

# CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 11  
17/03/2011 - Dokument veröffentlicht am 22/03/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **40.39%** | Engagement : **34.09%** | Mod. Duration : **3.13** | Mac. Duration : **3.24** | Durchschnittsrating : **A**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine verlor 1,58%, sein Indikator 1,46%. Die Woche war von einer starken Korrektur der Märkte insbesondere infolge der japanischen Reaktorkatastrophe geprägt. Zwar ist der Fonds überhaupt nicht in Japan engagiert, doch waren die Festigung des JPY sowie der Verlust des USD gegenüber dem EUR von Nachteil gegenüber dem Index. In der Aktienkomponente konnte die gute Leistung unserer Ölwerte die Verluste des Schwellenländerthemas teilweise kompensieren. Im Zinsportfolio belastete die Erweiterung der Spreads von Unternehmensanleihen die Performance. Vor diesem Hintergrund haben wir das Aktienexposure des Fonds auf 34,09% gesenkt. Die Duration wurde auf 3,2 angehoben. Zwar wurde die Korrektur durch die Risikoaversion verstärkt, doch beurteilen wir aufgrund der guten Entwicklung der US-Frühindikatoren die Möglichkeit einer technischen Erholung der Märkte positiv.

## WERTENTWICKLUNGEN

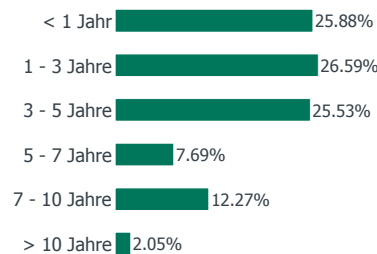
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.58%	-1.46%
Wochenbeginn	-2.55%	-2.91%
Jahresbeginn	-4.77%	-3.50%

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

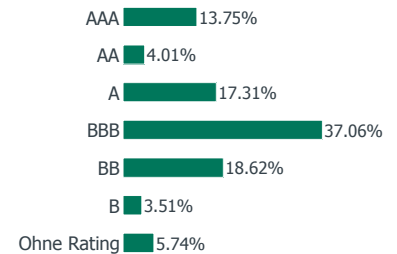
## Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>40.39%</b>	<b>42.21%</b>	<b>42.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	28.08%	29.58%	30.22%
Europa	7.71%	8.09%	8.03%
Nordamerika	19.75%	20.46%	20.89%
Australien	0.63%	1.03%	1.30%
<b>Schwellenländer</b>	12.30%	12.63%	12.61%
Asien	8.86%	9.13%	8.93%
Lateinamerika	2.69%	2.76%	2.95%
Afrika	0.32%	0.32%	0.36%
Naher Osten	0.43%	0.42%	0.38%
<b>Anleihen</b>	<b>49.51%</b>	<b>49.72%</b>	<b>47.58%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	7.09%	7.96%	6.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	7.92%	7.83%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	25.36%	24.92%	25.39%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	9.13%	9.01%	7.73%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	10.10%	8.07%	9.58%

## Laufzeiten



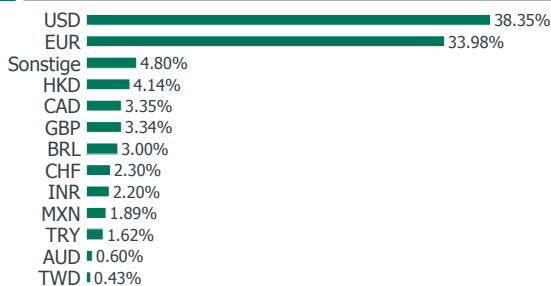
## Ratings



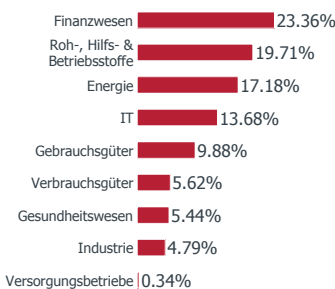
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.82%
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+	1.43%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.31%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.20%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.01%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	1.00%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	0.77%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	BBB-	0.41%
			<b>13.21%</b>

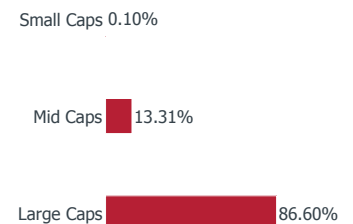
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.40%	Nettovermögen TRY	EUR
2.00%	Nettovermögen USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
-6.30%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - S&P500	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.87%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.52%
APPLE INC	USA	IT	1.36%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.28%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.25%
TRANSOCEAN	USA	Energie	1.14%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.08%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	1.06%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.05%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
			<b>12.65%</b>

(1) Aktienanteil

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