



CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

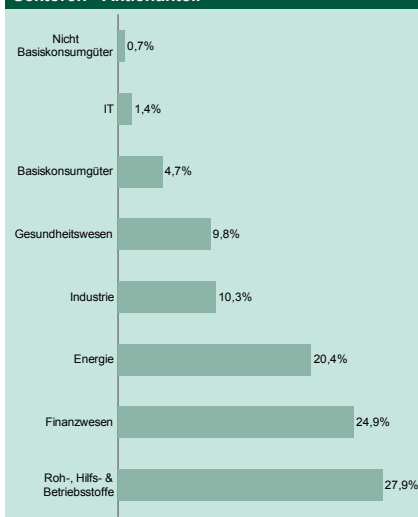
WOCHENBERICHT

Woche 21 - Portfolio von Mittwoch 20/05/2009 bis Donnerstag 28/05/2009 - Dokument veröffentlicht am 03/06/2009

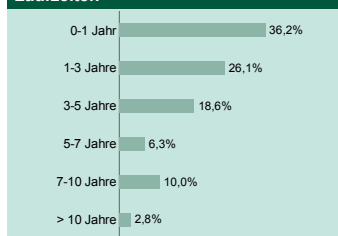
Kommentare

Der Fonds verlor 0,4 %, sein Index 1,4 %. Der Carmignac Patrimoine konnte den Spannungen bei den langen Laufzeiten dank seiner niedrigen Sensitivität und einer begrenzten Directional-Allokation standhalten. Weiteren Auftrieb erhielt er durch die Überperformance von Unternehmensschuldverschreibungen, die am US-Markt erneut gebotene Inflationsprämie sowie die Dynamik der Schwellenländermärkte. Einen Positivbeitrag leistete auch das Aktienportfolio dank der erfreulichen Entwicklung von Goldminen (im Gefolge der Abwertung des USD) sowie von Ölzulieferwerten. Die Absicherung des USD-Risikos haben wir verstärkt.

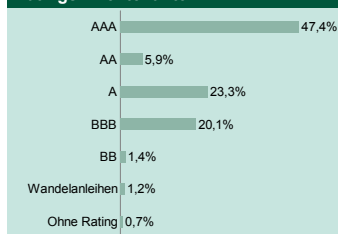
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 21	Woche 20	Jahresbeginn
Aktien	26,6%	27,6%	17,2%
Schwellenländer	8,8%	8,9%	5,6%
Lateinamerika	2,7%	2,6%	1,7%
Asien	6,1%	6,3%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,1%	0,2%
Industrieländer	17,8%	18,7%	11,6%
Australien	0,5%	0,6%	0,4%
USA / Kanada	11,4%	11,8%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	4,1%	4,3%	2,2%
Frankreich	0,9%	1,1%	0,5%
Japan	0,8%	0,9%	0,3%
Rentenwerte	56,9%	56,4%	50,5%
Rentenwerte	56,9%	56,4%	50,5%
Wandelanleihen	0,7%	0,7%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	27,4%	27,6%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,9%	3,0%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	24,2%	23,6%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	1,8%	1,5%	2,2%
Cash u. Sonstiges	16,5%	16,0%	32,3%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 21	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,38%	11,92%
Indice Carmignac Patrimoine *	-1,36%	1,55%

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

Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 5% - (N) 15%	USD/YEN - USD/EUR

Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	8,0%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	5,9%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,9%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,6%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,9%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,8%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,4%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,3%
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.