



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



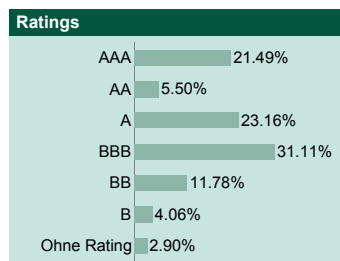
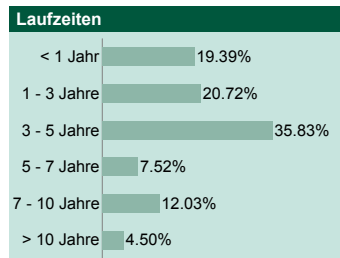
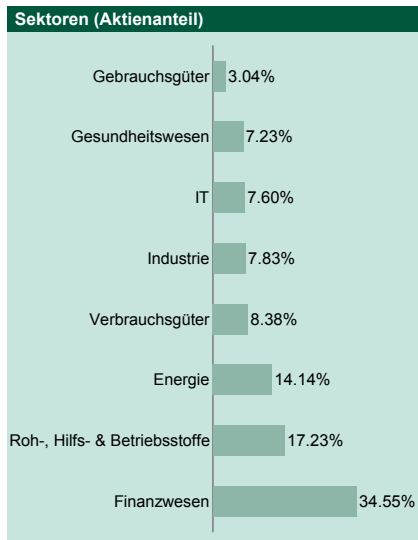
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 16 - Portfolio von Donnerstag 15/04/2010 bis Donnerstag 22/04/2010 - Dokument veröffentlicht am 27/04/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,9 %, sein Index 0,6 %. Von Vorteil für den Fonds waren die Zuwächse von Bankwerten und die kräftige Erholung der Energiekomponente des Portfolios. Die Zinskomponente erhielt Auftrieb durch die Aufwärtsentwicklung der Devisen, auf denen unsere drei Hauptthemen basieren, d.h. die Festigung des USD (50 % des Fondsvermögen lauten auf die US-Währung), die Aufwertung des Yuan (10 % unserer Allokation entfallen auf einen Basket aus asiatischen Währungen) und die Schwellenländerwährungen (insbesondere die lateinamerikanischen), die von einem geldpolitischen Kurswechsel profitieren dürften. In relativer Hinsicht war die Untergewichtung von Staatsanleihen von Vorteil. Aufgestockt haben wir unsere Exposure in Unternehmensanleihen, insbesondere aufgrund der Veröffentlichung von US-Unternehmensergebnissen. Die mod. Duration des Portfolios beträgt 2,20.



Portfoliostruktur	Woche 16	Woche 15	Jahresbeginn
Aktien	35.69%	35.70%	27.90%
Industriestaaten	24.30%	24.60%	19.56%
Europa	7.00%	7.44%	5.91%
Nordamerika	16.12%	15.93%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	1.18%	1.24%	1.08%
Schwellenländer	11.39%	11.10%	8.34%
Asien	8.43%	8.12%	5.62%
Lateinamerika	2.96%	2.98%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	56.47%	56.06%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.80%	11.93%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.17%	7.62%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	30.28%	30.44%	26.04%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.22%	6.05%	4.23%
Cash & Sonstiges	7.84%	8.25%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 16	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.92%	3.85%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.62%	9.21%

* 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	2.16%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.92%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.87%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.67%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.64%
GERMAN 3.75% 07/13	AAA	Deutschland	1.57%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.56%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1.49%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.38%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.30%

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