



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



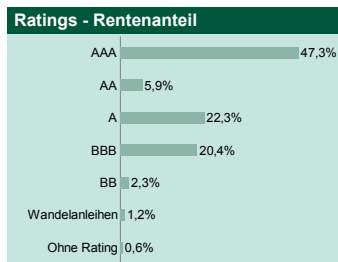
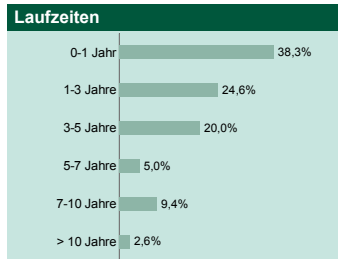
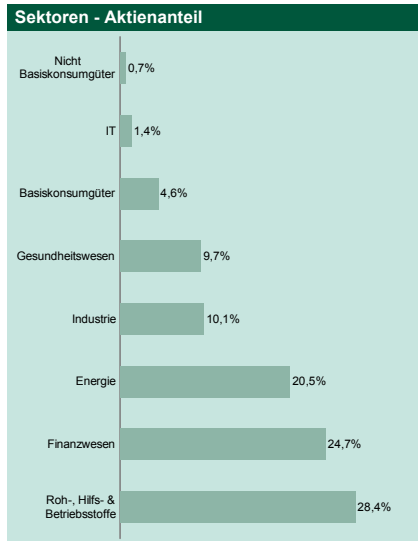
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 22 - Portfolio von Donnerstag 28/05/2009 bis Donnerstag 04/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 09/06/2009

Kommentare

Der Fonds und sein Index erzielten 0,2 %. Die Anzeichen für eine Erholung verdichten sich und leisten der sehr guten Performance von Corporate-Anleihen sowie Schwellenländer- und Inflationsanleihen Vorschub. Staatsanleihen hingegen geraten immer stärker unter Druck. Nachdem die Angst vor der Inflation und dem Haushaltsdefizit seit Jahresbeginn die Renditen am langen Ende in die Höhe getrieben hat, scheint es nunmehr, dass die Befürchtungen hinsichtlich des strategischen Krisenmanagements der Zentralbanken die kurzen Laufzeiten belasten. Bislang hatten wir die Möglichkeit einer so raschen Anhebung der Leitzinsen ausgeschlossen. Nunmehr scheinen die am kurzen Ende beibehaltenen Positionen riskant, so dass wir sie schrittweise absichern werden.



Portfoliostruktur	Woche 22	Woche 21	Jahresbeginn
Aktien	26,3%	26,6%	17,2%
Schwellenländer	8,7%	8,8%	5,6%
Lateinamerika	2,6%	2,7%	1,7%
Asien	6,1%	6,1%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,2%
Industrielländer	17,6%	17,8%	11,6%
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	11,4%	11,4%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	4,0%	4,1%	2,2%
Frankreich	0,9%	0,9%	0,5%
Japan	0,8%	0,8%	0,3%
Rentenwerte	55,7%	56,9%	50,5%
Rentenwerte	55,7%	56,9%	50,5%
Wandelanleihen	0,7%	0,7%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	26,3%	27,4%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,8%	2,9%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	23,9%	24,2%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	2,0%	1,8%	2,2%
Cash u. Sonstiges	18,0%	16,5%	32,3%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 22	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,24%	12,19%
Indice Carmignac Patrimoine *	0,29%	1,85%

* 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	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	7,6%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	5,8%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,7%
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	1,7%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,3%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,3%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,2%
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.