

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 40
04/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 09/10/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.19%** | Nettoaktienquote : **49.20%** | Mod. Duration : **4.35** | Mac. Duration : **4.46** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss die Berichtswoche mit einem leichten Vorsprung auf den Index. In den USA stellen sich die ISM-Indizes und die Arbeitsmarktzahlen solide dar und stehen in Widerspruch zu den schwachen Auftragseingängen in der Industrie, wodurch der Mangel an Transparenz bestätigt und die fundierte Beurteilung von Anlagen erschwert werden. Das Aktienportfolio konnte sich dank der Komponenten Schwellenländer und Goldminen gut behaupten. In der Zinskomponente zahlten sich die Positionen in Schwellenländerlokalwährungsanleihen (vor allem Brasiliens) aus, während Corporate-Bonds gegenüber Staatsanleihen eine zufriedenstellende Performance verzeichneten. Unsere USD-Positionen erwiesen sich in der Berichtswoche als kontraproduktiv, aber wir behalten diese Positionierung als Gegengewicht zum weiterhin hohen Aktienexposure bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.39%	-0.74%
Monatenbeginn	-0.18%	-0.45%
Jahresbeginn	5.30%	7.55%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 40	Woche 39	Jahresbeginn
Aktien	41.19%	41.28%	37.84%
Industriestaaten	29.51%	29.73%	26.10%
Europa	13.68%	13.69%	8.39%
Nordamerika	14.92%	15.12%	16.23%
Japan	0.60%	0.60%	0.44%
Australien	0.31%	0.32%	1.03%
Schwellenländer	11.68%	11.56%	11.74%
Asien	8.86%	8.74%	9.43%
Lateinamerika	2.45%	2.45%	2.31%
Nahe Osten	0.36%	0.36%	0.00%
Anleihen	44.83%	45.01%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.49%	14.66%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.30%	4.29%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.66%	20.39%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.38%	5.68%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	13.98%	13.71%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	27.43%
1 - 3 Jahre	22.65%
3 - 5 Jahre	13.74%
5 - 7 Jahre	2.53%
7 - 10 Jahre	24.02%
> 10 Jahre	9.62%

Ratings

AA	32.88%
A	24.26%
BBB	20.24%
BB	16.05%
B	3.79%
Ohne Rating	2.78%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.68%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.81%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.60%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.35%
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+	0.47%
BANK OF AM 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0.37%
LINN 6.25% 01/11/2015	USA	B	0.35%
SBERBANK 4.95% 07/02/2017	Russland	A-	0.35%
			20.27%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	47.16%
EUR	33.88%
Asiatische Schwellenländer	7.63%
CHF	2.87%
AUD und CAD	2.52%
Lateinamerika	2.04%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	1.85%
GBP	1.43%
JPY	0.61%

Sektoren (1)

Finanzwesen	24.79%
Gebrauchsgüter	20.00%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.56%
Energie	14.18%
Verbrauchsgüter	9.34%
IT	8.17%
Gesundheitswesen	6.26%
Industrie	1.70%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.32%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.38%
Small (<1000 MEUR)	0.30%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.20%	Nettovermögen CHF	EUR
6.70%	Nettovermögen EUR	JPY
14.10%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
8.01%	-	E.STOXX 50 - HSI - S&P 500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.72%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.56%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.27%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.26%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.25%
APPLE INC	USA	IT	1.18%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.15%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.01%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.01%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	0.99%
			12.40%

(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.