



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



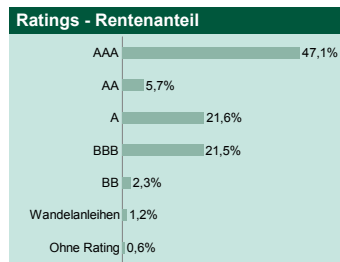
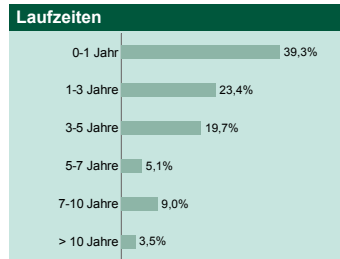
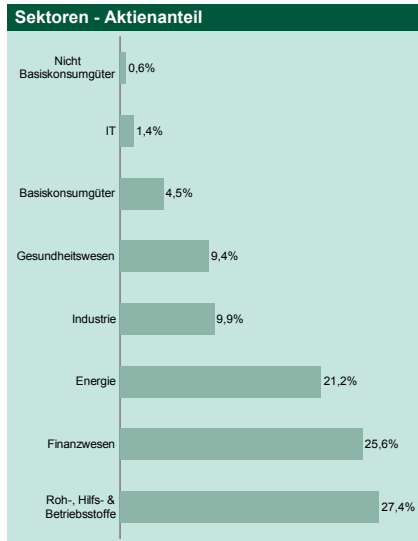
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 23 - Portfolio von Donnerstag 04/06/2009 bis Donnerstag 11/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 16/06/2009

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,1 %, sein Index 0,9 %. Dank seiner niedrigen Sensitivität (1,8 zu Wochenschluss) und der Allokation auf Werte mit einem niedrigen Beta gegenüber dem Rentenmarkt konnte sich der Fonds den Verlusten an den Zinsmärkten gut entgegenstemmen. Dies trifft insbesondere auf Unternehmensschuldverschreibungen, deren Risikoprämie in Phasen des Anstiegs der Renditen in der Regel sinkt, sowie auf US-Inflationsanleihen (die durch eine Shortposition auf Nominalanleihen abgesichert werden) zu. Diese konnten sich gut behaupten. Am Aktienmarkt haben wir unsere Goldposition durch die Aufstockung unserer USD-Exposure abgesichert. So kann ein Anstieg der US-Renditen den USD stützen und ein für das Edelmetall ungünstiges Umfeld schaffen.



Portfoliostruktur	Woche 23	Woche 22	Jahresbeginn
Aktien	23,0%	23,3%	16,0%
Schwellenländer	7,4%	7,7%	5,2%
Lateinamerika	2,2%	2,3%	1,6%
Asien	5,2%	5,4%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	15,6%	15,6%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	9,8%	10,1%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,9%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,8%	0,8%	0,5%
Japan	0,7%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	48,9%	49,2%	47,1%
Rentenwerte	48,9%	49,2%	47,1%
Wandelanleihen	0,6%	0,6%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	23,1%	23,3%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,4%	2,5%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	21,2%	21,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	1,7%	1,7%	2,0%
Cash u. Sonstiges	28,1%	27,5%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 23	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,13%	12,34%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0,9%	2,76%

* 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)	0%	-

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

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