



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



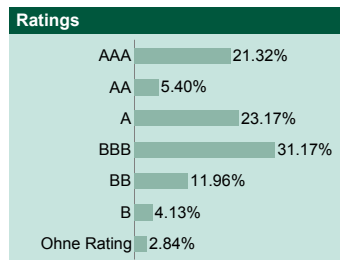
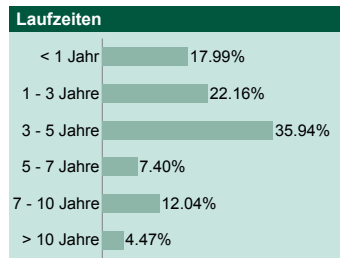
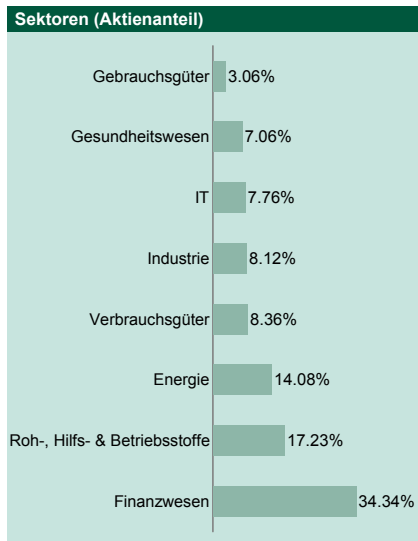
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 17 - Portfolio von Donnerstag 22/04/2010 bis Donnerstag 29/04/2010 - Dokument veröffentlicht am 04/05/2010

Kommentare

Der Fonds verlor 0,1 %, sein Index 0,2 %. In einer schwierigen Woche konnte sich unser Aktienportfolio gut behaupten, vor allem dank seiner Goldkomponente, die sich angesichts der ungewissen Marktlage verteuerte. An der Zinsfront hielten wir uns von südeuropäischen Staatsanleihen fern und wurden somit nicht vom Einbruch der griechischen Staatsanleihen (-6 % im 10-Jahres-Segment) und portugiesischen Staatsanleihen (- 8 %) in Mitleidenschaft gezogen. Einen Schutz für das Portfolio stellten auch die Exposure im USD und die Untergewichtung des EUR dar. Ferner haben wir die Gewichtung von US-amerikanischen High Yield-Anleihen erhöht. Die Duration des Portfolios wurde auf 3,5 erhöht, die Aktien-Exposure auf 26 % gesenkt.



Portfoliostruktur	Woche 17	Woche 16	Jahresbeginn
Aktien	35.49%	35.69%	27.90%
Industriestaaten	24.05%	24.30%	19.56%
Europa	6.91%	7.00%	5.91%
Nordamerika	16.13%	16.12%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	1.01%	1.18%	1.08%
Schwellenländer	11.44%	11.39%	8.34%
Asien	8.48%	8.43%	5.62%
Lateinamerika	2.96%	2.96%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	57.17%	56.47%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.86%	11.80%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.27%	8.17%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	30.49%	30.28%	26.04%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.56%	6.22%	4.23%
Cash & Sonstiges	7.33%	7.84%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 17	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-0.13%	3.71%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0.20%	8.99%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	9.00%	Eurostoxx 50
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	2.15%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.90%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.87%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.69%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.63%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.56%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.53%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1.47%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.41%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.31%

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