

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 42
21/10/2010 - Dokument veröffentlicht am 26/10/2010

Absicherungen : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : 30.31% | Engagement : 42.11% | Mod. Duration : 4.17 | Mac. Duration : 4.28 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine verlor 0,7 %, sein Index erzielte 0,1 %. In der Berichtswoche war die Schwäche der Goldkomponente sowie der Schwellenländertitel des Fonds von Nachteil. Die Verunsicherung um die Umsetzung der zweiten Phase der quantitativen Lockerungsmaßnahmen der Fed nährte die Volatilität des Marktes. So schienen die Rentenmärkte zwischen den Schwankungen an den Devisenmärkten und der Aussicht auf die Sitzung des geldpolitischen Ausschusses der Fed vom 3. November hin- und hergerissen. Unsere Positionen in Schwellenländeranleihen bekamen ferner die negativen Auswirkungen der brasilianischen Devisenkontrollen zu spüren, während die europäischen Renditen nach der Veröffentlichung sehr guter Wachstumszahlen in Deutschland unter Druck gerieten. Vor diesem Hintergrund behalten wir unsere Positionierung bei, d.h. eine eher neutrale Duration von 4,3 sowie eine Währungsexposure mit Schwerpunkt auf dem EUR und auf Schwellenländerwährungen.

WERTENTWICKLUNGEN

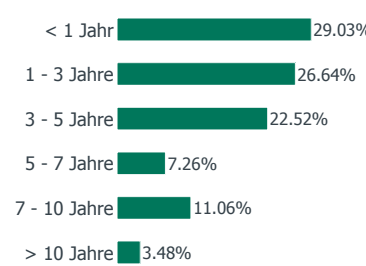
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.68%	0.13%
Wochenbeginn	0.54%	0.05%
Jahresbeginn	4.80%	9.86%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

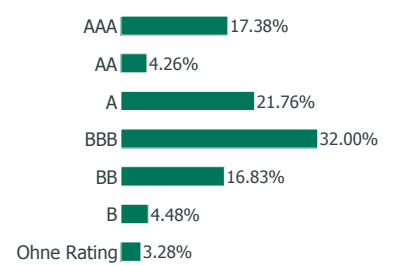
Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	30.31%	32.24%	27.90%
Industriestaaten	18.85%	20.79%	19.56%
Europa	6.29%	6.42%	6.30%
Nordamerika	11.73%	13.54%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.83%	0.82%	1.08%
Schwellenländer	11.46%	11.46%	8.34%
Asien	8.08%	8.04%	5.62%
Lateinamerika	2.68%	2.82%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Afrika	0.29%	0.32%	0.00%
Nahe Osten	0.41%	0.28%	0.00%
Anleihen	50.07%	50.88%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.33%	8.34%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.08%	8.07%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.33%	27.13%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.34%	7.34%	4.52%
Cash & Sonstiges	19.62%	16.87%	20.01%

Laufzeiten



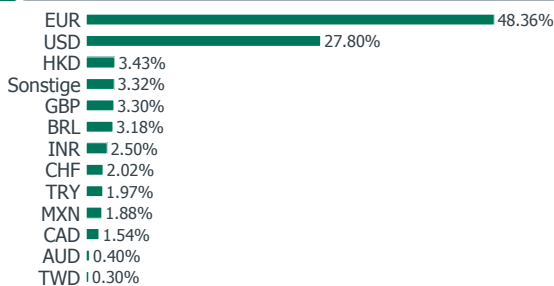
Ratings



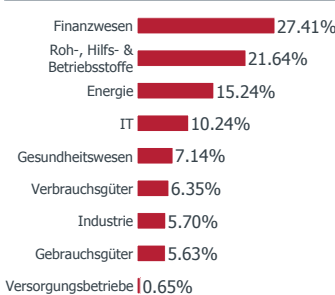
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.17%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB+	1.63%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.62%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.56%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A-	1.32%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.21%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.02%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.02%
US T-BOND 5.25% 15/02/2029	USA	AAA	0.92%
BUND 3.25% 04/01/2020	Deutschland	AAA	0.82%
			13.29%

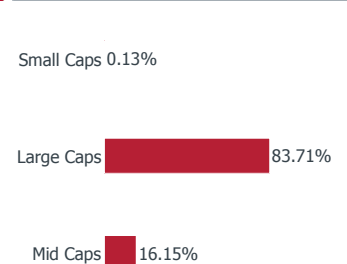
Devisen



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Währungsabsicherung

	Short	Long
20.00% Nettovermögen	USD	EUR

Derivate

	Short	Long
11.81%	-	HANG SENG INDEX - HSCEI - NASDAQ - S&P500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.04%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.04%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.94%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	0.88%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.85%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	0.85%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.82%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.82%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.81%
APPLE INC	USA	IT	0.81%
			8.86%

(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.