

# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 48  
29/11/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/12/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41,29%** | Nettoaktienquote : **42,80%** | Mod. Duration : **3,38** | Mac. Duration : **3,48** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine leicht im Rückstand auf den Index. Dank der Beibehaltung des hohen Exposure konnte vor allem die Aktienkomponente des Fonds, u.a. die Sektoren Finanzdienstleistungen und Konsumgüter, eine positive Performance erzielen. An der Konjunkturfront ist die Aufmerksamkeit der Anleger nunmehr auf die Verhandlungen zwischen den Republikanern und der Obama-Administration zur Minimierung der Auswirkungen des „Fiscal Cliff“ gerichtet. Aufgrund der weiteren Verbesserung der Konjunkturdaten und der allmählichen Klärung einiger quälender Frage dies- und jenseits des Atlantiks rechnen wir mit einer Fortsetzung des Aufwärtstrends an den Börsen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure in italienischen und spanischen Anleihen im Wochenverlauf leicht erhöht. An der Devisenfront war die Aufwertung des EUR gegenüber den übrigen Leitwährungen von Vorteil.

## WERTENTWICKLUNGEN

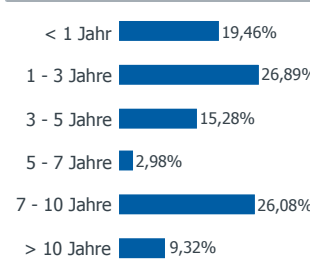
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.50%	0.65%
Monatenbeginn	0.33%	0.29%
Jahresbeginn	5.14%	6.82%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (EUR) \*

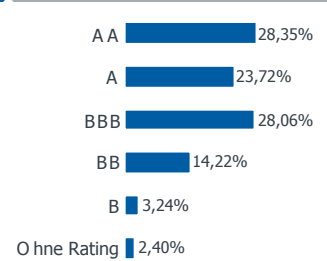
## Portfoliostruktur

	Woche 48	Woche 47	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	41.29%	41.39%	37.84%
<b>Industriestaaten</b>	28.98%	29.20%	26.10%
Europa	14.71%	14.56%	8.39%
Nordamerika	13.56%	13.93%	16.23%
Japan	0.63%	0.63%	0.44%
Australien	0.08%	0.09%	1.03%
<b>Schwellenländer</b>	12.31%	12.18%	11.74%
Asien	8.90%	8.74%	9.43%
Lateinamerika	2.90%	2.90%	2.31%
Naher Osten	0.51%	0.54%	0.00%
<b>Anleihen</b>	52.44%	51.62%	38.16%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	17.93%	17.23%	10.67%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	5.93%	5.94%	2.27%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	22.51%	22.48%	18.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	6.06%	5.98%	6.98%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	6.28%	6.99%	24.00%

## Laufzeiten



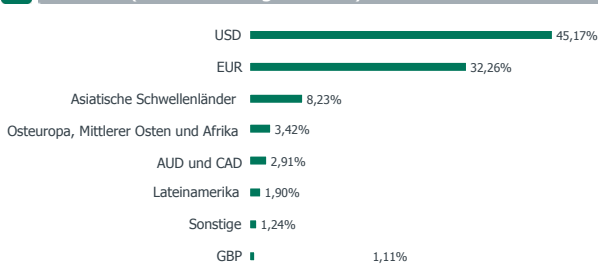
## Ratings



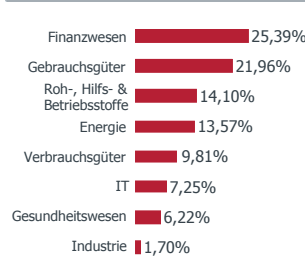
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.73%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.88%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.63%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.58%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.31%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB-	1.26%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.10%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Sonstige	BBB+	0.77%
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0.75%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	0.55%
			<b>23.58%</b>

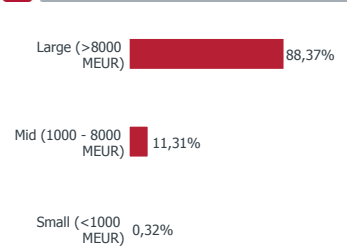
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.90%	Nettovermögen PLN	EUR
1.60%	Nettovermögen MXN	EUR
12.60%	Nettovermögen USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
1.52%	-	E.STOXX 50

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.82%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.61%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.53%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.30%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.25%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.12%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.08%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.08%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.03%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.00%
			<b>12.83%</b>

(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 Ausgabebauschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.