

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 38
23/09/2010 - Dokument veröffentlicht am 28/09/2010

Absicherungen : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **32.18%** | Engagement : **39.06%** | Mod. Duration : **5.59** | Mac. Duration : **5.71** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Mit einem Minus von 0,5 % schloss der Carmignac Patrimoine gleichauf mit seinem Index. In der Berichtswoche erhielt der Fonds Auftrieb durch die Tatsache, dass er nicht im JPY engagiert war, sowie durch die Überperformance der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern. Beeinträchtigt wurde die Performance hingegen durch die Abwertung des USD. So gab die Federal Reserve ihre Absicht zur Wiederaufnahme ihrer unorthodoxen geldpolitischen Maßnahmen bekannt, da sie die Inflationsrate für zu niedrig befand. Dieser Kurswechsel der Fed, der für uns unerwartet früh erfolgte, löste eine Schwächung des USD und einen Rückgang der Renditen aus. Daher haben wir unsere USD-Exposure deutlich von 32 % auf 19 % gesenkt und die Duration des Fonds erhöht. In einem Umfeld, das für riskante Anlagen günstig bleibt, wurde die Aktienexposure auf 40 % erhöht, während die Positionen des Fonds in den Schwellenländern (Währungen und Lokalwährungsanleihen) und in Unternehmensanleihen die Rendite weiterhin stützen dürften.

WERTENTWICKLUNGEN

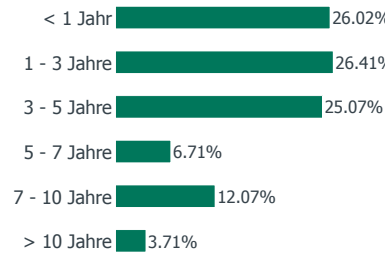
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.45%	-0.52%
Wochenbeginn	-0.81%	-0.71%
Jahresbeginn	4.76%	10.83%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

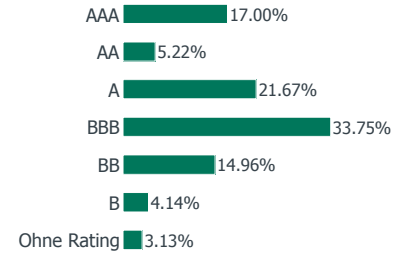
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	32.18%	30.82%	27.90%
Industriestaaten			
Europa	21.70%	20.47%	19.56%
Nordamerika	6.49%	6.28%	6.30%
Japan	14.38%	13.38%	11.55%
Australien	0.00%	0.00%	0.63%
Schwellenländer	10.48%	10.35%	8.34%
Asien	0.83%	0.81%	1.08%
Lateinamerika	7.70%	7.69%	5.62%
Osteuropa	2.58%	2.59%	2.62%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	52.73%	52.29%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.69%	8.65%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.34%	8.44%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.79%	27.19%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.91%	8.02%	4.52%
Cash & Sonstiges	15.09%	16.88%	20.01%

Laufzeiten



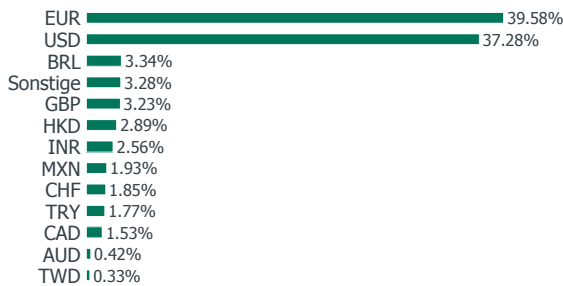
Ratings



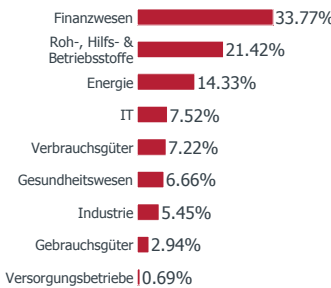
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.30%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB-	1.69%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.67%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB	1.57%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A-	1.33%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.23%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.08%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.04%
T-BOND 5.25% 15/02/2029	USA	AAA	0.99%
BUND 3.25% 04/01/2020	Deutschland	AAA	0.85%
			13.74%

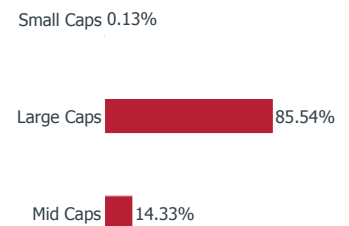
Devisen



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Währungsabsicherung

	Short	Long
8.00% Nettovermögen	USD	EUR

Derivate

	Short	Long
6.88%	-	HANG SENG INDEX - HSCEI - NASDAQ

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
WELLS FARGO	USA	Finanzwesen	1.14%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.09%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Finanzwesen	1.08%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.04%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.97%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.94%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	0.90%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.90%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.86%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.85%
			9.77%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

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 berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.