



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



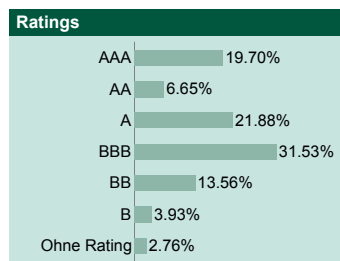
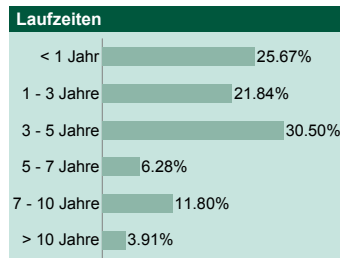
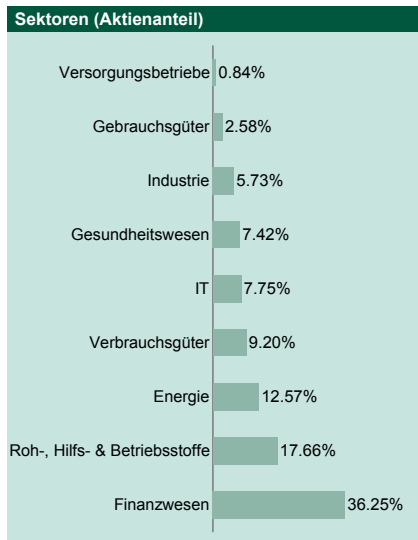
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 23 - Portfolio von Donnerstag 03/06/2010 bis Donnerstag 10/06/2010 - Dokument veröffentlicht am 15/06/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte 1 %, sein Indikator 0,3 %. In der Berichtswoche zahlten sich die Absicherungen des Euro aus. Von Vorteil waren auch die gute Performance von Goldminen und die Erholung in den Komponenten Ölzulieferer und Basismetalle. In der Zinskomponente war die Entspannung bei den Renditen der europäischen Peripherieländer (in denen wir nicht engagiert sind) zu Lasten von Bundesanleihen für die relative Performance von Nachteil. Diese Entwicklung erklärt sich durch einen Rückgang der Risikoaversion infolge der Veröffentlichung der Modalitäten des europäischen Stabilisierungsfonds. Unsere Positionierung blieb unverändert, aber wir achten sehr genau auf noch so geringe Veränderungen der Marktbedingungen. Wir haben einige Chancen zur Aufstockung unserer Positionen in Unternehmensanleihen genutzt. Die Exposure im USD beträgt 50 %, die Duration 7,2.



Portfoliostruktur	Woche 23	Woche 22	Jahresbeginn
Aktien	28.99%	29.59%	27.90%
Industriestaaten	18.99%	19.24%	19.56%
Europa	5.96%	6.10%	5.91%
Nordamerika	12.32%	12.45%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.71%	0.69%	1.08%
Schwellenländer	10.01%	10.35%	8.34%
Asien	7.43%	7.73%	5.62%
Lateinamerika	2.58%	2.62%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	49.99%	51.32%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.55%	9.77%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.54%	7.70%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.09%	26.90%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.81%	6.96%	4.52%
Cash & Sonstiges	21.02%	19.09%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 23	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.96%	8.60%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.31%	11.91%

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

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.89%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.70%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.62%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.54%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.52%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.39%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.36%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.27%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.26%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.10%

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	20.00%	Eurostoxx, SP500, DJS Banks, Semiconductor...
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 13%, (N) 5%	EUR/JPY, EUR/USD

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