



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



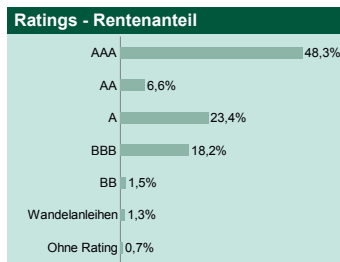
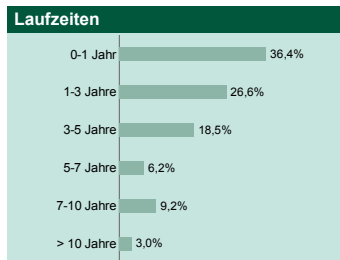
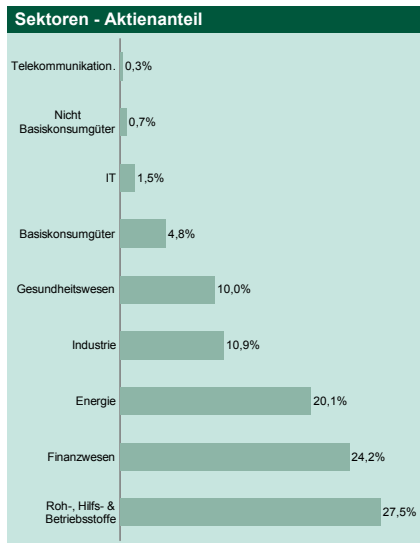
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager: F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 20 - Portfolio von Donnerstag 14/05/2009 bis Mittwoch 20/05/2009 - Dokument veröffentlicht am 26/05/2009

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,4 %, sein Index 1 %. Die Allokation auf Corporate-Anleihen zahlte sich aus. Der Anstieg der Rohstoffpreise und sich mehrende Anzeichen einer Erholung nährten die Inflationsangst, so dass US-Inflationsanleihen den Anstieg der Nominalrenditen abfangen konnten. Die Herabsetzung des Langfristratings der britischen Staatsverschuldung hat einmal mehr ein Schlaglicht auf das Problem der Finanzierung der Konjunkturprogramme geworfen, so dass die Renditen von Staatsanleihen am Donnerstag stiegen. Am Devisenmarkt bleiben wir im JPY positioniert. Bei Aktien schlugen Schwellenländer- und Basismetallwerte positiv zu Buche. Auf dieses Portfolio mit Schwerpunkt auf Themen mit hohem Beta entfällt weiterhin eine Exposure von 27 %.



Portfoliostruktur	Woche 20	Woche 19	Jahresbeginn
Aktien	27,6%	27,4%	17,2%
Schwellenländer	8,9%	8,2%	5,6%
Lateinamerika	2,6%	2,5%	1,7%
Asien	6,3%	5,6%	3,7%
Mittlerer Osten	0,1%	0,0%	0,2%
Industrieländer	18,7%	19,2%	11,6%
Australien	0,6%	0,6%	0,4%
USA / Kanada	11,8%	11,7%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	4,3%	4,3%	2,2%
Frankreich	1,1%	1,7%	0,5%
Japan	0,9%	0,9%	0,3%
Rentenwerte	56,4%	57,3%	50,5%
Rentenwerte	56,4%	57,3%	50,5%
Wandelanleihen	0,7%	0,7%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	27,6%	27,8%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	3,0%	3,0%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	23,6%	24,3%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	1,5%	1,5%	2,2%
Cash u. Sonstiges	16,0%	15,3%	32,3%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 20	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,41%	12,35%
Indice Carmignac Patrimoine *	0,99%	2,95%

* 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)	(N) 11%	USD/YEN

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	6,2%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,0%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,8%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,0%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,9%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,4%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,4%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,3%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,2%

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