

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 4

26/01/2012 - Dokument veröffentlicht am 01/02/2012



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 44.36% | Nettoaktienquote : 46.81% | Mod. Duration : 3.23 | Mac. Duration : 3.34 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz des absoluten Minus konnte sich der Carmignac Patrimoine in der Berichtswoche besser behaupten als der Index. Das Aktienportfolio des Fonds erhielt Auftrieb durch die gute Performance der Schwellenländerpositionen sowie die Erholung der Goldminen. Dieser Positiventrend an den Märkten ist vor allem Folge der Ankündigung der Fed, die Zinsen bis Ende 2014 niedrig halten zu wollen. Der Wiederanstieg der Risikobereitschaft der Anleger war unseren Kreditpapieren zuträglich. Vor diesem Hintergrund nahmen wir im langen Laufzeitensegment der US-Kurve zugunsten der 10-jährigen Papiere Gewinne mit. Von Nachteil für den Fonds war indes die Festigung des EUR (um 2,05% in der Berichtswoche). Wir bleiben bei unserem hohen Exposure, um dieser optimistischen Stimmung Rechnung zu tragen, achten aber genauestens darauf, ob dieser Trend anhält.

WERTENTWICKLUNGEN

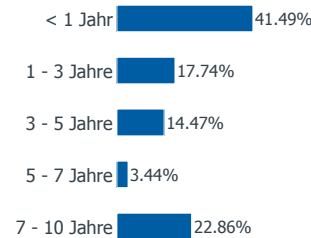
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.10%	-0.82%
Wochenbeginn	1.75%	2.15%
Jahresbeginn	1.75%	2.15%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

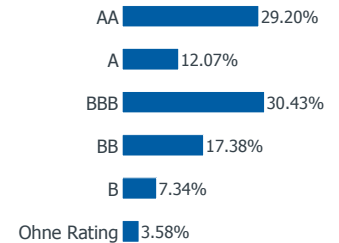
Portfoliostruktur

	Woche 4	Woche 3	Jahresbeginn
Aktien	44.36%	41.74%	37.84%
Industriestaaten	30.46%	28.49%	26.10%
Europa	8.93%	8.63%	8.39%
Nordamerika	19.95%	18.27%	16.23%
Japan	0.50%	0.52%	0.44%
Australien	1.08%	1.07%	1.03%
Schwellenländer	13.90%	13.25%	11.74%
Asien	11.10%	10.59%	9.43%
Lateinamerika	2.79%	2.66%	2.31%
Anleihen	38.11%	38.22%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.27%	10.43%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.32%	2.28%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.02%	18.85%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.50%	6.65%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.53%	20.04%	24.00%

Laufzeiten



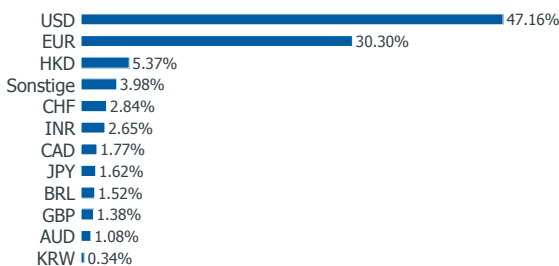
Ratings



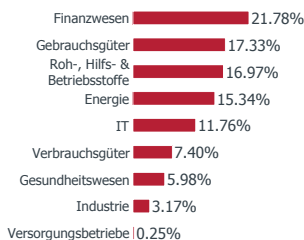
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.27%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.75%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.48%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.42%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A-	0.39%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BB+	0.34%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.31%
FIAT 6.875% 13/02/2015	Italien	BB	0.30%
CHRYSLER 8.00% 15/06/2015	USA	B	0.30%
			14.87%

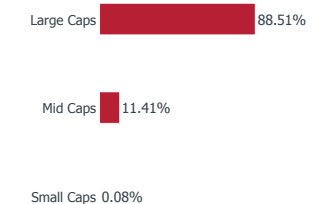
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen EUR	USD
2.20%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
2.45%	-	S&P 500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.16%
APPLE INC	USA	IT	1.72%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.56%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.40%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.28%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.21%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.16%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.15%
BAIDU	China	IT	1.07%
MASTERCARD	USA	IT	1.01%
			13.73%

(1) Aktienanteil

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