



CARMIGNAC

Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



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

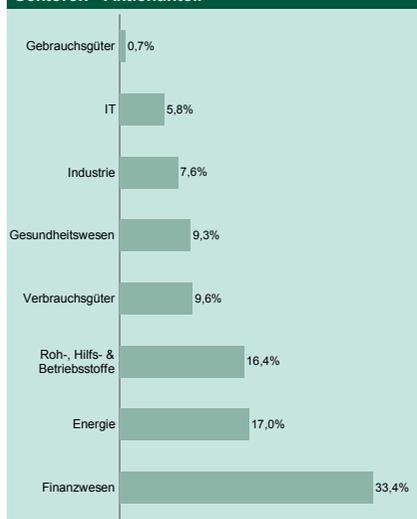
WOCHENBERICHT

Woche 7 - Portfolio von Donnerstag 11/02/2010 bis Donnerstag 18/02/2010 - Dokument veröffentlicht am 23/02/2010

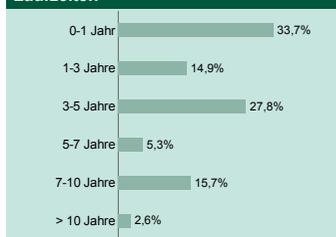
Kommentare

Der Fonds erzielte 0,2 %, sein Indikator 1 %. Der Rückgang der Risikoaversion zog eine Verringerung der Volatilität nach sich. Da sich die makro- und mikroökonomischen Daten generell weiterhin gut darstellen, setzten wir auf ein Szenario, in dem riskante Anlagen in der Berichtswoche besser als defensive Werte abschneiden könnten. Somit haben wir die Duration auf 0,15 gesenkt, vor allem durch die Reduzierung von US-Zinspapieren. Daneben haben wir einen Teil der Liquiditätsreserve für den Kauf von Unternehmensanleihen verwendet. Die Währungs-exposure des Portfolios blieb unverändert (30 % im USD und 20 % im JPY). Die Aktienexposure wurde deutlich auf 31 % erhöht.

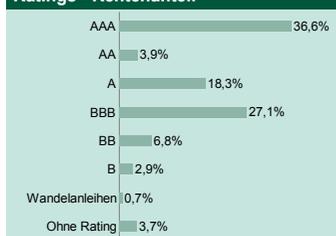
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

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

Wertentwicklungen

| | Woche 7 | Jahresbeginn |
|--------------------------------------|---------|--------------|
| Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A | 0,19% | -0,36% |
| Carmignac Patrimoine Index (Eur) * | 0,95% | 3,36% |

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

Derivatensposition

| | Absicherung (% der Netto Aktiva) | Derivate / Futures |
|---|----------------------------------|--------------------|
| Auf Indizes | 0% | - |
| Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen) | (N) 20% | EUR/JPY |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Typ | Vermögen (in %) |
|-------------------------------|------------|-------------|-----------------|
| US T-NOTE 3.375% 15/11/2019 | USA | Rentenwerte | 4,8% |
| US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019 | USA | Rentenwerte | 3,1% |
| France OAT 5.00% 25/04/2012 | Frankreich | Rentenwerte | 2,8% |
| US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019 | USA | Rentenwerte | 1,8% |
| 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% |
| FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Aktien | 1,0% |

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