



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



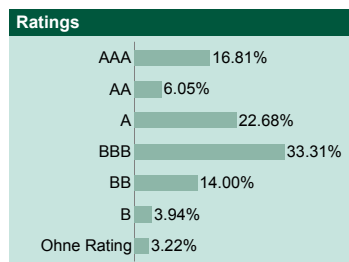
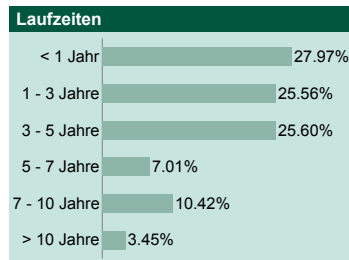
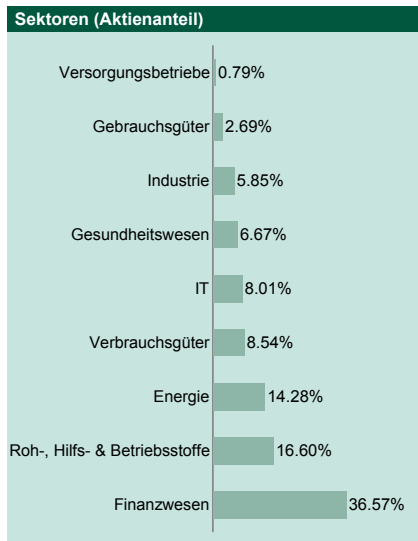
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 30 - Portfolio von Donnerstag 22/07/2010 bis Donnerstag 29/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 03/08/2010

Kommentare

Der Fonds verlor 1 %, sein Indikator 0,3 %. Unsere nach wie vor recht defensiven strategischen Schwerpunkte zahlen sich noch nicht richtig aus. Allerdings nähern wir uns wichtigen Niveaus, ab denen die Aktienmärkte und der Euro unserer Auffassung nach zu einer Korrektur ansetzen könnten. Nach der Veröffentlichung der Ergebnisse der europäischen Stresstests blieb der Finanzsektor im Aufwind, insbesondere da sich Basel 3 verschiebt. Von dieser Entwicklung profitierte die Anleihenkomponente des Fonds, wodurch die Untergewichtung der Aktien dieses Sektors teilweise kompensiert wurde. Generell verbuchten Unternehmensanleihen eine deutliche Erholung, insbesondere im High Yield-Segment sowohl in den USA als auch in Europa. Wir haben die Exposure des Fonds verstärkt und mit Schwerpunkt auf dem langen Ende die Duration auf 4,3 erhöht.



Portfoliostruktur	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	29.08%	29.09%	27.90%
Industriestaaten	19.03%	19.17%	19.56%
Europa	6.01%	6.11%	6.30%
Nordamerika	12.26%	12.32%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.76%	0.74%	1.08%
Schwellenländer	10.04%	9.92%	8.34%
Asien	7.38%	7.33%	5.62%
Lateinamerika	2.67%	2.60%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	53.07%	52.42%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.63%	8.66%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.77%	8.75%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	28.06%	27.64%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.61%	7.36%	4.52%
Cash & Sonstiges	17.86%	18.49%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 30	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-1.04%	2.80%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0.26%	9.26%

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

Derivatposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	12.50%	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	2.37%
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	1.74%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.63%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.35%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.29%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.21%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.19%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.02%

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