

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC



E. Carmignac

R. Ouahba

Monatsbericht - Dezember 2013 (Daten 31/12/2013)

**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**  
**Bloomberg Code**  
**Fondsvermögen**  
**NAV**  
**Fondsvermögen**

FR0010135103  
 CARMPAT FP  
 22 882 Mio. €  
 570.28Euro  
 Geringeres Risiko Höheres Risiko

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.87%	-0.65%
Jahresbeginn	3.53%	4.67%

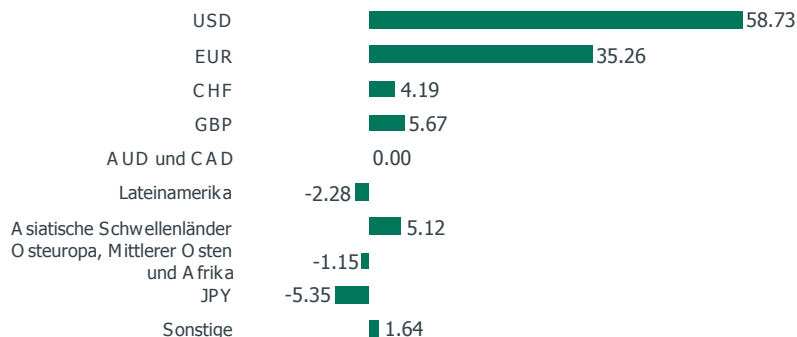
\* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **49.92%** | Nettoaktienquote : **49.68%** | Mod. Duration : **-1.89** | Yield to Maturity : **2.50** | Durchschnittsrating : **BBB**

## Unsere gesamte Strategie

- Hohes Aktienexposure wird beibehalten
- Vorsichtige Zinsposition
- Weiterhin Exposure in Anleihen der EU-Randstaaten
- Währungsexposure zugunsten des US-Dollars

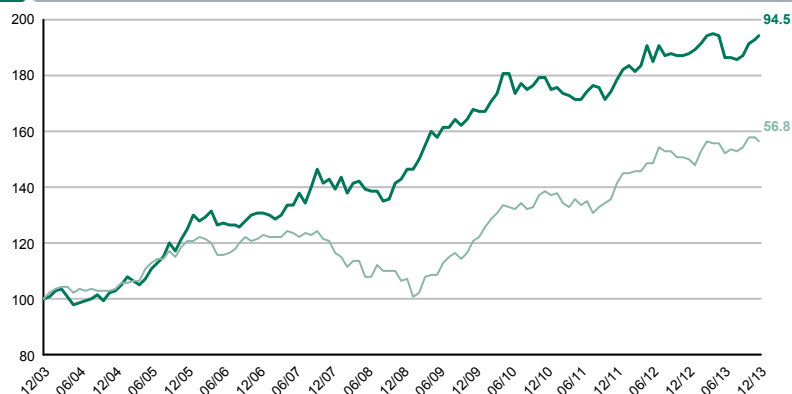
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



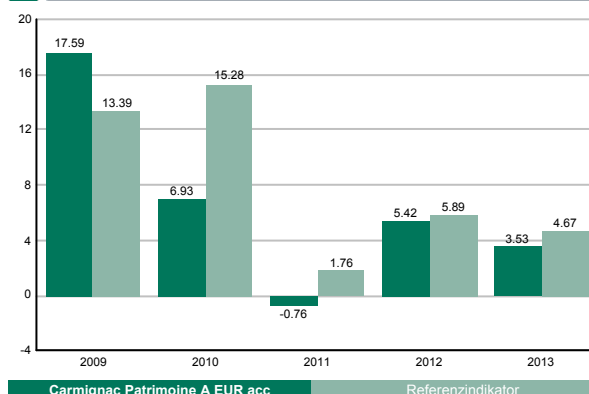
## Portfoliostruktur

	Dezember 2013	November 2013	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	49.92%	51.08%	41.56%
<b>Industriestaaten</b>			
Europa	39.77%	41.46%	29.17%
Nordamerika	15.51%	16.33%	12.48%
Japan	18.63%	19.55%	15.01%
Japan	5.64%	5.58%	1.69%
<b>Schwellenländer</b>	10.15%	9.62%	12.39%
Asien	7.46%	7.35%	9.17%
Lateinamerika	2.41%	1.96%	2.77%
Nahe Osten	0.27%	0.31%	0.45%
<b>Anleihen</b>	42.64%	45.04%	50.80%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	18.02%	19.20%	13.03%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	0.00%	0.00%	8.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	20.26%	21.24%	22.52%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	4.36%	4.60%	6.76%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	7.44%	3.88%	7.64%

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



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Patrimoine A EUR acc</b>	0.87	3.97	3.53	8.32	36.21	94.54	2.70	6.37	6.87
Referenzindikator	-0.65	1.63	4.67	12.79	47.44	56.77	4.09	8.07	4.60
Durchschnitt der Kategorie	-0.04	2.24	5.61	7.30	28.76	30.31	2.38	5.19	2.68
Klassament (Quartil)	1	1	4	3	3	1	3	3	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.63	5.70
Volatilität des Indikators	7.26	5.96
Sharpe-Ratio	0.62	0.40
Beta	0.67	0.55
Alpha	0.04	0.04

## VaR

VaR des Portfolios	5.64%
VaR der Benchmark	3.85%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

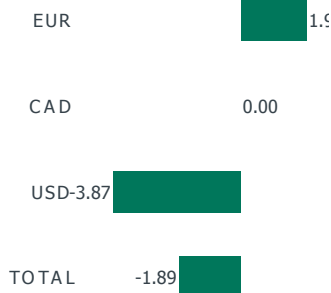
## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.32%
Aktien & Anleihen Derivate	0.62%
Devisen Derivate	0.02%
Summe	0.97%

