



# CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds\_FR0010135103



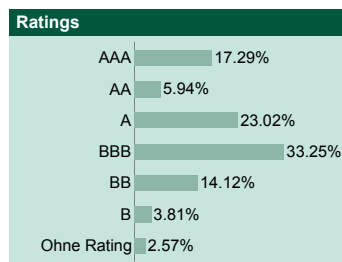
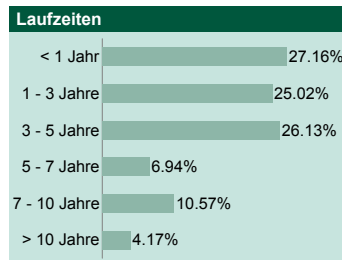
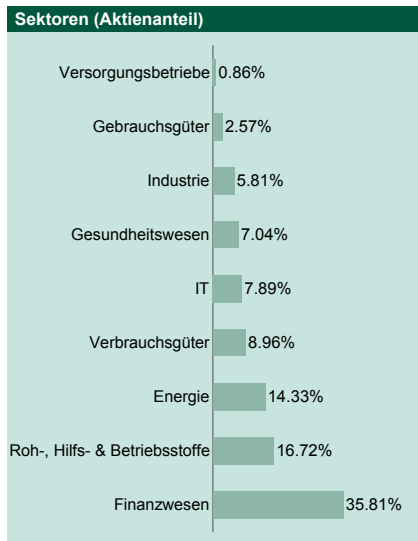
E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

## WOCHENBERICHT

Woche 28 - Portfolio von Donnerstag 08/07/2010 bis Donnerstag 15/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 20/07/2010

### Kommentare

Der Carmignac Patrimoine schloss mit einem Minus von 1,7%, sein Index mit einem Plus von 0,1%. Da die Märkte von den nach wie vor enttäuschenden Frühindikatoren in den USA überschattet werden, litt der Fonds unter der anhaltenden technischen Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar. In der Zinskomponente konnten wir die Spannungen bei den Zinsen durch die Verkürzung der Duration des Portfolios von 5 auf 2,8 abfedern. In der Unternehmensanleihenkomponente erhöhten wir nach der guten Performance der Vorwochen unsere Positionen in den von der Krise am stärksten abgestraften Sektoren wie Junior-Bankpapieren und Anleihen von Anadarko (Öldienstleistungen). Wir stockten ferner einige Positionen in US-amerikanischen High Yield-Anleihen auf. Zum Wochenschluss beträgt die Aktien-Exposure des Fonds 25%.



Portfoliostruktur	Woche 28	Woche 27	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>28.92%</b>	<b>28.63%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>19.04%</b>	<b>18.85%</b>	<b>19.56%</b>
Europa	6.15%	6.06%	6.50%
Nordamerika	12.16%	12.05%	11.35%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.73%	0.74%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>9.89%</b>	<b>9.78%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	7.33%	7.24%	5.62%
Lateinamerika	2.56%	2.54%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Anleihen</b>	<b>52.02%</b>	<b>51.50%</b>	<b>52.10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.71%	8.79%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.76%	8.86%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.64%	27.08%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.91%	6.76%	4.52%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>19.06%</b>	<b>19.87%</b>	<b>20.01%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Wertentwicklungen	Woche 28	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-0.39%	3.86%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.12%	9.47%

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

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	4.00%	DJS Banks
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 14%, (N) 6%	EUR/JPY, EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	2.40%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.82%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.78%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.75%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.62%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.38%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.29%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.24%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.22%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.07%

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