



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



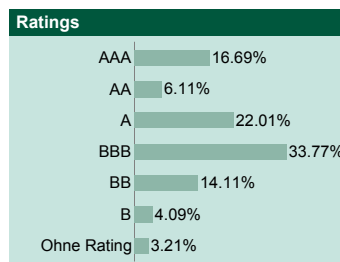
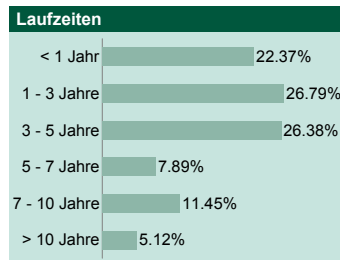
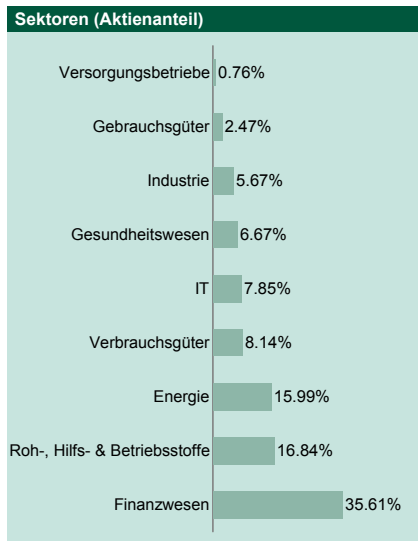
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 31 - Portfolio von Donnerstag 29/07/2010 bis Donnerstag 05/08/2010 - Dokument veröffentlicht am 10/08/2010

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,6 %, sein Indikator 1,2 %. Während die Berichtssaison langsam zu Ende geht, bleibt zu konstatieren, dass die Bewertung der Aktienmärkte relativ attraktiv bleibt, und dies in einem Umfeld, in dem die Zinsen niedrig bleiben oder sogar noch sinken dürften, damit der verhaltenen Erholung nicht ganz die Luft ausgeht. Somit wurden die Aktienabsicherungen zu Beginn der Berichtswoche aufgehoben, so dass sich die Exposure mittlerweile auf 37 % beläuft. Die Duration des Anleiheportfolios wurde bei 4,6 belassen. Von Vorteil für den Fonds waren der Rückgang der langfristigen Zinsen sowie im Unternehmensanleihenportfolio die soliden Zuwächse von Anadarko und Ford. An der Währungsfront ist der Fonds jetzt im USD und im JPY gegenüber seinem Index leicht untergewichtet.



Portfoliostruktur	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	29.59%	29.08%	27.90%
Industriestaaten	19.59%	19.03%	19.56%
Europa	5.98%	6.01%	6.30%
Nordamerika	12.84%	12.26%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.77%	0.76%	1.08%
Schwellenländer	10.01%	10.04%	8.34%
Asien	7.37%	7.38%	5.62%
Lateinamerika	2.63%	2.67%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	53.07%	53.07%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.57%	8.63%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.47%	8.77%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	28.21%	28.06%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.81%	7.61%	4.52%
Cash & Sonstiges	17.34%	17.86%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 31	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	0.63%	3.44%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1.21%	10.58%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0.00%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 14%	EUR/JPY

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	2.34%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.80%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.76%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.72%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.61%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.37%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.34%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.28%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.21%
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.