

# CARMIGNAC PATRIMOINE (A)



E. Carmignac



R. Ouahba

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

**Gründungsdatum** 07/11/1989  
**Rechtsform** FCP (FR)  
**Referenzindikator** 50% MSCI ACWI (Eur) (Ohne Dividenden berechnet) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur)  
**Morningstar Kategorie** Mischfonds EUR ausgewogen  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code** FR0010135103  
**Bloomberg Code** CARMPAT FP  
**Fondsvermögen** 21 669 Mio. €  
**NAV** 5,314.75Euro  
**Fondsvermögen**



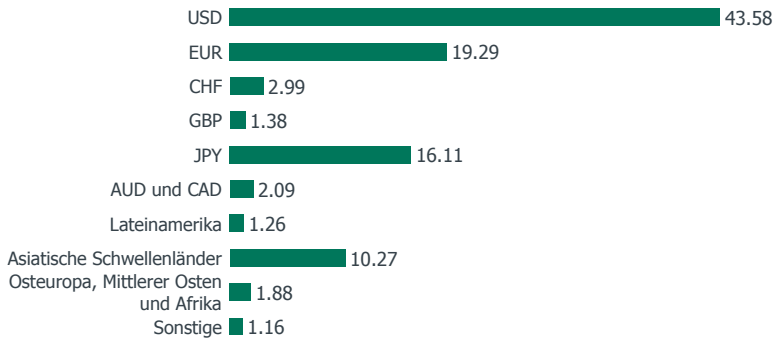
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-1.02%	0.18%
Jahresbeginn	1.72%	2.73%

Bruttoaktienquote : **43.05%** | Nettoaktienquote : **20.43%** | Mod. Duration : **4.78** | Mac. Duration : **4.92** | Durchschnittsrating : **A**

## Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

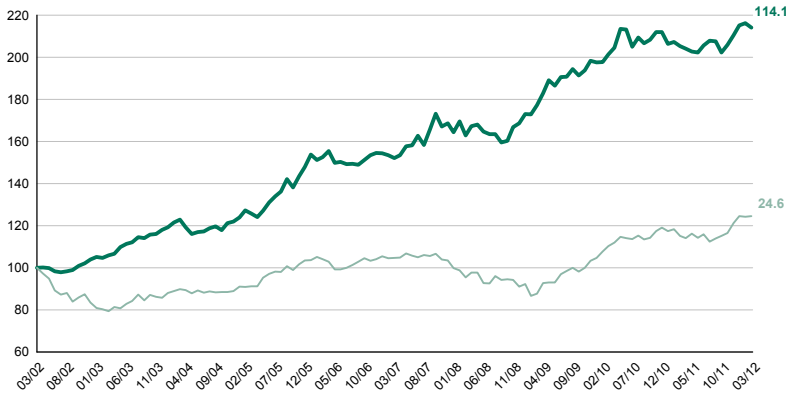
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



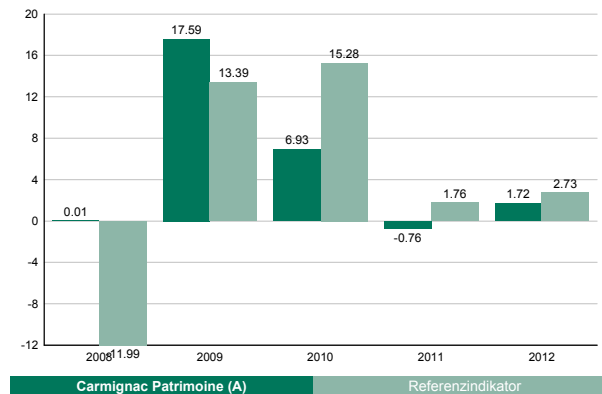
## Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>43.05%</b>	<b>44.58%</b>	<b>37.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>28.90%</b>	<b>30.36%</b>	<b>26.10%</b>
Europa	10.02%	9.28%	8.39%
Nordamerika	17.85%	19.71%	16.23%
Japan	0.58%	0.53%	0.44%
Australien	0.45%	0.84%	1.03%
<b>Schwellenländer</b>	<b>14.14%</b>	<b>14.21%</b>	<b>11.74%</b>
Asien	11.27%	11.23%	9.43%
Lateinamerika	2.88%	2.99%	2.31%
<b>Anleihen</b>	<b>39.32%</b>	<b>37.45%</b>	<b>38.16%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>11.84%</b>	<b>9.94%</b>	<b>10.67%</b>
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.15%</b>	<b>2.27%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>17.84%</b>	<b>17.62%</b>	<b>18.24%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>6.51%</b>	<b>6.74%</b>	<b>6.98%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>17.63%</b>	<b>17.97%</b>	<b>24.00%</b>

