

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 8

23/02/2012 - Dokument veröffentlicht am 28/02/2012



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 44.90% | Nettoaktienquote : 44.90% | Mod. Duration : 2.58 | Mac. Duration : 2.66 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz der Verluste der Berichtswoche konnte sich der Carmignac Patrimoine besser als sein Index behaupten. In der Aktienkomponente war die sehr gute Entwicklung der Rohstoff- und der Goldminenwerte von Vorteil, welche die Schwäche der Schwellenländermärkte kompensierten. In der Zinskomponente erwies sich der fortgesetzte Rückgang der Risikoprämien von Unternehmensanleihen als profitabel, da diese von den Anlegern weiterhin favorisiert werden. An der Währungsfront wurde der Fonds durch seine USD-Allokation in einer Woche, in der dieser gegenüber dem EUR 2,08% verlor, belastet. Dennoch bleiben wir bei dieser Allokation, die den Fonds im Falle einer erneuten Zuspitzung der Lage in Europa infolge der Verhandlungen um die griechische Staatsverschuldung schützen soll. In relativer Hinsicht erwiesen sich das niedrige JPY-Exposure und die Tatsache, dass wir das GBP gemieden hatten, als produktiv. Das Aktienexposure des Fonds blieb unverändert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.87%	-1.41%
Wochenbeginn	0.97%	-0.15%
Jahresbeginn	3.26%	2.58%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 8	Woche 7	Jahresbeginn
Aktien	44.90%	45.01%	37.84%
Industriestaaten	30.70%	30.65%	26.10%
Europa	9.29%	9.12%	8.39%
Nordamerika	19.97%	20.03%	16.23%
Japan	0.52%	0.52%	0.44%
Australien	0.92%	0.98%	1.03%
Schwellenländer	14.20%	14.36%	11.74%
Asien	11.21%	11.37%	9.43%
Lateinamerika	3.00%	2.99%	2.31%
Anleihen	37.25%	37.96%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.92%	10.05%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.11%	3.07%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	17.65%	18.19%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.58%	6.65%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.84%	17.03%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	37.54%
1 - 3 Jahre	20.86%
3 - 5 Jahre	14.75%
5 - 7 Jahre	3.01%
7 - 10 Jahre	23.84%

Ratings

AA	28.92%
A	14.56%
BBB	28.82%
BB	15.51%
B	8.19%
Ohne Rating	4.00%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	9.92%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.74%
MALAISIE 3.434% 15/08/2014	Malaysia	A	0.80%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.49%
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%
CHRYSLER 8.00% 15/06/2015	USA	B	0.30%
MAN SE 5.375% 20/05/2013	Deutschland	BBB+	0.29%
			14.87%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	45.42%
EUR	30.98%
HKD	5.36%
Sonstige	4.82%
CHF	2.90%
INR	2.73%
CAD	1.81%
BRL	1.63%
JPY	1.57%
GBP	1.40%
AUD	0.92%
KRW	0.48%

Sektoren (1)

Finanzwesen	21.98%
Gebrauchsgüter	17.75%
Energie	16.67%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16.42%
IT	10.36%
Verbrauchsgüter	7.43%
Gesundheitswesen	5.77%
Industrie	3.41%
Versorgungsbetriebe	0.22%

Marktkapitalisierung

Large Caps	88.97%
Mid Caps	10.54%
Small Caps	0.50%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen	EUR USD
5.00%	Nettovermögen	EUR JPY
2.00%	Nettovermögen	PLN EUR

Derivate

	Short	Long
-	-	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.31%
APPLE INC	USA	IT	1.93%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.59%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.37%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.23%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.18%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.17%
BAIDU	China	IT	1.11%
			14.38%

(1) Aktienanteil

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