



# CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds\_FR0010135103



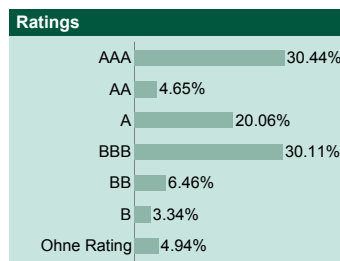
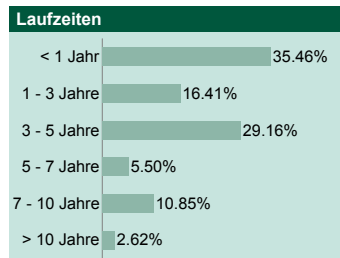
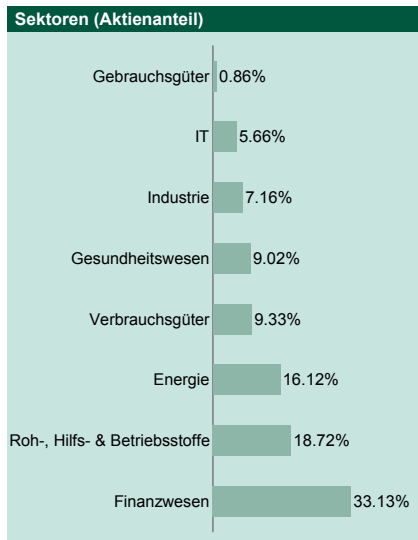
E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

## WOCHENBERICHT

Woche 9 - Portfolio von Donnerstag 25/02/2010 bis Donnerstag 04/03/2010 - Dokument veröffentlicht am 09/03/2010

### Kommentare

Der Fonds erzielte 0,8 %, sein Index 1,1 %. Nach zwei relativ schwachen Wochen fielen die makroökonomischen US-Daten wieder etwas ermutigender aus, insbesondere was den Konsum betrifft. Die von der griechischen Regierung zur Krisenbewältigung gezeigte Entschlossenheit wirkte ebenfalls beruhigend auf die Märkte. Dieses Gesamtfeld ist Anlagen in Aktien zuträglich. In der Anleihenkomponente haben wir die Exposure in US-Unternehmensanleihen erhöht. Ebenfalls aufgestockt haben wir die Schwellenländer-Strategien mit dem Kauf von höchst transparenten Unternehmensanleihen und von auf USD lautenden Schwellenländer-Staatsanleihen. Die Duration liegt bei 2,9 und damit weiterhin unter dem Wert des Referenzindex.



Portfoliostruktur	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>26,08%</b>	<b>25,62%</b>	<b>27,90%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>18,73%</b>	<b>18,41%</b>	<b>19,70%</b>
Europa	5,19%	5,15%	5,91%
Nordamerika	12,52%	12,26%	12,08%
Japan	0,00%	0,00%	0,63%
Australien	1,02%	1,00%	1,08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>7,35%</b>	<b>7,21%</b>	<b>8,19%</b>
Asien	5,19%	5,09%	5,62%
Lateinamerika	2,16%	2,12%	2,47%
Osteuropa	0,00%	0,00%	0,10%
<b>Anleihen</b>	<b>50,13%</b>	<b>52,97%</b>	<b>52,10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14,89%	18,84%	18,29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4,16%	3,68%	3,53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27,26%	26,80%	26,47%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3,83%	3,65%	3,80%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>23,79%</b>	<b>21,41%</b>	<b>20,01%</b>
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wertentwicklungen	Woche 9	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0,83%	0,68%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,05%	4,89%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0,00%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 20%	EUR/JPY

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.375% 15/11/2019	AAA	USA	2,79%
France OAT 5.00% 25/04/2012	AAA	Frankreich	2,68%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1,80%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1,64%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1,46%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1,40%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1,40%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1,26%
France OAT 5.00% 25/10/2011	AAA	Frankreich	1,13%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1,04%

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