



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



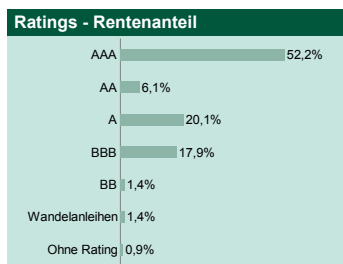
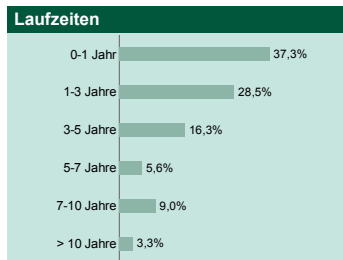
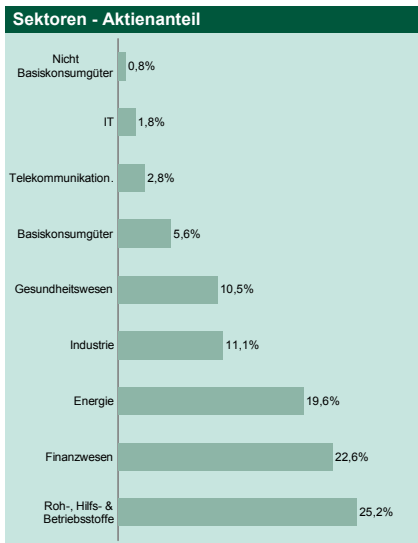
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 17 - Portfolio von Donnerstag 23/04/2009 bis Donnerstag 30/04/2009 - Dokument veröffentlicht am 05/05/2009

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,1 %, sein Index 0,5 %. In einem stärker prozyklischen Marktumfeld haben wir die Gewichtung von US-Inflations- und Schwellenländeranleihen erhöht. Bei letzteren haben wir eine Position in koreanischen Staatsanleihen in Fremdwährungen sowie in 2-jährigen brasilianischen Titeln in Landeswährung aufgebaut. An der Devisenfront haben wir Positionen im türkischen Pfund, im brasilianischen Real und im australischen Dollar aufgebaut, da sich letzterer in einem prozyklischen Umfeld in der Regel positiv entwickelt. Für das Aktienportfolio schlug die ausgeprägte USD-Abwertung negativ zu Buche, wurde aber durch die gute Performance unserer Investmentthemen mehr als ausgeglichen. Die Sensitivität des Fonds wurde auf 2,23 gesenkt.



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

Wertentwicklungen	Woche 17	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,10%	8,43%
Indice Carmignac Patrimoine *	0,49%	1,83%

* 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	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	7,3%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,0%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	3,1%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,3%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,2%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,6%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,5%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,2%
FIRST SOLAR	USA	Aktien	1,2%

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