

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 37

12/09/2013 - Dokument veröffentlicht am 17/09/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **47.01%** | Nettoaktienquote : **50.36%** | Mod. Duration : **-2.05** | Yield to Maturity : **2.57** | Durch.rating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte eine positive Performance, blieb aber hinter seinem Index zurück. Nach der Veröffentlichung enttäuschender US-Konjunkturdaten gaben die Renditen am US-Zinsmarkt im Wochenverlauf nach. Vor diesem Hintergrund litt der Fonds unter seiner negativen Durationsposition in US-Zinsen. Wir halten dennoch an dieser Position fest, da die Fed ihre Anleihekäufe wahrscheinlich zurückfahren wird. Auch das Exposure des Fonds im Dollar minderte die Performance angesichts des Wertverlusts der US-Währung in der Berichtswoche. Der Fonds profitierte jedoch weiterhin von der stabilen Entwicklung der Unternehmensanleihen und seiner Allokation in Staatsanleihen der Peripherieländer. In der Aktienkomponente erwies sich das Exposure im Finanz- und Konsumgütersektor sowie in japanischen Aktien als günstig für den Fonds.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.30%	0.57%
Monatsbeginn	1.92%	1.40%
Jahresbeginn	0.54%	3.41%

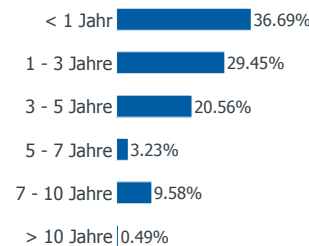
*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

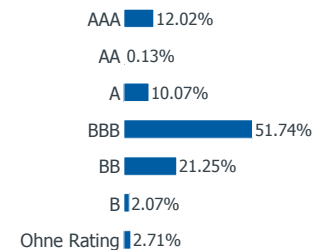
Portfoliostruktur

	Woche 36	Woche 35	Jahresbeginn
Aktien	47.01%	44.35%	41.56%
Industriestaaten	38.44%	35.93%	29.17%
Europa	14.84%	12.92%	12.48%
Nordamerika	18.48%	18.03%	15.01%
Japan	5.12%	4.98%	1.69%
Schwellenländer	8.57%	8.42%	12.39%
Asien	6.86%	6.76%	9.17%
Lateinamerika	1.40%	1.39%	2.77%
Nahe Osten	0.31%	0.28%	0.45%
Anleihen	39.37%	39.44%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.41%	14.48%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.04%	21.00%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.92%	3.96%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	13.61%	16.20%	7.64%

Laufzeiten



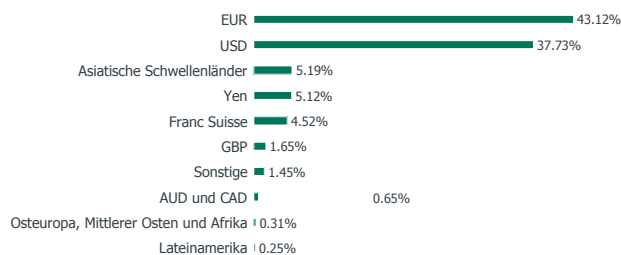
Ratings



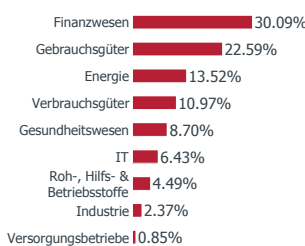
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.64%
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.52%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.29%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.08%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.08%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.86%
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+	0.53%
USA 0.25% 31/01/2014	USA	AAA	0.52%
			13.68%

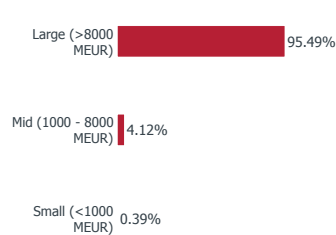
Bruttowährungsexposure



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.30%	Nettovermögen EUR	GBP
14.40%	Nettovermögen EUR	USD
6.80%	Nettovermögen JPY	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
3.35%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.89%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.64%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.59%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.49%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.45%
BAIDU.COM	China	IT	1.41%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.40%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.22%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.19%
			15.34%

(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