

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 6

09/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 14/02/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **44.92%** | Nettoaktienquote : **44.92%** | Mod. Duration : **2.38** | Mac. Duration : **2.46** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss die Berichtswoche im Minus. In der Aktienkomponente war das knapp unter dem zulässigen Höchstwert liegende Exposure von Vorteil für die Performance, vor allem dank der guten Leistung der Positionen in Energietiteln und Schwellenländer-Finanzwerten. Von Nachteil für die Performance waren hingegen die Schwächung des USD sowie der Druck auf die Zinsen. Die jüngsten Aktionen der EZB zur Versorgung der Märkte mit Liquidität waren der optimistischen Anlegerstimmung und damit der Festigung des EUR um 1% förderlich. Negativ wirkte sich hingegen der starke Druck auf die Zinsen aus, denn die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in der Berichtswoche um 21,50 Basispunkte. Angesichts der derzeit beobachteten Risikobereitschaft der Anleger bleiben wir bei unserem hohen Aktienexposure und der niedrigen Duration.

WERTENTWICKLUNGEN

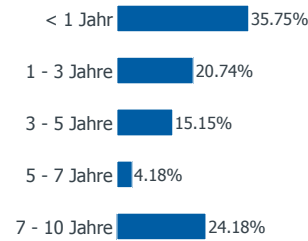
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.47%	-0.35%
Wochenbeginn	0.11%	0.04%
Jahresbeginn	2.38%	2.78%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

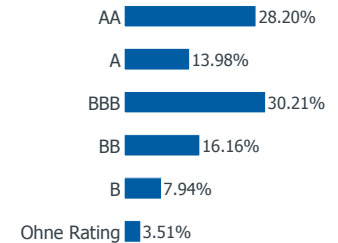
Portfoliostruktur

	Woche 6	Woche 5	Jahresbeginn
Aktien	44.92%	45.12%	37.84%
Industriestaaten	30.87%	31.10%	26.10%
Europa	9.08%	9.02%	8.39%
Nordamerika	20.27%	20.56%	16.23%
Japan	0.50%	0.50%	0.44%
Australien	1.02%	1.02%	1.03%
Schwellenländer	14.06%	14.02%	11.74%
Asien	11.17%	11.20%	9.43%
Lateinamerika	2.89%	2.82%	2.31%
Anleihen	38.52%	38.92%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.01%	10.22%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.15%	3.04%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.65%	18.87%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.72%	6.79%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.55%	15.96%	24.00%

Laufzeiten



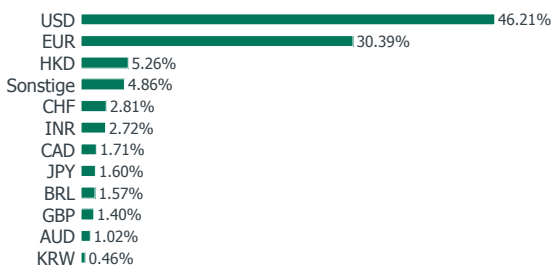
Ratings



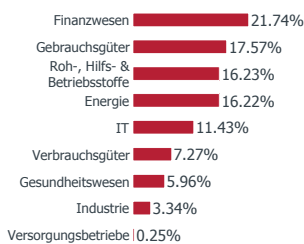
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.01%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.75%
MALAISIE 3.434% 15/08/2014	Malaysia	A	0.83%
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%
MAN SE 5.375% 20/05/2013	Deutschland	BBB+	0.30%
			15.13%

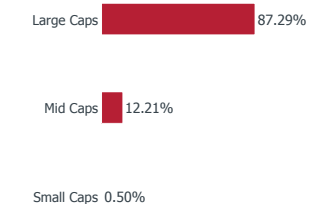
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.60%	Nettovermögen	EUR
9.30%	Nettovermögen	EUR
		USD
		JPY

Derivate

	Short	Long
-	-	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.33%
APPLE INC	USA	IT	1.87%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.55%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.31%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.26%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.22%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.15%
BAIDU	China	IT	1.14%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.13%
			14.13%

(1) Aktienanteil

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