



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



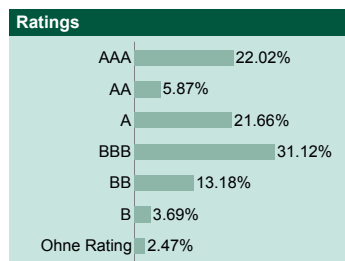
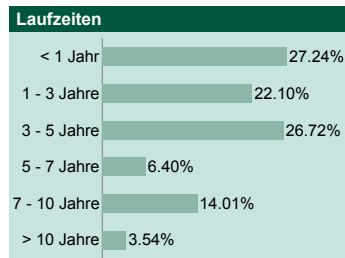
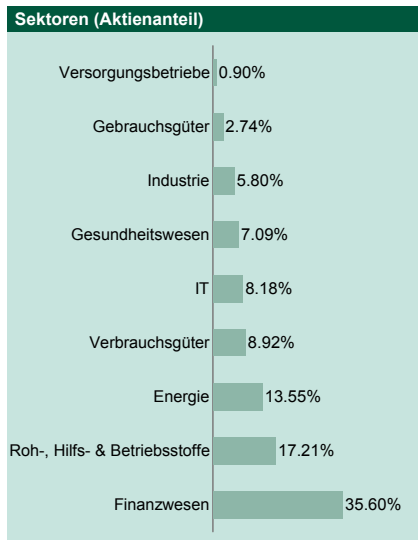
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 26 - Portfolio von Donnerstag 24/06/2010 bis Donnerstag 01/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 06/07/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine verlor 1,1%, sein Index 2,3%. Im Wochenverlauf profitierte der Fonds von seiner auf 3,3% gesunkenen Aktien-Exposure, die eine Abfederung der Marktbewegungen ermöglichte. In der Anleihenkomponente profitierte der Fonds von den rückläufigen Staatsanleihenrenditen. So sank die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen unter die 3%-Schwelle. Dieser Rückgang der langfristigen Renditen ist größtenteils auf die Veröffentlichung schwächerer US-Konjunkturdaten zurückzuführen. Auf den Kreditmärkten, die zum Quartalsende unter niedrigen Handelsvolumina litten, gaben die Unternehmensanleihen gegenüber den Staatspapieren Boden ab. Zum Wochenschluss wurde die Duration des Fonds von 4 auf 5 erhöht.



Portfoliostruktur	Woche 26	Woche 25	Jahresbeginn
Aktien	27.77%	29.56%	27.90%
Industriestaaten	18.09%	19.28%	19.56%
Europa	5.86%	6.15%	6.50%
Nordamerika	11.54%	12.36%	11.35%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.69%	0.78%	1.08%
Schwellenländer	9.68%	10.27%	8.34%
Asien	7.29%	7.76%	5.62%
Lateinamerika	2.38%	2.52%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	53.79%	51.88%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.56%	9.24%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.76%	9.04%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.76%	26.78%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.72%	6.82%	4.52%
Cash & Sonstiges	18.44%	18.57%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 26	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-1.08%	6.08%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-2.34%	9.00%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	24.50%	DJS Banks - S&P500 - Eurostoxx
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 15%, (N) 6%	EUR/JPY, EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	2.48%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.82%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.79%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.75%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.61%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.53%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.29%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.29%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.28%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.20%

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