

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 46
17/11/2011 - Dokument veröffentlicht am 22/11/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.93%** | Nettoaktienquote : **4.36%** | Mod. Duration : **6.26** | Mac. Duration : **6.49** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

In der Berichtswoche war die Unterperformance von Gold- und Schwellenländeraktien von Nachteil für den Carmignac Patrimoine. Auch war die Woche von der fortgesetzten Erweiterung der Spreads europäischer Anleihen aller Couleur geprägt, darunter die französischer Staatsanleihen, deren Rating immer stärker unter Druck gerät. Von diesem Anstieg der Risikoaversion waren die Kreditmärkte schwer betroffen. Für Enttäuschung sorgten unsere Positionen im USD sowie in Bundesanleihen und in US-Treasuries, die wir zum Schutz unserer Unternehmensanleihen aufgebaut hatten. Vorübergehende Phänomene wie die Auflösung von US-Guthaben durch europäische Banken könnten die Tatsache erklären, dass sich der USD in der Berichtswoche nicht gefestigt hat. Mit einem Aktien-Exposure von 4,36% bleibt der Fonds defensiv aufgestellt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.76%	-0.33%
Monatsbeginn	1.95%	0.61%
Jahresbeginn	-2.74%	-2.77%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 46	Woche 45	Jahresbeginn
Aktien	37.93%	39.00%	42.84%
Industriestaaten			
Europa	26.31%	26.64%	30.59%
Nordamerika	8.24%	8.26%	8.40%
Japan	16.57%	16.91%	20.89%
Japan	0.47%	0.46%	0.00%
Australien	1.02%	1.00%	1.30%
Schwellenländer			
Asien	11.63%	12.36%	12.25%
Asien	9.56%	10.21%	8.93%
Lateinamerika	2.07%	2.15%	2.95%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	38.91%	38.98%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.24%	10.23%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.49%	2.48%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.79%	18.81%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.39%	7.46%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	23.16%	22.02%	9.58%

Laufzeiten

< 1 Jahr	40.39%
1 - 3 Jahre	15.87%
3 - 5 Jahre	16.44%
5 - 7 Jahre	4.26%
7 - 10 Jahre	23.06%

Ratings

AA	28.75%
A	11.83%
BBB	31.77%
BB	17.24%
B	6.64%
Ohne Rating	3.77%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.24%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.72%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.45%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.42%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BB+	0.34%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	BBB-	0.32%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.31%
FORD 7.125% 15/01/2013	USA	BB	0.31%
			14.84%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	45.62%
EUR	33.39%
HKD	4.73%
Sonstige	3.88%
JPY	2.76%
CHF	2.72%
INR	2.33%
BRL	1.20%
CAD	1.18%
GBP	1.17%
AUD	1.02%

Sektoren (1)

Finanzwesen	22.79%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18.27%
IT	15.50%
Energie	14.81%
Gebrauchsgüter	12.71%
Verbrauchsgüter	7.23%
Gesundheitswesen	6.72%
Industrie	1.78%
Versorgungsbetriebe	0.20%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.30%
Mid Caps	12.20%
Large Caps	87.50%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.70%	Nettovermögen EUR	USD
20.20%	Nettovermögen EUR	JPY
1.70%	Nettovermögen PLN	EUR

Derivate

	Short	Long
-33.58%	DAX - DJ E.S. 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - Diverse Indizes	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.11%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.54%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.52%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.48%
APPLE INC	USA	IT	1.48%
MASTERCARD	USA	IT	1.22%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.18%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.10%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.09%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.07%
			13.79%

(1) Aktienanteil

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