

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - August 2013 (Daten 30/08/2013)

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 FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP
Fondsvermögen 23 783 Mio. €
NAV 543.33Euro
Fondsvermögen



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	-0.58%	-0.63%
Jahresbeginn	-1.36%	1.98%

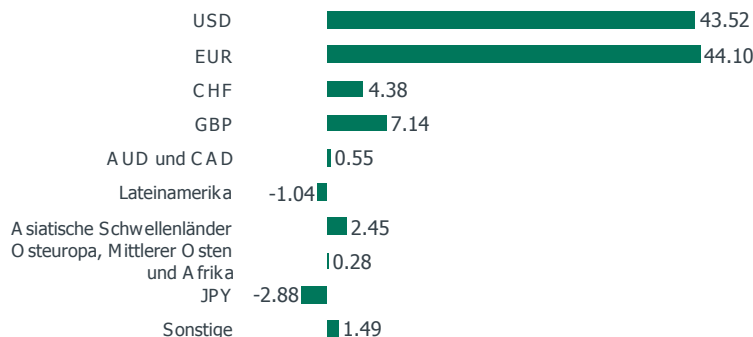
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **43.72%** | Nettoaktienquote : **28.14%** | Mod. Duration : **-2.15** | Yield to Maturity : **2.45** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Unsere gesamte Strategie

- Erhalt der Anlagethemen „Japanische Reflation“ und „Energiewende in den USA“
- Negative Durationsposition in US-Zinsen
- Weiterhin Zurückhaltung gegenüber Schwellenländerwährungen
- Reduzierung des Aktienexposures am Ende des Berichtszeitraums

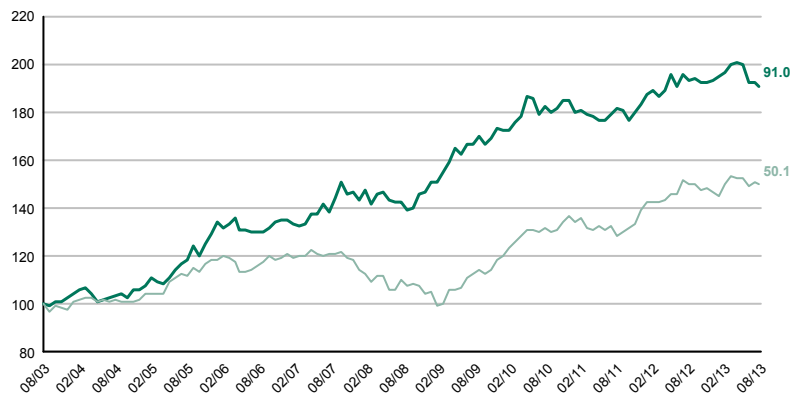
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



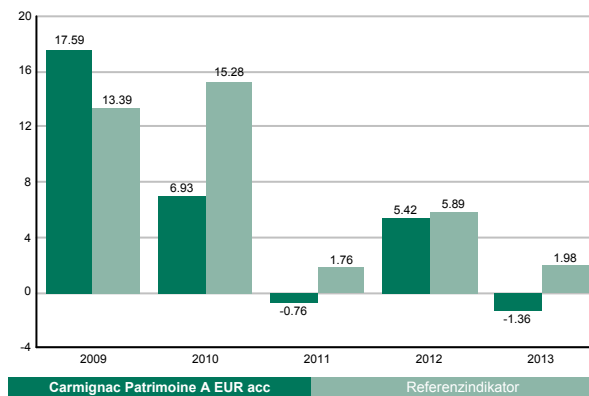
Portfoliostruktur

	August 2013	Juli 2013	Jahresbeginn
Aktien	43.72%	42.60%	41.56%
Industriestaaten			
Europa	12.69%	11.64%	12.48%
Nordamerika	17.88%	17.18%	15.01%
Japan	4.77%	4.81%	1.69%
Schwellenländer	8.38%	8.96%	12.39%
Asien	6.70%	7.12%	9.17%
Lateinamerika	1.39%	1.51%	2.77%
Nahe Osten	0.29%	0.33%	0.45%
Anleihen	40.05%	39.91%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.70%	14.45%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	0.01%	0.17%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.31%	20.70%	22.76%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.03%	4.60%	6.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.23%	17.49%	7.64%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Annualisierte Performance (%)		
							3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Patrimoine A EUR acc	-0.58	-4.64	-1.08	4.49	33.86	91.02	1.47	6.00	6.68
Referenzindikator	-0.63	-1.78	0.01	13.49	36.26	49.96	4.31	6.38	4.13
Durchschnitt der Kategorie	-0.88	-2.22	4.11	7.41	7.24	27.78	2.41	1.41	2.48
Klassament (Quartil)	2	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	5.00	5.68
Volatilität des Indikators	5.44	6.15
Sharpe-Ratio	-0.23	0.18
Beta	0.60	0.55
Alpha	-0.09	-0.07

VaR

VaR des Portfolios	4.15%
VaR der Benchmark	4.46%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

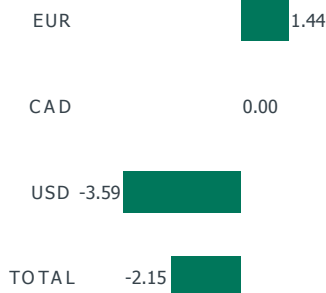
Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-0.71%
Aktien & Anleihen Derivate	0.19%
Devisen Derivate	0.07%
Summe	-0.45%

