



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



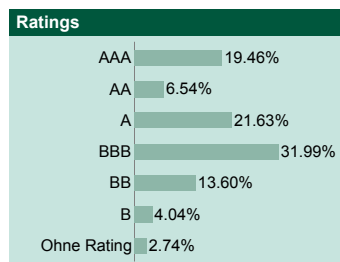
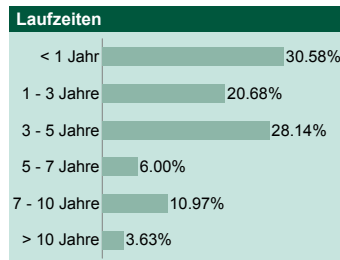
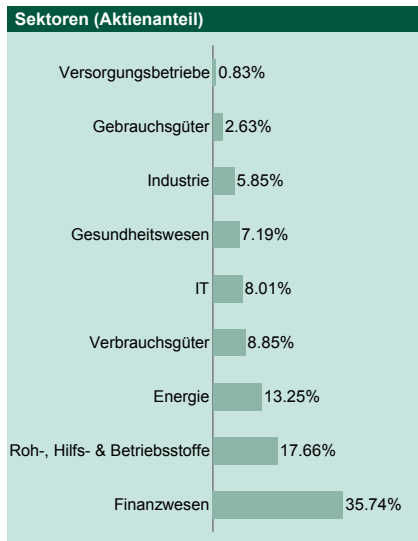
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 24 - Portfolio von Donnerstag 10/06/2010 bis Donnerstag 17/06/2010 - Dokument veröffentlicht am 22/06/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine schloss mit einem Minus von 1,5%, sein Index mit einem Plus von 0,2%. Im Wochenverlauf litt der Fonds angesichts der technischen Erholung unter seinen Absicherungen des USD und der europäischen Indizes. Diese Absicherungspositionen wurden zum Wochenbeginn aufgelöst. Die Aktien-Exposure des Fonds wurde folglich auf 25,7% erhöht. Mit einer guten Performance warteten dagegen unsere Positionen in Goldminen und in den Schwellenländern auf. In der Devisenkomponente wurde die Exposure im Yen und USD deutlich reduziert (insgesamt um 20%). In der Zinskomponente nutzten wir einige Chancen infolge der gestiegenen Risikoprämien der Unternehmensanleihen, um unsere Positionen insbesondere bei den Ölzulieferern aufzustoßen. Die Duration des Fonds wurde von 7 auf 4,3 gesenkt.



Portfoliostruktur	Woche 24	Woche 23	Jahresbeginn
Aktien	29.96%	28.99%	27.90%
Industriestaaten	19.62%	18.99%	19.56%
Europa	6.34%	6.25%	6.50%
Nordamerika	12.53%	12.03%	11.35%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.75%	0.71%	1.08%
Schwellenländer	10.34%	10.01%	8.34%
Asien	7.69%	7.43%	5.62%
Lateinamerika	2.65%	2.58%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	50.09%	49.99%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.45%	9.55%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.46%	7.54%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.40%	26.09%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.78%	6.81%	4.52%
Cash & Sonstiges	19.95%	21.02%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 24	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-1.47%	7.00%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.15%	12.08%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	4.25%	DJS Banks
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 8%	EUR/JPY

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.88%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.68%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.59%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.50%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.48%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.38%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.35%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.24%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.24%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.08%

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