



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



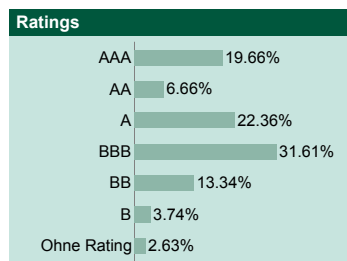
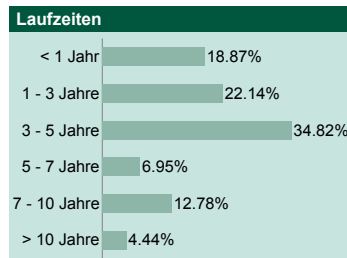
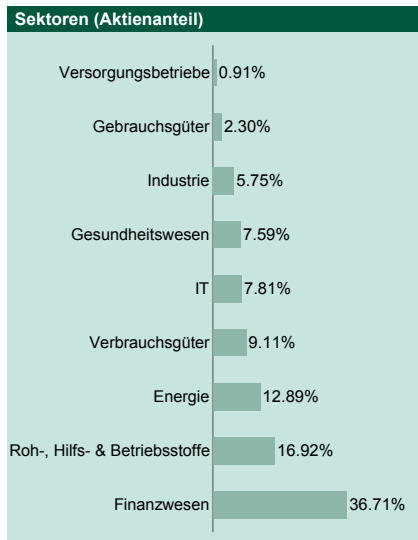
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 20 - Portfolio von Mittwoch 12/05/2010 bis Donnerstag 20/05/2010 - Dokument veröffentlicht am 26/05/2010

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,9 %, sein Indikator verlor 1,2 %. In einer für die Märkte schwierigen Woche zählten sich die Absicherungsstrategien des Fonds aus. Die Tatsache, dass wir im EUR überhaupt nicht und im USD stark engagiert waren, konnte die Verluste der Investmentthemen mit hohem Beta sehr gut ausgleichen. In der Zinskomponente wurde der Anstieg der Kreditspreads dadurch ausgeglichen, dass wir auf die Entspannung der Zinsen setzten, wobei die Duration des Portfolios rund 6,6 betrug. So gaben die 10-jährigen deutschen und US-Renditen in der Berichtswoche um 26 bzw. 36 Basispunkte nach. Ferner konnte die Exposure des Fonds auf die Festigung des USD und des JPY gegenüber dem EUR die Rest-Exposure in Schwellenländerwährungen sehr gut ausgleichen. Die Aktien-Exposure beträgt 5 %.



Portfoliostruktur	Woche 20	Woche 19	Jahresbeginn
Aktien	29.47%	33.19%	27.90%
Industriestaaten	19.42%	22.08%	19.56%
Europa	6.07%	6.59%	5.91%
Nordamerika	12.66%	14.68%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.69%	0.80%	1.08%
Schwellenländer	10.04%	11.11%	8.34%
Asien	7.64%	8.23%	5.62%
Lateinamerika	2.40%	2.87%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	53.23%	55.10%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.15%	10.35%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.80%	8.22%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	28.23%	29.29%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.05%	7.24%	4.52%
Cash & Sonstiges	17.30%	11.71%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 20	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	1.86%	6.96%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-1.16%	9.74%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	24.50%	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	2.03%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.76%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.70%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.65%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.54%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.48%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.44%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.32%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.32%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.10%

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