

# CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 47

25/11/2010 - Dokument veröffentlicht am 30/11/2010

Absicherungen : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **32.19%** | Engagement : **32.19%** | Mod. Duration : **4.43** | Mac. Duration : **4.56** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,4%, sein Index 0,9%. In der von hoher Volatilität geprägten Berichtswoche kam dem Fonds die solide Entwicklung der Rohstoff- und Goldminenwerte im Portfolio zugute. Angesichts der Komplexität des derzeitigen Umfelds fungieren die Devisenmärkte als wichtigste Stellgröße. Vor dem Hintergrund der anhaltenden Schuldenkrise in der Eurozone lösten wir deshalb unsere taktischen Absicherungspositionen im USD in der Berichtswoche auf, um von der Dollaraufwertung zu profitieren. Unser fehlendes Exposure im Yen beeinträchtigte die relative Performance, die 10-jährigen Anleihen litten unter der vorherrschenden Risikoaversion. In diesem Umfeld steuern wir die Duration des Fonds auch weiterhin aktiv, während sich unsere Positionen in Unternehmensanleihen relativ gut behaupten konnten. Unsere Allokation blieb unverändert.

## WERTENTWICKLUNGEN

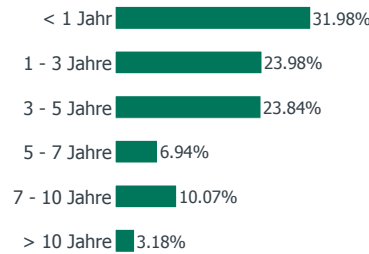
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.38%	0.91%
Wochenbeginn	0.90%	1.95%
Jahresbeginn	6.04%	12.63%

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

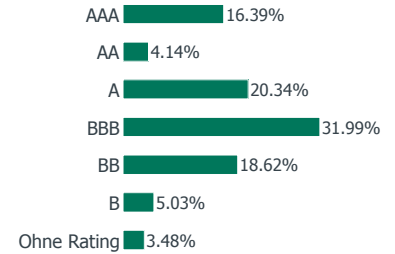
## Portfoliostruktur

	Woche 47	Woche 46	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>32.19%</b>	<b>32.05%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Industriestaaten</b>			
Europa	20.75%	20.48%	19.56%
Nordamerika	6.07%	6.07%	6.30%
Japan	13.78%	13.51%	11.55%
Australien	0.00%	0.00%	0.63%
	0.90%	0.90%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>11.44%</b>	<b>11.57%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	8.01%	8.11%	5.62%
Lateinamerika	2.64%	2.64%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Afrika	0.30%	0.30%	0.00%
Naher Osten	0.49%	0.51%	0.00%
<b>Anleihen</b>	<b>49.73%</b>	<b>49.69%</b>	<b>52.10%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>7.79%</b>	<b>7.77%</b>	<b>18.29%</b>
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>8.13%</b>	<b>8.12%</b>	<b>3.53%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>25.93%</b>	<b>25.98%</b>	<b>25.75%</b>
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>7.88%</b>	<b>7.82%</b>	<b>4.52%</b>
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>18.08%</b>	<b>18.27%</b>	<b>20.01%</b>

## Laufzeiten



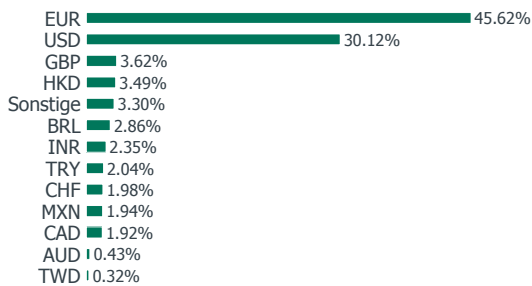
## Ratings



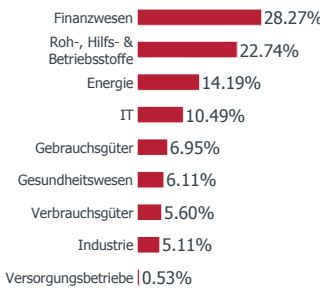
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.14%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.66%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB+	1.65%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.55%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A-	1.29%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.18%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.01%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.00%
US T-BOND 5.25% 15/02/2029	USA	AAA	0.90%
BUND 3.25% 04/01/2020	Deutschland	AAA	0.79%
			<b>13.18%</b>

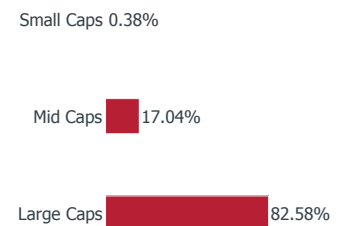
## Devisen



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Währungsabsicherung

	Short	Long
7.50% Nettovermögen	EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-	-	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.16%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.11%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.08%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.00%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.91%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	0.90%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.89%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.85%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.85%
APPLE INC	USA	IT	0.84%
			<b>9.58%</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.