



# CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds\_FR0010135103



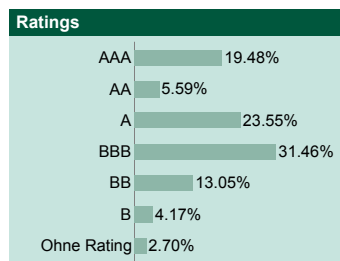
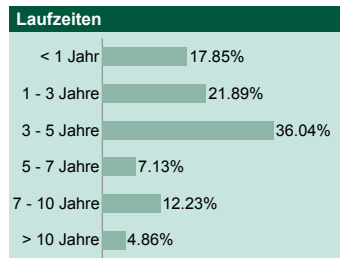
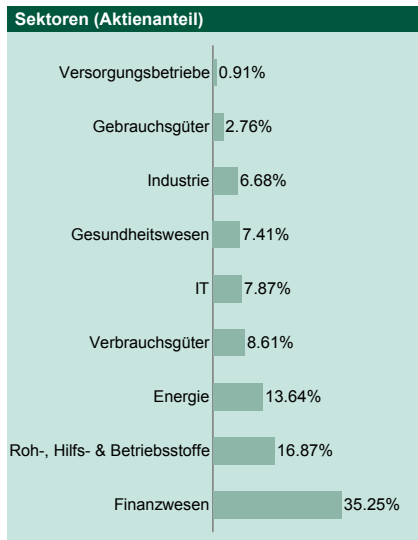
E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

## WOCHENBERICHT

Woche 18 - Portfolio von Donnerstag 29/04/2010 bis Donnerstag 06/05/2010 - Dokument veröffentlicht am 11/05/2010

### Kommentare

Der Fonds erzielte 2,2 %, sein Index 0,1 %. Das Portfolio konnte sich in der Berichtswoche gut behaupten. Unsere Interpretation der potenziellen Risiken am Staatsanleihenmarkt veranlasste uns, auf die Schwächung des EUR zu setzen. Gleichzeitig zahlte sich das Plus unserer Goldpositionen aus. In der Zinskomponente konnten wir dank der Erhöhung der Duration auf 5,8 den Rückgang der Renditen in Deutschland und den Vereinigten Staaten nutzen. Dank dieser Positionen konnten wir die Exposure in Unternehmensanleihen in einer für diese Anlageklassen volatilen Phase absichern. Ferner haben wir an der Währungsfront unsere Exposure in Schwellenländerwährungen um fast 5 % gesenkt und die USD-Exposure (48 % des Fondsvermögens) in vollem Umfang genutzt. Im Aktienportfolio schließlich haben wir u.a. über den Verkauf von Terminkontrakten auf europäische Indizes die Exposure auf 5,4 % gesenkt.



Portfoliostruktur	Woche 18	Woche 17	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>32.87%</b>	<b>35.49%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>22.03%</b>	<b>24.05%</b>	<b>19.56%</b>
Europa	6.46%	6.91%	5.91%
Nordamerika	14.67%	16.13%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.90%	1.01%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>10.85%</b>	<b>11.44%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	8.14%	8.48%	5.62%
Lateinamerika	2.70%	2.96%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Anleihen</b>	<b>54.95%</b>	<b>57.17%</b>	<b>52.10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.37%	11.86%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.01%	8.27%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	29.42%	30.09%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.15%	6.96%	4.52%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>12.18%</b>	<b>7.33%</b>	<b>20.01%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Wertentwicklungen	Woche 18	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	2.17%	5.96%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.11%	9.11%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	27.50%	Eurostoxx, SP500, DJS Banks, Semiconductor
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	2.10%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.82%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.80%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.72%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.59%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.53%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.45%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.43%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.34%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.14%

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