

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHEBERICHT - Woche 5

02/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 07/02/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 45.12% | Nettoaktienquote : 45.12% | Mod. Duration : 2.41 | Mac. Duration : 2.49 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erhielt in der Berichtswoche Auftrieb durch den Aufwärtstrend an den Aktienmärkten. Von Vorteil für den Fonds waren die Überperformance der Schwellenländer- gegenüber den Industrieländerbörsen sowie die Festigung der Goldminen- und Energiewerte. In diesem für riskante Anlagen erfreulichen Umfeld zahlte sich für die Zinskomponente die Verengung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen aus. Vor diesem Hintergrund wurde die Duration durch Gewinnmitnahmen bei 10-jährigen US-Treasuries reduziert. Ferner haben wir eine Position in kurzfristigen malaysischen Staatsanleihen aufgebaut. Der malaysische Ringgit dürfte dank der soliden Fundamentaldaten des Landes sowie der Unterbewertung gegenüber dem EUR und dem USD seine positive Dynamik beibehalten. Wir bleiben bei der Untergewichtung des JPY und dem hohen Exposure im USD.

WERTENTWICKLUNGEN

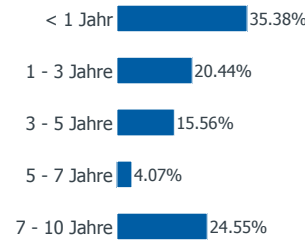
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.10%	0.97%
Wochenbeginn	0.59%	0.39%
Jahresbeginn	2.86%	3.14%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

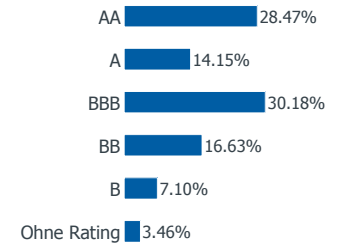
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	45.12%	44.36%	37.84%
Industriestaaten	31.10%	30.46%	26.10%
Europa	9.02%	8.93%	8.39%
Nordamerika	20.56%	19.95%	16.23%
Japan	0.50%	0.50%	0.44%
Australien	1.02%	1.08%	1.03%
Schwellenländer	14.02%	13.90%	11.74%
Asien	11.20%	11.10%	9.43%
Lateinamerika	2.82%	2.79%	2.31%
Anleihen	38.92%	38.11%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.22%	10.27%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.04%	2.32%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.87%	19.02%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.79%	6.50%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	15.96%	17.53%	24.00%

Laufzeiten



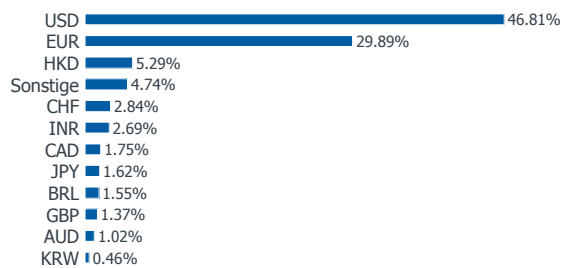
Ratings



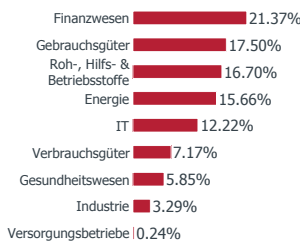
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.22%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.74%
MALAISIE 3.434% 15/08/2014	Malaysia	A	0.73%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.49%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.41%
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-	0.31%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.30%
FIAT 6.875% 13/02/2015	Italien	BB	0.30%
			15.24%

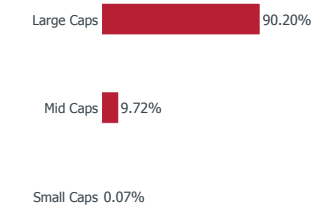
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.70%	Nettovermögen EUR	USD
9.70%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-	-	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.21%
APPLE INC	USA	IT	1.74%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.53%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.38%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.22%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.17%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.16%
BAIDU	China	IT	1.11%
MASTERCARD	USA	IT	1.10%
			13.92%

(1) Aktienanteil

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