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



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

## Annualisierte Performance (%)

	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)</b>	<b>-1.02</b>	<b>1.72</b>	<b>4.25</b>	<b>20.75</b>	<b>40.76</b>	<b>114.09</b>	<b>6.49</b>	<b>7.07</b>	<b>7.90</b>
Referenzindikator	0.18	2.73	8.10	41.93	18.88	23.84	12.38	3.51	2.16
Durchschnitt der Kategorie	-0.02	4.72	-1.23	24.00	-4.38	15.27	7.24	-1.04	1.30
Klassement (Quartil)	4	4	1	3	1	1	3	1	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiken (%)

## VaR

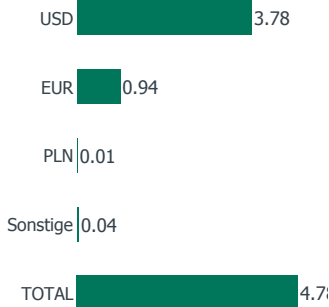
## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

	1 Jahr	3 Jahre	VaR des Portfolios	5.59%	Portfolio	-1.08%
Volatilität des Fonds	5.17	6.27	VaR der Benchmark	6.03%	Aktien & Anleihen Derivate	0.17%
Volatilität des Indikators	6.78	6.80	Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren		Devisen Derivate	-0.01%
Sharpe-Ratio	0.67	0.94			Summe	-0.92%
Beta	0.23	0.54				
Alpha	0.32	0.04				

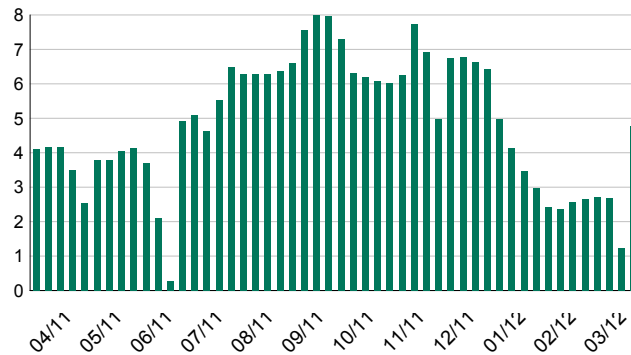
# CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

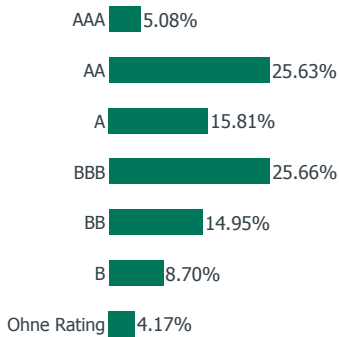
## Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



