

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 34
22/08/2013 - Dokument veröffentlicht am 27/08/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **43.66%** | Nettoaktienquote : **31.66%** | Mod. Duration : **-1.94** | Yield to Maturity : **2.47** | Durch.rating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine verzeichnete eine negative Performance, aber übertraf seinen Referenzindex. Die Berichtswoche war geprägt von anziehenden US-Zinsen im Zusammenhang mit der Befürchtung, dass die quantitative Geldpolitik der Fed reduziert werden könnte, trotz neuer durchwachsender makroökonomische Daten. Vor diesem Hintergrund kam dem Fonds seine negative Durationsposition gegenüber US-Staatsanleihen zugute. Außerdem trug die Untergewichtung von Aktien und insbesondere des Technologie- und Industriesektors zur Performance bei. Die Währungskomponente des Fonds profitierte von ihrer übergewichteten Position im US-Dollar gegenüber Schwellenländerwährungen wie insbesondere dem brasilianischen Real und der indischen Rupie, die sich in der Berichtswoche abschwächten. Angesichts der Marktvolatilität führen wir unser Aktienexposure zurück. Wir halten an einer negativen Durationsposition fest.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.24%	-2.01%
Monatsbeginn	-0.07%	-1.11%
Jahresbeginn	-0.85%	1.49%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 33	Woche 32	Jahresbeginn
Aktien	43.66%	44.19%	41.56%
Industriestaaten	35.33%	35.28%	29.17%
Europa	12.95%	12.80%	12.48%
Nordamerika	17.67%	17.56%	15.01%
Japan	4.71%	4.92%	1.69%
Schwellenländer	8.33%	8.91%	12.39%
Asien	6.65%	7.09%	9.17%
Lateinamerika	1.38%	1.49%	2.77%
Nahe Osten	0.30%	0.33%	0.45%
Anleihen	39.48%	40.00%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.55%	14.40%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	0.01%	0.04%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.80%	20.99%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.13%	4.57%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.86%	15.81%	7.64%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.33%
1 - 3 Jahre	30.94%
3 - 5 Jahre	20.65%
5 - 7 Jahre	3.06%
7 - 10 Jahre	9.50%
> 10 Jahre	0.52%

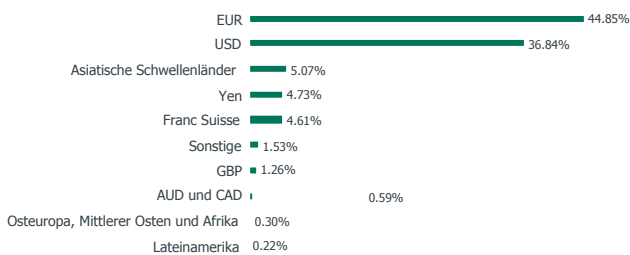
Ratings

AAA	12.05%
AA	0.13%
A	10.08%
BBB	52.12%
BB	20.87%
B	2.05%
Ohne Rating	2.71%

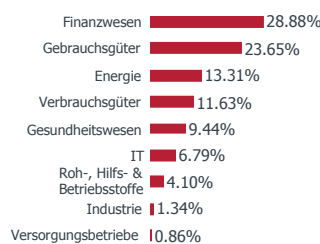
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.66%
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.57%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.30%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.09%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.09%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.87%
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB	0.58%
USA 0.25% 31/05/2015	USA	AAA	0.57%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	0.56%
USA 0.25% 31/01/2014	USA	AAA	0.52%
			13.82%

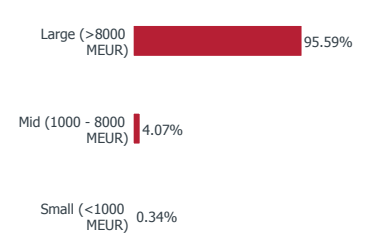
Bruttowährungsexposure



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen EUR	GBP
2.00%	Nettovermögen EUR	USD
6.80%	Nettovermögen JPY	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
-12.00%	E.STOXX 50 - HSI - KOSPI - S&P 500	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.97%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.94%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.57%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.52%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.51%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.41%
BAIDU.COM	China	IT	1.37%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.18%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.13%
			15.26%

(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