



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



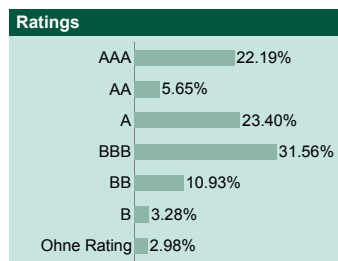
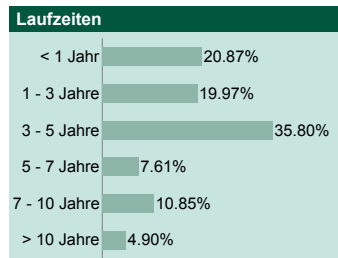
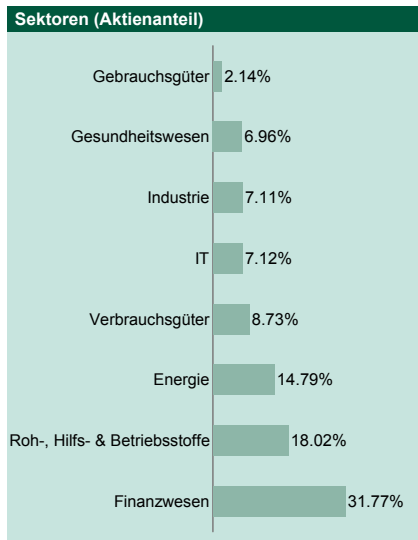
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 13 - Portfolio von Donnerstag 25/03/2010 bis Donnerstag 01/04/2010 - Dokument veröffentlicht am 07/04/2010

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,3 %, sein Referenzindex verlor 0,1 %. In einer für Werte mit hohem Beta erfreulichen Woche erhielt der Carmignac Patrimoine Auftrieb durch die gute Entwicklung von Gold-, Basismetall- und Ölzulieferwerten. Der Kursanstieg an den Aktienmärkten ging einher mit Zuwächsen bei Unternehmensanleihen, die dem Portfolio ebenfalls zuträglich waren. Die Liquiditätsreserve des Fonds wurde in USD angelegt, um die Festigung der US-Währung zu nutzen. Des Weiteren haben wir unsere französischen Staatsanleihen durch Bundesanleihen ersetzt, um das Länderrisiko zu minimieren. Die Aktien-Exposure des Fonds wurde auf 41 % erhöht, die Duration auf 2,20 gesenkt.



Portfoliostruktur	Woche 13	Woche 12	Jahresbeginn
Aktien	35.10%	31.40%	27.90%
Industriestaaten	24.76%	22.26%	19.70%
Europa	7.47%	6.72%	5.91%
Nordamerika	16.04%	14.35%	12.08%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	1.26%	1.19%	1.08%
Schwellenländer	10.33%	9.14%	8.19%
Asien	7.68%	6.74%	5.62%
Lateinamerika	2.65%	2.40%	2.47%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	56.56%	58.43%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	12.20%	15.37%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.74%	6.86%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	30.98%	31.00%	26.04%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.64%	5.20%	4.23%
Cash & Sonstiges	8.34%	10.16%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 13	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.34%	2.19%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0.14%	7.27%

* 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) 10%, (N) 10%	EUR/JPY, EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	2.25%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.89%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.85%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.69%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.66%
GERMAN 3.75% 07/13	AAA	Deutschland	1.63%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.61%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1.55%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.39%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1.35%

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