

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 33

14/08/2013 - Dokument veröffentlicht am 20/08/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **44.19%** | Nettoaktienquote : **46.09%** | Mod. Duration : **-1.95** | Yield to Maturity : **2.43** | Durch.rating : **BBB+**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Plus und übertraf seinen Referenzindex. Angesichts der ungewissen Entwicklung der US-Geldpolitik profitierte der Fonds von seiner negativen Durationsposition gegenüber den langfristigen US-Zinsen. Dem Portfolio kamen außerdem sein Engagement in Staatsanleihen der EU-Randstaaten und Unternehmensanleihen, die von neuen, optimistisch stimmenden makroökonomischen Daten gestützt wurden, und das Ende der Rezession in der Eurozone im zweiten Quartal zugute. Unsere Währungskomponente profitierte vom gestärkten US-Dollar, der in der Berichtswoche sowohl gegenüber dem Euro als auch dem Yen zulegte. In der Aktienkomponente erwies sich das Exposure im Finanz- und Konsumgütersektor als günstig für den Fonds.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.40%	0.46%
Monatsbeginn	1.19%	0.91%
Jahresbeginn	0.40%	3.57%

\*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (EUR) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 32	Woche 31	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	44.19%	43.09%	41.56%
<b>Industriestaaten</b>	35.28%	34.39%	29.17%
Europa	12.80%	11.94%	12.48%
Nordamerika	17.56%	17.46%	15.01%
Japan	4.92%	4.99%	1.69%
<b>Schwellenländer</b>	8.91%	8.70%	12.39%
Asien	7.09%	6.89%	9.17%
Lateinamerika	1.49%	1.48%	2.77%
Nahe Osten	0.33%	0.32%	0.45%
<b>Anleihen</b>	40.00%	40.15%	50.80%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	14.40%	14.48%	13.03%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	0.04%	0.13%	8.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	20.99%	21.02%	22.76%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	4.57%	4.53%	6.51%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	15.81%	16.76%	7.64%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	36.94%
1 - 3 Jahre	29.69%
3 - 5 Jahre	20.24%
5 - 7 Jahre	2.85%
7 - 10 Jahre	9.78%
> 10 Jahre	0.49%

## Ratings

AAA	11.79%
AA	0.12%
A	9.98%
BBB	52.94%
BB	20.50%
B	2.02%
Ohne Rating	2.64%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.63%
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.54%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.28%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.08%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.07%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.86%
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB	0.57%
USA 0.25% 31/05/2015	USA	AAA	0.57%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	0.55%
USA 0.25% 31/01/2014	USA	AAA	0.52%
			<b>13.67%</b>

## Bruttowährungsexposure

EUR	43.84%
USD	37.33%
Asiatische Schwellenländer	5.49%
Yen	4.93%
Franc Suisse	4.56%
Sonstige	1.51%
GBP	1.17%
AUD und CAD	0.60%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.33%
Lateinamerika	0.24%

## Sektoren (1)

Finanzwesen	29.54%
Gebrauchsgüter	23.49%
Energie	13.03%
Verbrauchsgüter	11.74%
Gesundheitswesen	9.21%
IT	6.63%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.05%
Industrie	1.39%
Versorgungsbetriebe	0.91%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	96.51%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	3.16%
Small (<1000 MEUR)	0.34%

## Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.20%	Nettovermögen EUR	GBP
11.00%	Nettovermögen EUR	USD
6.80%	Nettovermögen JPY	EUR

## Aktienderivate

	Short	Long
1.90%	KOSPI	NIKKEI - TOPIX

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.96%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.92%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.64%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.64%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.51%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.50%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.40%
BAIDU.COM	China	IT	1.35%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.17%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.12%
			<b>15.21%</b>

(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