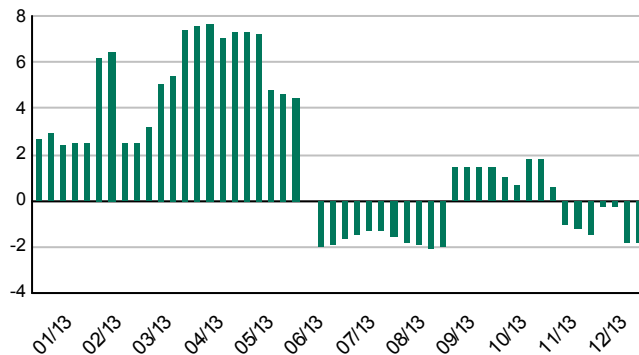
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC

Monatsbericht - Dezember 2013 (Daten 31/12/2013)

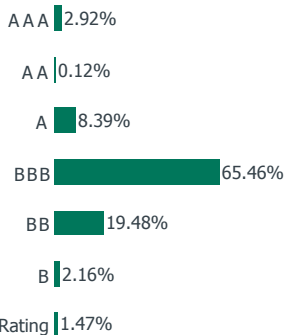
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



## Ratings - Rentenanteil

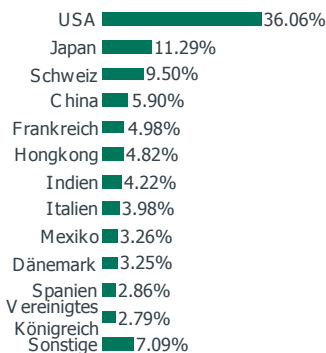


## Top Ten Positionen - Anleihen

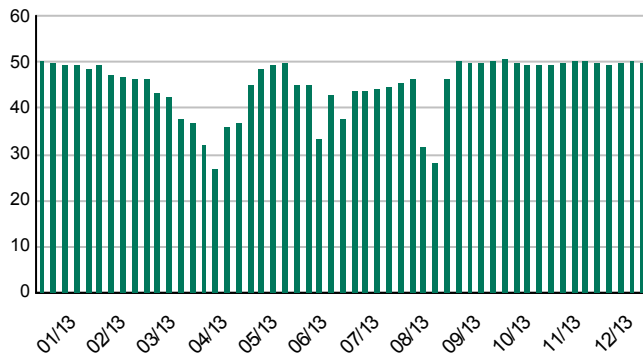
Name	Land	Rating	en (in %)
ITALY 3.50% 01/06/2018	Italien	BBB+	3.83
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB	1.34
SPAIN 2.75% 31/03/2015	Spanien	BBB	1.26
USA 0.25% 31/03/2015	USA	AAA	1.25
IRELAND 3.90% 20/03/2023	Irland	BBB+	1.21
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB	1.16
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	0.92
ITALY 2.50% 01/03/2015	Italien	BBB+	0.86
ITALY 3.00% 01/11/2015	Italien	BBB+	0.80
ITALY 4.50% 01/03/2024	Italien	BBB+	0.77

13.41

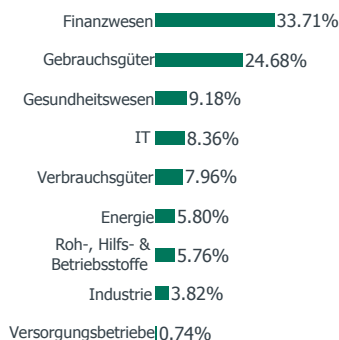
## Land - Aktienanteil



## Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
CIE FINANCIERE	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.95
RICHEMONT			
BAIDU.COM	China	IT	1.76
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.74
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.62
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.58
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	1.53
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.43
COMCAST CORP	USA	Gebrauchsgüter	1.35
UNICREDIT SPA	Italien	Finanzwesen	1.30
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.23

15.49

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindex. Das niedrige Inflationsniveau in der Eurozone veranlasste die EZB zu einer Zinssenkung. In diesem Umfeld profitierte der Fonds von seinen Positionen in Staatsanleihen der Peripherieländer, deren Renditen nachgaben. Unser Exposure in Unternehmensanleihen insbesondere aus dem Finanz- und dem zyklischen Konsumgütersektor war ebenfalls günstig für uns. Außerdem profitierte der Fonds von seiner negativen Durationsposition in US-Zinsen, die angesichts optimistisch stimmender makroökonomischer Daten anzogen. Außerdem leistete unsere Verkaufsposition im Yen in der Devisenkomponente einen positiven Performancebeitrag, da die japanische Währung in einem akkommodierenden geldpolitischen Umfeld an Wert verlor.

## KOMMENTARE

Der Berichtsmont war geprägt von der soliden Entwicklung der US-Märkte, die einem deutlich über den Erwartungen liegenden BIP-Anstieg zu verdanken war. Der Fonds profitierte von seinem Engagement an den US-Aktienmärkten, insbesondere im Finanz- und Konsumgütersektor, sowie von unserer Titelauswahl im Gesundheitssektor (Novo Nordisk). Allerdings war der Rückgang unserer Erdölförder- und -serviceunternehmen (Anadarko, Schlumberger) nachteilig für uns. Der Anstieg der japanischen Aktienmärkte, dank steigender Exporte im Zusammenhang mit dem schwächeren Yen, war günstig für uns. In einem für unsere Bestände nach wie vor günstigen Marktumfeld bleiben wir bei unserem hohen Aktienexposure.