



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



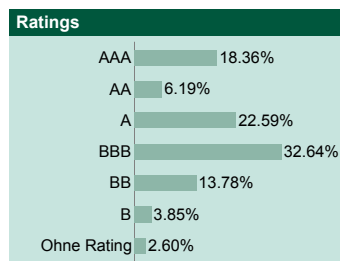
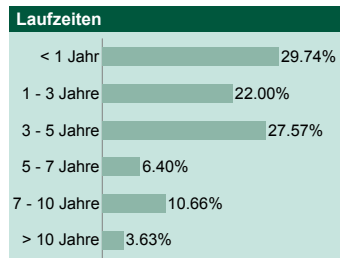
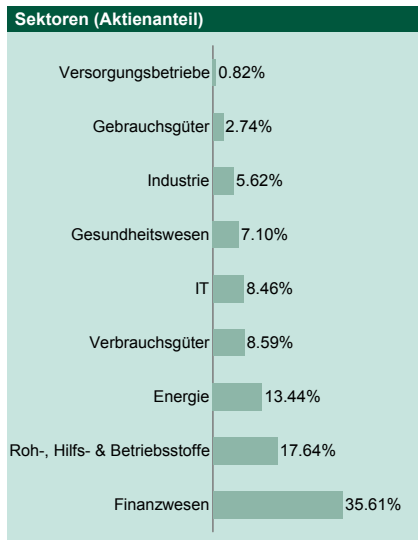
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 25 - Portfolio von Donnerstag 17/06/2010 bis Donnerstag 24/06/2010 - Dokument veröffentlicht am 29/06/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,2%, sein Index verlor 0,4%. Im Wochenverlauf profitierte der Fonds von der soliden Kursentwicklung unserer Goldpositionen und der Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Yen und dem Euro. Angesichts des eher vorsichtigen Tenors des Offenmarktausschuss (FOMC) der US-Notenbank und der enttäuschenden Frühindikatoren in den USA haben wir die Aktien-Exposure auf 9,6% gesenkt. Unsere Positionen in USD und Yen wurden aufgrund der zum Wochenbeginn verzeichneten Zunahme der Risikoaversion erhöht. In der Zinskomponente stockten wir unsere Positionen in US-amerikanischen und europäischen Unternehmensanleihen, insbesondere aber in den Ölzulieferern, die noch immer unter Druck stehen, selektiv weiter auf. Die Duration des Fonds blieb in der Berichtswoche unverändert bei 4,3.



Portfoliostruktur	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	29.56%	29.96%	27.90%
Industriestaaten	19.28%	19.62%	19.56%
Europa	6.15%	6.34%	6.50%
Nordamerika	12.36%	12.53%	11.35%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.78%	0.75%	1.08%
Schwellenländer	10.27%	10.34%	8.34%
Asien	7.76%	7.69%	5.62%
Lateinamerika	2.52%	2.65%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	51.88%	50.09%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.24%	9.45%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	9.04%	7.46%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.78%	26.40%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.82%	6.78%	4.52%
Cash & Sonstiges	18.57%	19.95%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 25	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.21%	7.23%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0.42%	11.61%

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

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	20.00%	DJS Banks - S&P500 - Eurostoxx
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 8%, (N) 7%	EUR/JPY, EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.88%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.86%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.83%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.64%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.56%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.40%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.34%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.32%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.22%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.20%

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