

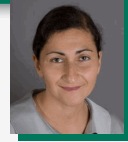
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 42
17/10/2013 - Dokument veröffentlicht am 22/10/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **49.07%** | Nettoaktienquote : **49.90%** | Mod. Duration : **0.59** | Yield to Maturity : **2.62** | Durch.rating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Index. Das Top-Ereignis der Berichtswoche war die Einigung über die Wiedereröffnung der US-Bundesbehörden und die Anhebung der Schuldenobergrenze der USA. Nach der absehbaren Konjunkturverlangsamung in den USA in den 16 Tagen des „Shutdowns“ ist es kaum wahrscheinlich, dass die Fed auf ihrer nächsten Sitzung im Oktober eine Verringerung ihrer Anleihenkäufe beschließen wird. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von seinem maximalen Aktienexposure, das er insbesondere über den Konsumgütersektor der Schwellenländer und Titel im Bereich der Energiewende realisiert. Der Anleihenkomponente des Fonds kamen die Positionen in Staats- und Unternehmensanleihen der Peripherieländer zugute, deren Risikoprämien angesichts der reichlich vorhandenen Liquidität weiter rückläufig sind. Das Exposure in Staatsanleihen südeuropäischer Länder wurde leicht angehoben, die Durationsposition des Fonds hingegen verringert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.91%	0.72%
Monatsbeginn	1.68%	1.04%
Jahresbeginn	1.25%	4.06%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	49.07%	48.41%	41.56%
Industriestaaten	40.55%	39.81%	29.17%
Europa	15.99%	16.00%	12.48%
Nordamerika	19.15%	18.51%	15.01%
Japan	5.41%	5.30%	1.69%
Schwellenländer	8.51%	8.60%	12.39%
Asien	6.67%	6.72%	9.17%
Lateinamerika	1.51%	1.54%	2.77%
Nahe Osten	0.33%	0.33%	0.45%
Anleihen	44.79%	41.72%	50.80%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	19.76%	16.53%	13.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	8.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.86%	21.02%	22.52%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.17%	4.18%	6.76%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.14%	9.87%	7.64%

Laufzeiten

< 1 Jahr	23.01%
1 - 3 Jahre	36.17%
3 - 5 Jahre	23.06%
5 - 7 Jahre	4.83%
7 - 10 Jahre	9.30%
> 10 Jahre	3.64%

Ratings

AAA	10.51%
AA	0.11%
A	8.94%
BBB	57.08%
BB	19.08%
B	1.87%
Ohne Rating	2.41%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.69%
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	3.62%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.33%
SPAIN 2.75% 31/03/2015	Spanien	BBB	1.21%
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.14%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.11%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	0.87%
ITALY 2.50% 01/03/2015	Italien	BBB+	0.83%
ITALY 3.00% 01/11/2015	Italien	BBB+	0.77%
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	0.73%
			15.31%

Bruttowährungsexposure

EUR	41.56%
USD	38.70%
Yen	5.39%
Asiatische Schwellenländer	4.94%
Franc Suisse	4.59%
GBP	2.04%
Sonstige	1.49%
AUD und CAD	0.67%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.33%
Lateinamerika	0.28%

Sektoren (1)

Finanzwesen	30.72%
Gebrauchsgüter	21.65%
Energie	13.97%
Verbrauchsgüter	10.62%
Gesundheitswesen	8.50%
IT	5.57%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.38%
Industrie	2.73%
Versorgungsbetriebe	0.86%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	95.34%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	4.60%
Small (<1000 MEUR)	0.06%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.80%	Nettovermögen JPY	EUR
5.00%	Nettovermögen EUR	AUD
0.20%	Nettovermögen EUR	USD

Aktienderivate

	Short	Long
0.83%	-	TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.08%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.93%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.73%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.73%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.50%
BAIDU.COM	China	IT	1.49%
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.41%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.38%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.34%
UNICREDIT SPA	Italien	Finanzwesen	1.31%
			15.90%

(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