



# CARMIGNAC

## Patrimoine A

Mischfonds\_FR0010135103



E. Carmignac & R. Ouabba  
Risikomanager : F. Leroux

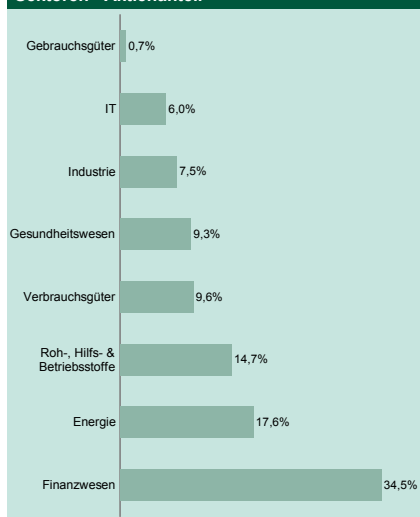
### WOCHENBERICHT

Woche 6 - Portfolio von Donnerstag 04/02/2010 bis Donnerstag 11/02/2010 - Dokument veröffentlicht am 16/02/2010

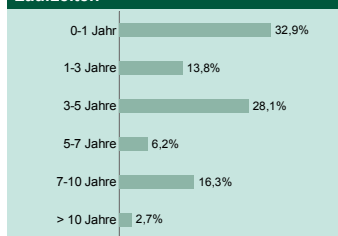
#### Kommentare

Der Fonds erzielte 0,6 %, sein Index 1,2 %. Nach der Schwäche der Vorwochen schienen die Märkte insgesamt wieder nach oben zu drehen. Obwohl die europäischen Märkte weiterhin unter der Verschlechterung der Staatshaushalte der schwächeren Länder der Eurozone leiden, war ein leichtes Aufholen von Staats- gegenüber Unternehmensanleihen zu konstatieren. Während der Markt für Corporate-Anleihen hohe Gewinnmitnahmen erlitt, schlossen die Staatsanleihen der Peripherieländer im Plus. Diese Entwicklung erklärt zum Großteil unsere Unterperformance gegenüber dem Index. Hinsichtlich Strategie haben wir den Anteil von US-Inflationsanleihen verringert und die Duration auf 3,91 gesenkt.

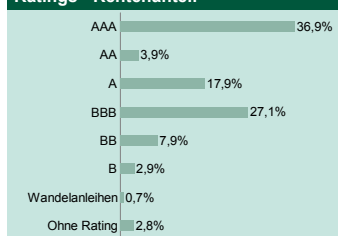
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Portfoliostruktur

	Woche 6	Woche 5	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>25,0%</b>	<b>25,4%</b>	<b>27,9%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,2%</b>	<b>8,2%</b>
Lateinamerika	2,1%	2,1%	2,5%
Asien	5,0%	5,1%	5,6%
Osteuropa	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Industriestaaten</b>	<b>17,8%</b>	<b>18,2%</b>	<b>19,7%</b>
Australien	1,0%	1,0%	1,1%
USA / Kanada	11,1%	10,9%	11,5%
Europa (außer Frankreich)	4,4%	4,8%	5,2%
Frankreich	1,4%	1,4%	1,3%
Japan	0,0%	0,0%	0,6%
<b>Rentenwerte</b>	<b>53,5%</b>	<b>54,8%</b>	<b>52,1%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>53,5%</b>	<b>54,8%</b>	<b>52,1%</b>
Wandelanleihen	0,4%	0,3%	0,4%
Staatsanl. Industriestaaten	19,4%	19,8%	18,3%
Staatsanl. Schwellenländer	3,4%	3,5%	3,5%
Unt.anleihen Industriestaaten	26,3%	27,1%	25,7%
Unt.anleihen Schwellenländer	4,1%	4,1%	4,2%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>21,5%</b>	<b>19,8%</b>	<b>20,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Wertentwicklungen

	Woche 6	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0,62%	-0,56%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,21%	2,39%

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)

#### Derivatensposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	15%	Eurostoxx 50, S&P
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 20%	EUR/JPY

#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.375% 15/11/2019	USA	Rentenwerte	4,1%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	3,2%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	2,8%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	2,8%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,5%
WELLS FARGO	USA	Aktien	1,4%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,2%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,2%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,1%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.