

# CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 45

10/11/2010 - Dokument veröffentlicht am 16/11/2010

Absicherungen : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **32.22%** | Engagement : **44.33%** | Mod. Duration : **5.26** | Mac. Duration : **5.40** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,5%, sein Index 2%. In der Berichtswoche standen die Märkte im Zeichen einer generellen Reduzierung der von den Marktteilnehmern nach der Ankündigung der quantitativen Lockerungsmaßnahmen durch die Fed aufgebauten Positionen. In diesem Umfeld verteuerte sich der USD gegenüber dem EUR und den Schwellenländerwährungen und belastete damit die Fondperformance. Im Aktienportfolio konnten sich unsere Investmentthemen mit hohem Beta (Schwellenländer, Rohstoffe) allerdings gut behaupten. Im Zinsportfolio führte die Volatilität zu erhöhtem Druck auf die US-amerikanischen und deutschen Renditen. In Europa wurden diese Spannungen zudem durch die Schuldenkrise in den Peripherieländern verstärkt. Wir senkten deshalb die Duration des Fonds und unsere Euro-Exposure. Unsere Positionen in Unternehmensanleihen performten gut, vor allem das High Yield-Segment.

## WERTENTWICKLUNGEN

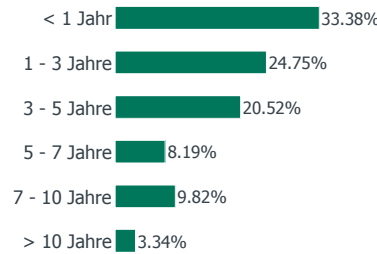
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.50%	1.96%
Wochenbeginn	2.26%	1.91%
Jahresbeginn	7.47%	12.59%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (Eur) \*

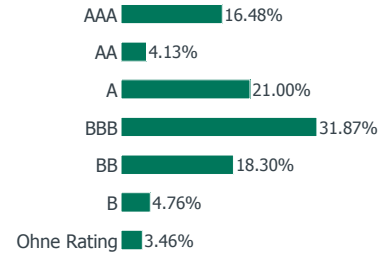
## Portfoliostruktur

	Woche 45	Woche 44	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>32.22%</b>	<b>31.09%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Industriestaaten</b>	20.40%	19.57%	19.56%
Europa	5.96%	6.02%	6.30%
Nordamerika	13.53%	12.66%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.90%	0.88%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	11.82%	11.52%	8.34%
Asien	8.42%	8.22%	5.62%
Lateinamerika	2.59%	2.52%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Afrika	0.30%	0.29%	0.00%
Naher Osten	0.51%	0.49%	0.00%
<b>Anleihen</b>	<b>49.37%</b>	<b>48.83%</b>	<b>52.10%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	7.77%	7.75%	18.29%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	8.01%	7.90%	3.53%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	25.84%	25.77%	25.75%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.75%	7.41%	4.52%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>18.41%</b>	<b>20.09%</b>	<b>20.01%</b>

## Laufzeiten



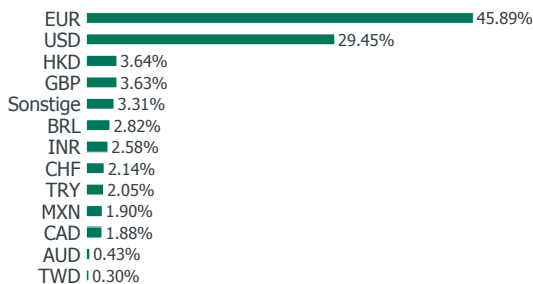
## Ratings



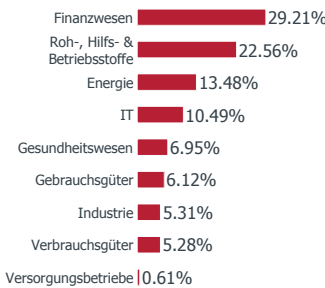
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.15%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.62%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB+	1.60%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.55%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A-	1.30%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.17%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.01%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	0.99%
US T-BOND 5.25% 15/02/2029	USA	AAA	0.89%
BUND 3.25% 04/01/2020	Deutschland	AAA	0.80%
			<b>13.09%</b>

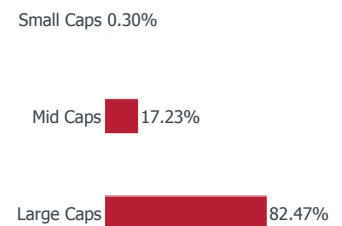
## Devisen



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Währungsabsicherung

	Short	Long
20.00% Nettovermögen	USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
12.11%	-	HANG SENG INDEX - HSCEI - NASDAQ - S&P500

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.15%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.12%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.01%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.00%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.94%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.92%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.91%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	0.87%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.86%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	0.85%
			<b>9.61%</b>

(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.