



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds_FR0010135103



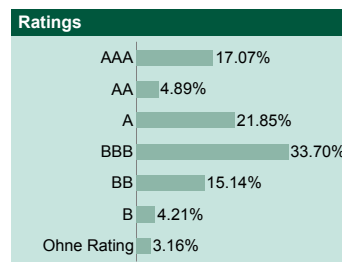
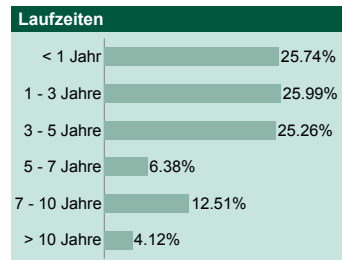
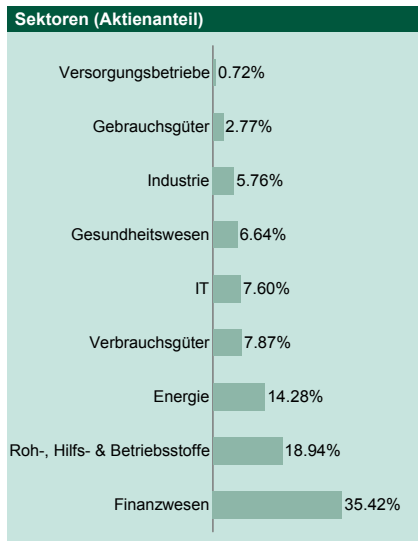
E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 37 - Portfolio von Donnerstag 09/09/2010 bis Donnerstag 16/09/2010 - Dokument veröffentlicht am 21/09/2010

Kommentare

Der Carmignac Patrimoine verlor 1,3 %, sein Indikator 1,9 %. Bei fallenden Aktienmärkten zahlte sich für den Fonds die gute Entwicklung von Goldminen aus. Im Rentenportfolio schwindet die Aussicht auf eine Zinserhöhung. Nachdem wir die Duration zu Monatsbeginn von 6,4 auf 4 gesenkt hatten, nähern wir uns jetzt Niveaus, die Gewinnmitnahmen nahe legen. Der EUR wiederum hat sich gegenüber dem JPY (der von den Interventionen der BoJ in Mitleidenschaft gezogen wird) und dem USD (in Erwartung einer neuen Phase quantitativer Lockerungsmaßnahmen der Fed) wieder etwas gefestigt. Vor diesem Hintergrund haben wir Gewinne beim JPY und CHF mitgenommen und damit unsere Exposure in Schwellenländerwährungen erhöht. Unsere USD-Positionen, die wir als Versicherung gegen das europäische Länderrisiko betrachten, blieben hingegen unverändert.



Portfoliostruktur	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
Aktien	30.82%	30.02%	27.90%
Industriestaaten	20.47%	19.99%	19.56%
Europa	6.28%	6.35%	6.30%
Nordamerika	13.38%	12.82%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.81%	0.82%	1.08%
Schwellenländer	10.35%	10.03%	8.34%
Asien	7.69%	7.48%	5.62%
Nahe Osten	0.08%	0.00%	0.00%
Lateinamerika	2.59%	2.55%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
Anleihen	52.29%	51.52%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.65%	8.72%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.44%	8.29%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.19%	26.55%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.02%	7.96%	4.52%
Cash & Sonstiges	16.88%	18.46%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 37	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	-1.33%	5.23%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-1.87%	11.42%

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

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0.00%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 2%, (N) 8%	EUR/GBP, EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	2.29%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.72%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.67%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.58%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.33%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.22%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.21%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.15%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	AAA	Vereinigtes Königreich	1.08%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	1.04%

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