

CARMIGNAC PATRIMOINE PART A

FR0010135103

RAPPORT HEBDOMADAIRE - Semaine 52
30/12/2010 - Document publié le 03/01/2011

Gestion des couvertures : F. Leroux



E. Carmignac



R. Ouahba

Taux d'investissement : **42.84%** | Taux d'exposition : **45.19%** | Sensibilité : **0.97** | Durée : **1.04** | Rating moyen : **A-**

COMMENTAIRES

Carmignac Patrimoine recule de -0,60%, contre -0,79% pour l'indice. Au cours de la semaine, le Fonds a été pénalisé par la hausse de l'euro contre dollar (+1,64%), mais a surperformé son indice grâce à la bonne tenue des composantes émergente, matières premières et aurifère du portefeuille actions. Dans un contexte où les indicateurs précurseurs de l'activité industrielle aux Etats-Unis restent bien orientés, nous maintenons un **taux d'exposition aux actions de 45%**. Sur la partie obligataire, le Fonds n'a pas bénéficié de la légère détente des taux enregistrée par les marchés américain et allemand, dans la mesure où notre sensibilité reste proche de zéro sur ces deux courbes. Les marchés de taux n'ont pour le moment pas réagi aux données macro-économiques bien orientées aux Etats-Unis. En Europe, les dernières adjudications d'emprunts d'Etat italiens se sont déroulées dans un contexte quelque peu tendu.

PERFORMANCES

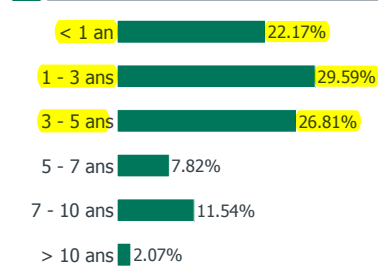
	FONDS	INDICATEUR*
1 semaine	-0.60%	-0.79%
Début de mois	0.50%	1.84%
Début d'année	7.46%	15.80%

*Indicateur de référence :
 Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *

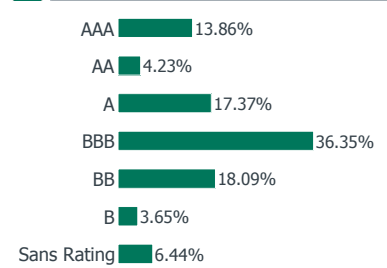
Allocation d'actifs

	Semaine 52	Semaine 51	Début d'année
Actions	42.84%	40.89%	27.90%
Pays développés			
Europe	30.21%	28.33%	19.56%
Amérique du nord	20.90%	19.42%	11.55%
Japon	0.00%	0.00%	0.63%
Australie	1.27%	1.21%	1.08%
Pays émergents	12.64%	12.56%	8.34%
Asie	8.93%	8.92%	5.62%
Amérique latine	2.96%	2.91%	2.62%
Europe de l'est	0.00%	0.00%	0.10%
Afrique	0.36%	0.34%	0.00%
Moyen-Orient	0.38%	0.39%	0.00%
Obligations	47.53%	47.77%	52.10%
Emprunts d'Etat pays développés	6.59%	6.64%	18.29%
Emprunts d'Etat pays émergents	7.85%	7.92%	3.53%
Emprunts privés pays développés	25.34%	25.36%	25.75%
Emprunts privés pays émergents	7.75%	7.85%	4.52%
Trésorerie & Divers	9.62%	11.34%	20.01%

Répartition par échéance



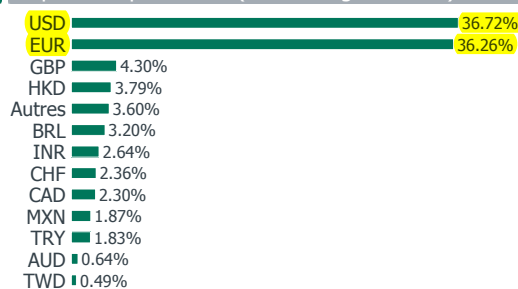
Répartition par notation



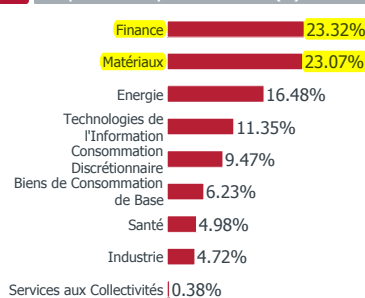
Principales positions - Obligations

Nom	Pays	Notation	% Actif
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	Etats-Unis	AAA	2.77%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brésil	BBB-	1.68%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexique	A	1.56%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Turquie	BB+	1.45%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Pologne	A	1.26%
BUND 3.75% 04/07/2013	Allemagne	AAA	1.15%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Allemagne	AAA	0.97%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Royaume-Uni	AAA	0.96%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Allemagne	AAA	0.74%
LAFFARGE 7.625% 27/05/2014	France	BBB-	0.41%
			12.96%

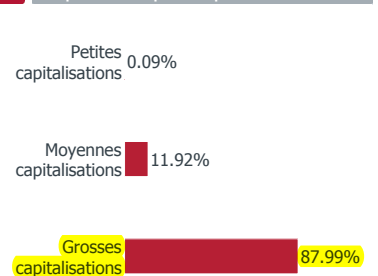
Répartition par devise (hors change à terme)



Répartition par secteur (1)



Répartition par capitalisation



Principales positions de change à terme

	Vente	Achat
8.00%	actif net	EUR
		USD

Produits dérivés

	Vente	Achat
2.34%	-	NIKKEI - S&P500

Principales positions - Actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
ANADARKO PETROLEUM	Etats-Unis	Energie	1.93%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	Etats-Unis	Matériaux	1.87%
SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	1.67%
NESTLE SA	Suisse	Biens de Consommation de Base	1.32%
APPLE INC	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.24%
NEWMONT MINING	Etats-Unis	Matériaux	1.23%
KINROSS GOLD CORP	Canada	Matériaux	1.22%
TRANSOCEAN	Etats-Unis	Energie	1.19%
GOLDCORP INC	Canada	Matériaux	1.06%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Suisse	Consommation Discretionnaire	1.04%
			13.78%

(1) poche actions

*Indicateur de référence: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), rebalancement annuel

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site ou sur simple demande.