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.87
USA 0.25% 31/05/2015	USA	AAA	0.57
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB	0.56
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	0.56
USA 0.25% 31/01/2014	USA	AAA	0.52
			<b>13.72</b>

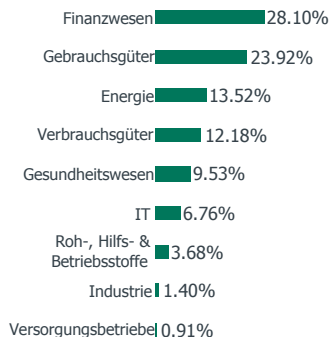
## Land - Aktienanteil



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



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.92
CIE FINANCIERE	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.88
RICHEMONT	Hongkong	Finanzwesen	1.68
AIA GROUP	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.51
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.47
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.41
BAIDU.COM	China	IT	1.30
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.14
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.12
			<b>15.09</b>

## KOMMENTARE

Trotz positiver Performance schloss der Carmignac Patrimoine den Berichtszeitraum im Rückstand auf den Referenzindex. Das wichtigste Ereignis im letzten Monat war die Ankündigung der Fed, dass sie die Unterstützungsmaßnahmen erst zurückfahren werde, wenn sich die Lage am Arbeitsmarkt nachweislich verbessert habe. Dies führte unter anderem dazu, dass sich die langfristigen US-Zinsen nach Ihrem Anstieg zu Beginn des Monats bei rund 2,5% stabilisierten. Die Spreads von Anleihen der europäischen Peripherieländer verengten sich, nachdem Mario Draghi versichert hatte, dass die Zinsen noch für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben. In diesem Umfeld profitierten wir insbesondere im Finanzsektor von unserer Allokation in Unternehmensanleihen. Ebenfalls von Vorteil für den Fonds war die negative Durationsposition gegenüber US-Zinsen.

## KOMMENTARE

Das Engagement in indischen Finanzwerten (ICICI Bank, HDFC) erwies sich als nachteilig. Unsere Positionen im Gesundheitswesen (Novo Nordisk) und im zyklischen Konsumgütersektor (Richemont, Volkswagen) stützten dagegen die Fondspurpose. Unser Aktienexposure haben wir im Berichtszeitraum leicht erhöht. Im Hinblick auf die Devisen wirkte sich der Wertverlust des US-Dollars gegenüber anderen wichtigen Währungen negativ aus. Wir gehen jedoch davon aus, dass es sich nur um eine vorübergehende Schwäche der US-Währung handelt, falls sich die Konjunkturerholung in den USA im dritten Quartal wie erwartet bestätigt. Außerdem können wir nur sehr wenige Faktoren erkennen, die für einen Anstieg des Euros gegenüber dem US-Dollar sprechen. Der Brutto-Performancebeitrag unserer Derivatestrategien auf Aktien betrug -0,13%.