



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

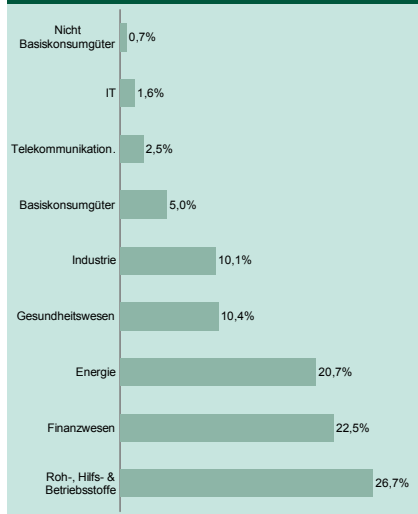
WOCHENBERICHT

Woche 19 - Portfolio von Donnerstag 07/05/2009 bis Donnerstag 14/05/2009 - Dokument veröffentlicht am 19/05/2009

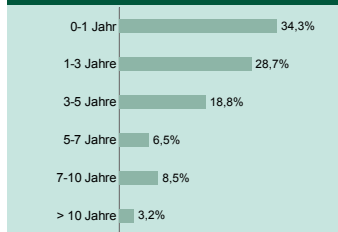
Kommentare

Der Fonds verlor 0,5 %, sein Index 1,2 %. Nach einer anhaltenden Erholung rechneten wir in der Berichtswoche mit einer möglichen Konsolidierung ungewissen Umfangs. Daher haben wir einige Anpassungen vorgenommen, um das Portfoliorisiko zu verringern. Die Zins-Exposure wurde durch den Kauf von Absicherungen langfristiger US-Rentenwerte um fast einen Punkt erhöht (so dass die Sensitivität zum Wochenschluss 3,27 betrug). An dieses defensivere Profil angepasst wurde auch die Währungskomponente, indem wir die AUD- und TRY-Positionen aufgelöst und eine Absicherung des USD gegenüber dem JPY aufgebaut haben. Im Aktienportfolio wiederum haben wir Gewinne aus den derivativen Positionen mitgenommen, wodurch die Exposure auf 25 % gesenkt wurde.

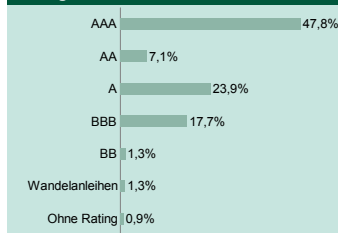
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

| | Woche 19 | Woche 18 | Jahresbeginn |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 27,4% | 28,3% | 17,2% |
| Schwellenländer | 8,2% | 8,6% | 5,6% |
| Lateinamerika | 2,5% | 2,7% | 1,7% |
| Asien | 5,6% | 5,9% | 3,7% |
| Mittlerer Osten | 0,0% | 0,0% | 0,2% |
| Industrielländer | 19,2% | 19,7% | 11,6% |
| Australien | 0,6% | 0,6% | 0,4% |
| USA / Kanada | 11,7% | 11,9% | 8,1% |
| Europa (außer Frankreich) | 4,3% | 4,3% | 2,2% |
| Frankreich | 1,7% | 1,7% | 0,5% |
| Japan | 0,9% | 1,1% | 0,3% |
| Rentenwerte | 57,3% | 55,4% | 50,5% |
| Rentenwerte | 57,3% | 55,4% | 50,5% |
| Wandelanleihen | 0,7% | 0,8% | 1,2% |
| Staatsanleihen Industrieländer | 27,8% | 28,4% | 29,4% |
| Staatsanleihen Schwellenländer | 3,0% | 2,4% | 2,0% |
| Privatanleihen Industrieländer | 24,3% | 22,4% | 15,8% |
| Privatanleihen Schwellenländer | 1,5% | 1,5% | 2,2% |
| Cash u. Sonstiges | 15,3% | 16,3% | 32,3% |
| Gesamt | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Wertentwicklungen

| | Woche 19 | Jahresbeginn |
|-------------------------------|----------|--------------|
| Carmignac Patrimoine Part A | -0,49% | 10,79% |
| Indice Carmignac Patrimoine * | -1,21% | 1,94% |

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

Derivatenposition

| | Absicherung (% der Netto Aktiva) | Derivate / Futures |
|---|----------------------------------|--------------------|
| Auf Indizes | 2,4% | Eurostoxx |
| Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen) | (N) 11% | USD/YEN |

Vorzugsaktien

| Name | Land | Typ | Vermögen (in %) |
|------------------------------|------------|-------------|-----------------|
| US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019 | USA | Rentenwerte | 6,6% |
| France OAT 5.00% 25/04/2012 | Frankreich | Rentenwerte | 6,5% |
| BTAN 3.75% 12/09/2010 | Frankreich | Rentenwerte | 4,2% |
| France OAT 5.00% 25/10/2011 | Frankreich | Rentenwerte | 2,9% |
| France OAT 5.50% 25/04/2010 | Frankreich | Rentenwerte | 2,1% |
| US T-BONDi 2.50% 15/01/2029 | USA | Rentenwerte | 2,0% |
| France OAT 5.50% 25/10/2010 | Frankreich | Rentenwerte | 1,5% |
| France OAT 4.00% 25/10/2014 | Frankreich | Rentenwerte | 1,4% |
| SCHLUMBERGER | USA | Aktien | 1,3% |
| FIRST SOLAR | USA | Aktien | 1,1% |

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