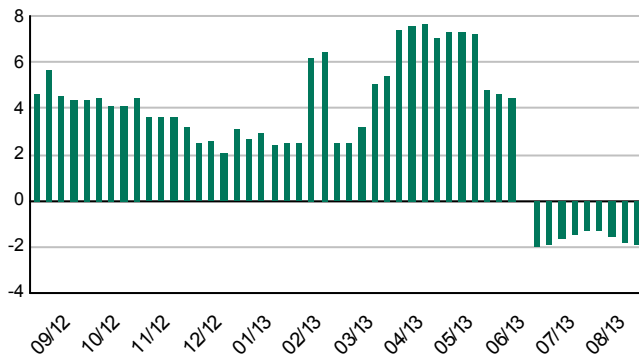
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

Monatsbericht - August 2013 (Daten 30/08/2013)

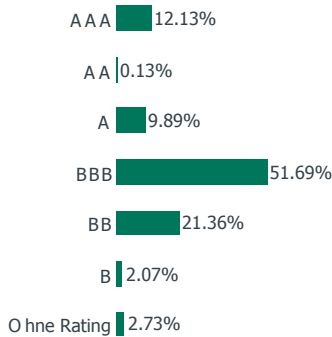
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



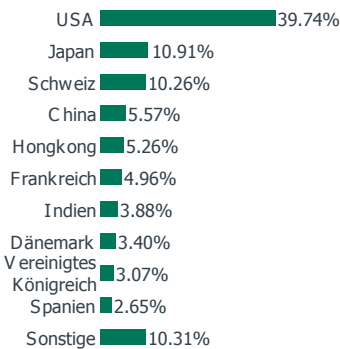
Ratings - Rentenanteil



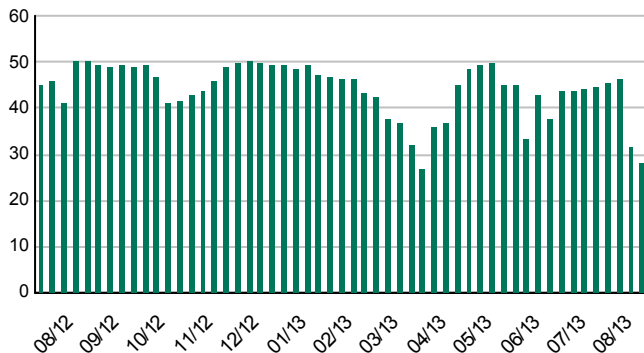
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.74
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.59
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.31
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.10
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.09
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.88
USA 0.25% 31/05/2015	USA	AAA	0.59
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB	0.58
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	0.54
USA 0.25% 31/01/2014	USA	AAA	0.53
Total			13.94

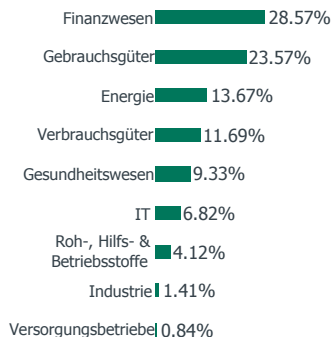
Land - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Sektoren - Aktienanteil



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.03
CIE FINANCIERE	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.87
RICHEMONT			
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.65
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.59
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.49
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.48
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.40
BAIDU.COM	China	IT	1.36
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.16
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.14
Total			15.16

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine lag im Berichtsmonat gleichauf mit seinem Referenzindikator. Vor dem Hintergrund des anhaltenden Zinsanstiegs in den USA profitierte der Fonds vom positiven Beitrag seiner negativen Durationsposition in US-Staatsanleihen. Im Übrigen konnte sich unser Exposure in Anleihen der europäischen Peripherieländer dank der optimistisch stimmenden Konjunkturaussichten in Europa gut halten. Auch unsere Positionen in Unternehmensanleihen und insbesondere unsere Papiere aus dem Industrie- und dem Finanzsektor entwickelten sich zufriedenstellend. Unsere Währungsstrategien leisteten dank Gewinnen auf unsere Absicherungen von Schwellenländerwährungen einen leicht positiven Beitrag.

KOMMENTARE

Im Berichtszeitraum setzte der Markt rückgang der Aktienkomponente des Fonds zu. Die Wertentwicklung litt insbesondere unter dem Finanzsektor sowohl der Schwellen- (ICICI Bank, HDFC Bank) als auch der Industrieländer (Nomura, Bank of America). Unsere Positionen im Konsumgütersektor leisteten einen negativen Performancebeitrag aufgrund des Rückgangs von Titeln wie z.B. Nestlé, Pão de Açúcar oder United Spirits. Im Gegensatz dazu profitierte der Fonds von der soliden Entwicklung der Portfolioportionen im Energiesektor, die vor allem dem Anlagethema „US-Energiewende“ zu verdanken war. In einem von der Entwicklung der Syrien-Krise und steigender Volatilität geprägten Umfeld wurde das Aktienexposure des Fonds gegen Ende des Monats reduziert.