



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

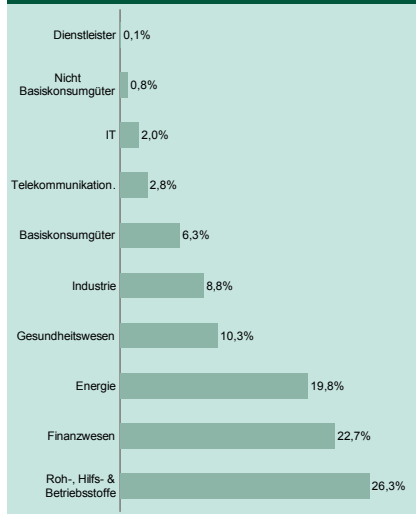
WOCHENBERICHT

Woche 16 - Portfolio von Donnerstag 16/04/2009 bis Donnerstag 23/04/2009 - Dokument veröffentlicht am 28/04/2009

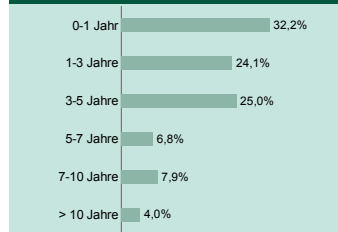
Kommentare

Der Fonds verlor 0,5 %, sein Index erzielte 0,3 %. Im Gefolge von US-Frühindikatoren, die unter den Erwartungen lagen, verlief die Woche etwas enttäuschend. Dennoch stellt diese Pause nicht die derzeitige Erholung in Frage, wie die positive Resonanz auf erste vorläufige Ergebnisse der Stresstests zeigt. Im Anleihenportfolio schlug die Überperformance von Corporate-Anleihen, insbesondere aus dem Finanzsektor, einmal mehr positiv zu Buche. Bei den Staatsanleihen zahlte sich unsere Wette auf eine erneute Inflationsprämie auf dem US-Markt aus. Mit seiner bei 3,8 belassenen Sensitivität bleibt die Exposure des Fonds weitaus niedriger als die seines Index, insbesondere bei den im Wochenverlauf stark gebeutelten angelsächsischen Papieren.

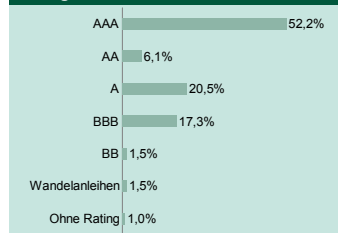
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 16	Woche 15	Jahresbeginn
Aktien	25,1%	25,8%	17,2%
Schwellenländer	7,8%	7,9%	5,6%
Lateinamerika	2,3%	2,3%	1,7%
Asien	5,4%	5,5%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,2%
Industrieländer	17,4%	17,9%	11,6%
Australien	0,6%	0,6%	0,4%
USA / Kanada	10,3%	10,4%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	3,7%	4,1%	2,2%
Frankreich	1,8%	1,8%	0,5%
Japan	1,0%	1,0%	0,3%
Rentenwerte	56,3%	55,2%	50,5%
Rentenwerte	56,3%	55,2%	50,5%
Wandelanleihen	0,8%	0,8%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	29,1%	30,0%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,0%	1,9%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	22,5%	20,8%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	1,9%	1,7%	2,2%
Cash u. Sonstiges	18,6%	19,0%	32,3%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 16	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,45%	7,24%
Indice Carmignac Patrimoine *	0,29%	1,33%

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

Derivatensposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	0%	-

Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,2%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	6,0%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,7%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	3,2%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,4%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,6%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,2%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,1%

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