

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 41
14/10/2010 - Dokument veröffentlicht am 19/10/2010

Absicherungen : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : 32.24% | Engagement : 43.93% | Mod. Duration : 5.51 | Mac. Duration : 5.63 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,8 %, sein Index 0,1 %. In der Berichtswoche zahlten sich die Absicherung gegen die USD-Schwäche, die Aufholjagd der chinesischen Börse und die Zuwächse unserer Rohstoffpositionen aus. So schufen die überwiegend guten Konjunkturdaten ein günstiges Umfeld für zyklische Werte. Die Duration des Portfolios haben wir durch die Absicherung unserer 10-jährigen Anleihen reduziert. Ferner haben wir Gewinne bei US-amerikanischen Investment Grade-Anleihen aus dem privaten Sektor mitgenommen, da die Verringerung der Spreads mit einer starken Verbesserung der Fundamentaldaten einherging. Wir denken, dass diese Unternehmen jetzt ihre Aktionäre etwas großzügiger bedenken könnten. Gehalten haben wir hingegen unsere Positionen in US-amerikanischen High Yield-Emittenten.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.78%	0.12%
Wochenbeginn	1.23%	-0.07%
Jahresbeginn	5.52%	9.72%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	32.24%	31.55%	27.90%
Industriestaaten	21.28%	20.73%	19.56%
Europa	6.92%	6.85%	6.30%
Nordamerika	13.54%	13.06%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.82%	0.83%	1.08%
Schwellenländer	10.96%	10.82%	8.34%
Asien	8.04%	8.02%	5.62%
Lateinamerika	2.65%	2.57%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Naher Osten	0.28%	0.24%	0.00%
Anleihen	50.88%	51.97%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.34%	8.50%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.07%	8.12%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.13%	27.71%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.34%	7.63%	4.52%
Cash & Sonstiges	16.87%	16.48%	20.01%

Laufzeiten

< 1 Jahr	26.52%
1 - 3 Jahre	27.12%
3 - 5 Jahre	24.04%
5 - 7 Jahre	7.37%
7 - 10 Jahre	11.39%
> 10 Jahre	3.56%

Ratings

AAA	17.13%
AA	4.21%
A	22.06%
BBB	33.02%
BB	16.00%
B	4.35%
Ohne Rating	3.23%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.15%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB+	1.65%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.59%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.55%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A-	1.33%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.21%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.04%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.02%
US T-BOND 5.25% 15/02/2029	USA	AAA	0.91%
BUND 3.25% 04/01/2020	Deutschland	AAA	0.83%
			13.29%

Devisen

EUR	45.83%
USD	30.40%
BRL	3.34%
GBP	3.32%
HKD	3.32%
Sonstige	3.31%
INR	2.55%
CHF	1.99%
MXN	1.85%
TRY	1.83%
CAD	1.55%
AUD	1.39%
TWD	1.31%

Sektoren (1)

Finanzwesen	31.64%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	21.17%
Energie	14.49%
IT	9.15%
Gesundheitswesen	6.49%
Verbrauchsgüter	6.36%
Industrie	5.29%
Gebrauchsgüter	4.76%
Versorgungsbetriebe	0.65%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.13%
Large Caps	85.08%
Mid Caps	14.78%

Währungsabsicherung

	Short	Long
20.00% Nettovermögen	USD	EUR

Derivate

	Short	Long
11.68%	-	HANG SENG INDEX - HSCEI - NASDAQ - S&P500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.06%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.00%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	0.87%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.86%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.86%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.86%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	0.84%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.82%
TRANSOCEAN	USA	Energie	0.78%
			8.97%

(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.