

CARMIGNAC PATRIMOINE (A) EUR/acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 37
13/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 18/09/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **40.74%** | Nettoaktienquote : **40.91%** | Mod. Duration : **4.54** | Mac. Duration : **4.67** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Die prägenden Elemente der Berichtswoche waren die Mitteilung der US-Zentralbank zur Auflegung eines zeitlich unbegrenzten QE3-Programms zum Ankauf von Hypothekenpapieren sowie in Deutschland die Entscheidung des Bundesverfassungsgerichts zur Ratifizierung des ESM (des Europäischen Stabilisierungsmechanismus). Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds sein Aktienexposure vor allem in Finanz- und Rohstoffwerten aus. Die neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen veranlassen uns zur Beibehaltung eines hohen Aktienexposure und zur Reduzierung unseres Exposure im USD und im JPY, mit deren baldiger Abwertung wir rechnen. Wir behalten die moderate Duration des Fonds bei, stocken aber das Exposure in Unternehmensanleihen weiter auf.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.12%	-0.18%
Monatenbeginn	0.70%	0.15%
Jahresbeginn	5.86%	8.13%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
Aktien	40.74%	40.37%	37.84%
Industriestaaten	29.84%	29.91%	26.10%
Europa	13.77%	14.15%	8.39%
Nordamerika	15.08%	14.77%	16.23%
Japan	0.59%	0.55%	0.44%
Australien	0.40%	0.43%	1.03%
Schwellenländer	10.90%	10.47%	11.74%
Asien	8.26%	7.84%	9.43%
Lateinamerika	2.28%	2.29%	2.31%
Naher Osten	0.36%	0.34%	0.00%
Anleihen	44.51%	43.21%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.50%	14.96%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.20%	2.96%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.40%	19.78%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.42%	5.51%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	14.75%	16.42%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	29.14%
1 - 3 Jahre	22.13%
3 - 5 Jahre	12.83%
5 - 7 Jahre	3.23%
7 - 10 Jahre	23.40%
> 10 Jahre	9.28%

Ratings

AA	33.14%
A	23.54%
BBB	20.77%
BB	15.78%
B	3.86%
Ohne Rating	2.91%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.70%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.79%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.51%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.34%
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0.74%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	0.54%
FIAT 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
BANK OF AM 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0.37%
LINN 6.25% 01/11/2015	USA	B	0.36%
TURQUIE 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	0.35%
			20.16%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	47.31%
EUR	34.17%
Asiatische Schwellenländer	7.11%
CHF	2.87%
AUD und CAD	2.62%
Lateinamerika	2.03%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	1.84%
GBP	1.45%
JPY	0.60%

Sektoren (1)

Finanzwesen	24.08%
Gebrauchsgüter	19.16%
Energie	15.69%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.30%
Verbrauchsgüter	9.25%
IT	7.98%
Gesundheitswesen	6.10%
Industrie	2.44%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.21%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	9.43%
Small (<1000 MEUR)	0.35%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.20%	Nettovermögen CHF	EUR
19.30%	Nettovermögen EUR	JPY
6.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
0.17%	-	E. STOXX 50 SPAIN

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.84%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.52%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.29%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
APPLE INC	USA	IT	1.22%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.21%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.07%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.05%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.03%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.02%
			12.48%

(1) Aktienanteil

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.