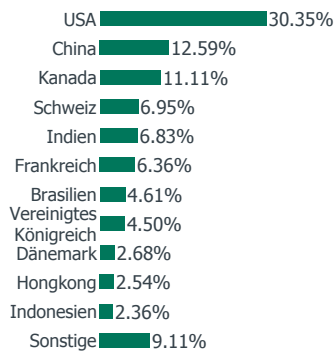
## Ratings - Rentenanteil



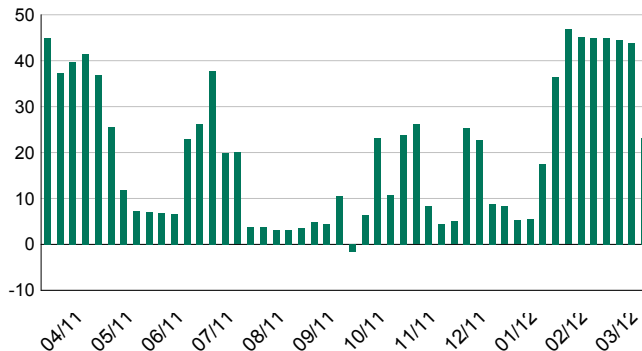
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	en (in %)
US T BOND 3.125%-21	USA	AA+	9.84
DEUTSCHLD 2.00% 2022	Deutschland	AAA	2.00
POLAND 0% 25/07/12	Polen	A	1.76
MALAISIE 3.434% 2014	Malaysia	A	0.79
FIAT IND.FI. 6.25%18	Italien	BB+	0.47
CITIGROUP 7.375% 14	USA	A-	0.39
LINN 6.25% 01/11/19	USA	B	0.36
LAFARGE 7.625% 14	Frankreich	BB+	0.34
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.31
CHRYSLER 8% 15/6/19	USA	B	0.30
<b>16.57</b>			

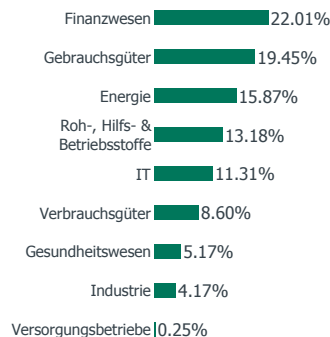
## Land - Aktienanteil



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



## Sektoren - Aktienanteil



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	en (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.08
APPLE INC	USA	IT	1.79
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.64
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.35
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.26
BAIDU.COM	China	IT	1.22
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.21
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.19
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.16
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.12
<b>14.01</b>			

## KOMMENTARE

Die Zinskomponente des Carmignac Patrimoine schloss den Berichtsmonat unverändert, der Index im Minus. Einen Positivbeitrag leisteten erneut unsere Positionen in Unternehmensanleihen, sowohl aus den Schwellen- als auch aus den Industrieländern. Bundesanleihen fielen ebenfalls positiv ins Gewicht. Nach einem guten Monatsauftakt dank der Verbesserung der globalen Liquiditätslage Ende Februar war die Wachstumsverlangsamung in Europa und in China erneut Grund zur Sorge für die Anleger. In diesem düsteren Umfeld haben wir die defensive Positionierung des Fonds akzentuiert, indem wir seine Duration sowie sein Exposure im JPY, dem Zufluchtswert par excellence, deutlich erhöht haben.

## KOMMENTARE

In der Aktienkomponente verbuchte der Carmignac Patrimoine eine enttäuschende Leistung gegenüber dem Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war von der nachlassenden Dynamik des US-Wachstums, einem langsamen Abgleiten Europas in die Rezession und der Veröffentlichung enttäuschender Daten zum chinesischen Wachstum geprägt. In diesem düsteren Marktumfeld wurde der Fonds durch die Schwäche seiner Schwellenländer- und Rohstoffthemen belastet. Als besonders kontraproduktiv erwiesen sich die chinesischen Finanz- und die Goldwerte. Gut behaupten konnten sich hingegen wie bereits im Vormonat die Positionen im Innovationssektor (Apple). Angesichts der anhaltenden Unsicherheit um das globale Wirtschaftswachstum haben wir das Exposure des Fonds gegen Monatsende gesenkt.

Der Verkaufsprospekt, das KIDD Key Investor Information Document(s), das Reglement/die Satzung, sowie die Jahres und Halbjahres sind auf unserer website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) und beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genf.