

# CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 16  
21/04/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/04/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **43.99%** | Engagement : **39.77%** | Mod. Duration : **4.11** | Mac. Duration : **4.26** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

In einer für die Aktienmärkte insgesamt guten Woche litt die relative Performance des Fonds unter der Korrektur unserer chinesischen Werte. Die US-Frühindikatoren entwickeln sich weiterhin uneinheitlich, wobei einige von ihnen auf eine Wachstumsverlangsamung im zweiten Quartal hinweisen. Im Anleihenportfolio haben wir die Duration des Fonds schrittweise weiter erhöht. Wir rechnen fest mit einem Rückgang der langfristigen Renditen in Europa, insbesondere in Deutschland. Die anhaltenden Gerüchte um eine Umschuldung Griechenlands, der leichte Rückgang des deutschen IFO-Index zur industriellen Aktivität und die Bewertungsniveaus, in die eine Anhebung der Zinsen durch die EZB um insgesamt 100 Basispunkte eingepreist ist, sind für uns ein Hinweis auf den Rückgang der Renditen von Bundesanleihen in den kommenden Wochen.

## WERTENTWICKLUNGEN

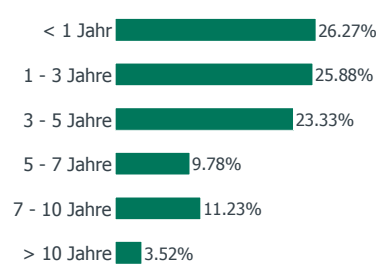
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.45%	0.81%
Wochenbeginn	0.04%	-0.62%
Jahresbeginn	-3.12%	-3.89%

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

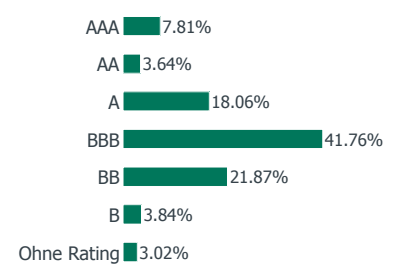
## Portfoliostruktur

	Woche 16	Woche 15	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	43.99%	43.81%	42.84%
<b>Industriestaaten</b>	30.22%	29.96%	30.59%
Europa	8.73%	8.35%	8.40%
Nordamerika	20.14%	20.49%	20.89%
Japan	0.33%	0.16%	0.00%
Australien	1.01%	0.97%	1.30%
<b>Schwellenländer</b>	13.77%	13.85%	12.25%
Asien	10.38%	10.41%	8.93%
Lateinamerika	2.80%	2.86%	2.95%
Nahe Osten	0.60%	0.58%	0.38%
<b>Anleihen</b>	46.55%	45.32%	47.58%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	3.66%	2.96%	6.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	8.59%	8.48%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	25.03%	24.84%	25.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	9.27%	9.05%	7.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	9.46%	10.87%	9.58%

## Laufzeiten



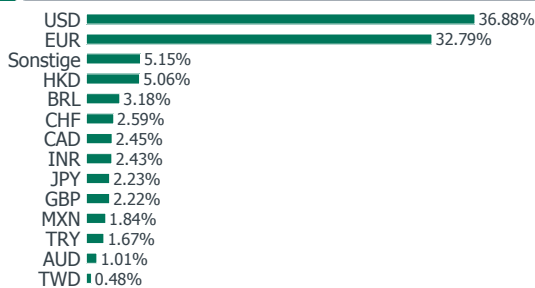
## Ratings



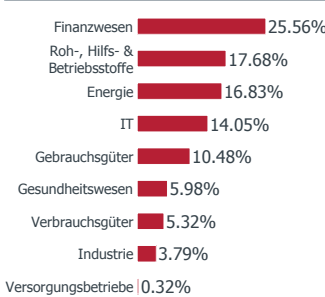
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.72%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB-	1.70%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.64%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.45%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.20%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.02%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	0.75%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.42%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.40%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	BBB-	0.40%
			<b>10.69%</b>

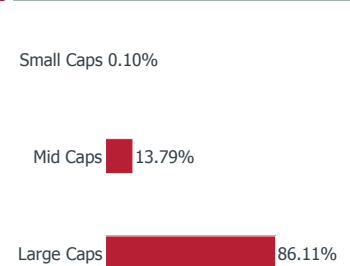
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
22.50% Nettovermögen	USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
-4.22%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.85%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.51%
APPLE INC	USA	IT	1.49%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.41%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.37%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.26%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.19%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.16%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.10%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.08%
			<b>13.42%</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 berück