

## CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 44.34% | Nettoaktienquote : 19.99% | Mod. Duration : 4.52 | Mac. Duration : 4.69 | Durchschnittsrating : BBB+

## KOMMENTARE

In einer Woche, in der sich unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern zu bestätigen schien, schloss der Carmignac Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Trotz der Verabschiedung des neuesten europäischen Rettungsplans für Griechenland stiegen die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozone erneut und unterstrichen damit die Zweifel an der Zahlungsfähigkeit der überschuldeten Länder. In den USA war die Woche vom Ringen zwischen Demokraten und Republikanern um die Anhebung der Schuldengrenze zur Abwendung eines Zahlungsausfalls sowie einer Herabsetzung des Ratings geprägt. Vor diesem Hintergrund waren für den Fonds sein vorsichtiges Aktienexposure sowie seine moderate Duration auf den europäischen Kurven von Vorteil. Unsere vorsichtige Positionierung im Euro zahlte sich ebenfalls aus. Im Aktienportfolio leisteten unsere Schwellenländerinvestitionen sehr gute Renditebeiträge.



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.75%	-0.21%
Monatsbeginn	1.76%	1.56%
Jahresbeginn	-2.92%	-2.56%

\*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (Eur) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	44.34%	44.78%	42.84%
<b>Industriestaaten</b>	30.29%	30.69%	30.59%
Europa	9.55%	9.58%	8.40%
Nordamerika	19.19%	19.52%	20.89%
Japan	0.50%	0.49%	0.00%
Australien	1.06%	1.10%	1.30%
<b>Schwellenländer</b>	14.05%	14.09%	12.25%
Asien	11.37%	11.26%	8.93%
Lateinamerika	2.67%	2.79%	2.95%
Naher Osten	0.02%	0.04%	0.38%
<b>Anleihen</b>	40.21%	41.23%	47.58%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	4.04%	5.12%	6.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	4.31%	4.32%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	23.08%	23.05%	25.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	8.78%	8.74%	7.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	15.45%	13.99%	9.58%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	36.86%
1 - 3 Jahre	21.66%
3 - 5 Jahre	21.49%
5 - 7 Jahre	7.73%
7 - 10 Jahre	12.27%

## Ratings

AAA	10.04%
AA	4.28%
A	18.10%
BBB	35.66%
BB	17.96%
B	6.42%
Ohne Rating	7.55%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.86%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	1.80%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	Ohne Rating	1.49%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.37%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	0.87%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.45%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	A-	0.44%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.42%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
ANADARKO 5.95% 15/09/2016	USA	BBB-	0.39%
			<b>9.48%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	41.78%
EUR	26.12%
JPY	6.89%
Sonstige	6.39%
HKD	5.49%
CHF	2.99%
INR	2.90%
BRL	1.67%
GBP	1.64%
TRY	1.51%
CAD	1.49%
AUD	1.06%
TWD	0.07%

## Sektoren (1)

Finanzwesen	24.73%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16.15%
Energie	15.90%
IT	13.72%
Gebrauchsgüter	12.67%
Verbrauchsgüter	6.54%
Gesundheitswesen	6.39%
Industrie	3.64%
Versorgungsbetriebe	0.27%

## Marktkapitalisierung

Small Caps	0.08%
Mid Caps	15.31%
Large Caps	84.61%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen TRY	EUR
3.00%	Nettovermögen USD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	JPY

## Derivate

	Short	Long
-24.36%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P500	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.16%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.62%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.37%
APPLE INC	USA	IT	1.35%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.32%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.30%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.28%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.17%
			<b>14.15%</b>

(1) Aktienanteil

\*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung