



# CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds\_FR0010135103



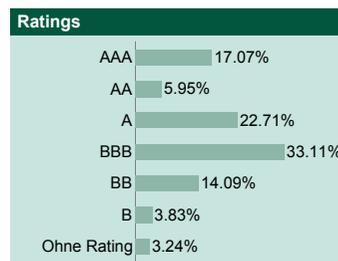
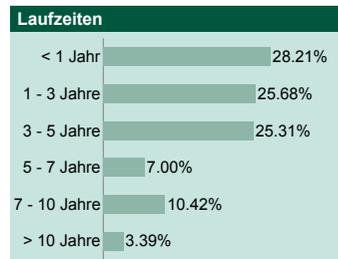
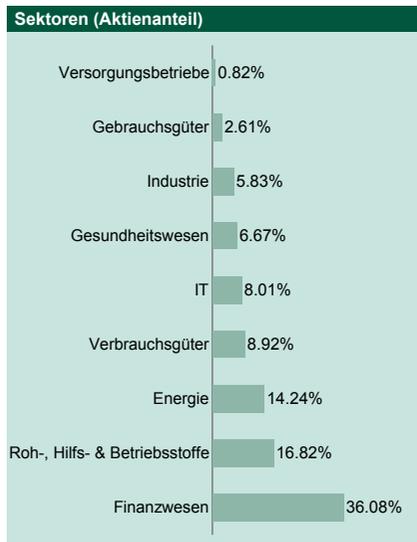
E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

## WOCHENBERICHT

Woche 29 - Portfolio von Donnerstag 15/07/2010 bis Donnerstag 22/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 27/07/2010

### Kommentare

Der Fonds schloss unverändert, sein Indikator erzielte 0,1 %. In der Berichtswoche waren High Yield- und Tier 1-Bankanleihen die Speerspitze bei der Erholung des Sektors der Unternehmensanleihen. Wir sind überzeugt, dass die gegenwärtige Erholung des Euro lediglich ein Zwischenhoch in der Abwärtsspirale der europäischen Währung darstellt. An der Währungsfront erfuhren somit weder unsere Exposure noch unsere Positionen, insbesondere im USD, eine Veränderung, wobei auf Schwellenländerwährungen 7,5 % des Fondsvermögens entfallen. Somit bleiben wir bei unserer Strategie, die auf der Berücksichtigung der Wachstumsverlangsamung und der selektiven und opportunistischen Aufstockung von Unternehmensanleihen beruht. Die Duration des Carmignac Patrimoine beträgt 4,3.



Portfoliostruktur	Woche 29	Woche 28	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>29.09%</b>	<b>28.92%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>19.17%</b>	<b>19.04%</b>	<b>19.56%</b>
Europa	6.11%	6.15%	6.30%
Nordamerika	12.32%	12.16%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.74%	0.73%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>9.92%</b>	<b>9.89%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	7.33%	7.33%	5.62%
Lateinamerika	2.60%	2.56%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Anleihen</b>	<b>52.42%</b>	<b>52.02%</b>	<b>52.10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.66%	8.71%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.75%	8.76%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.64%	27.64%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.36%	6.91%	4.52%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>18.49%</b>	<b>19.06%</b>	<b>20.01%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Wertentwicklungen	Woche 29	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.01%	3.88%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0.07%	9.55%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	7.75%	DJS Banks - Eurostoxx - S&P 500
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	2.39%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.81%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.77%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.75%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.64%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.35%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.28%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.22%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.18%
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.