



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

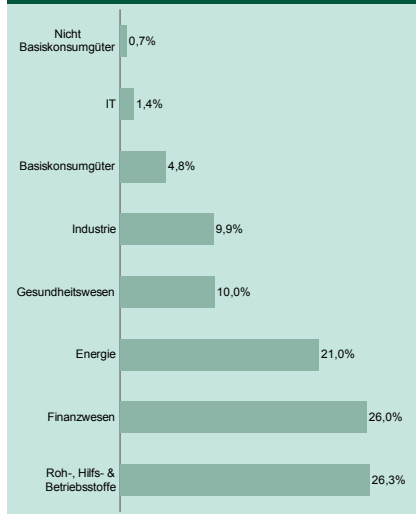
WOCHENBERICHT

Woche 24 - Portfolio von Donnerstag 11/06/2009 bis Donnerstag 18/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 24/06/2009

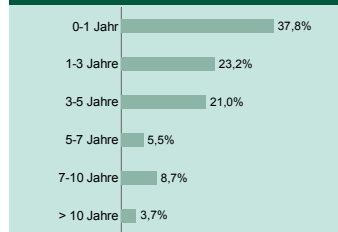
Kommentare

Der Fonds verlor 1,6 %, sein Index 1,2 %. In einem für riskante Aktiva weniger freundlichen Umfeld behaupteten sich Corporate-Anleihen erstaunlich gut. Staatsanleihen hatten zu einem Aufschwung angesetzt, der durch die guten US-Konjunkturdaten vom Donnerstag leicht gebremst wurde. In den kommenden Tagen werden die Märkte ihr Hauptaugenmerk auf die Fed-Sitzung richten, von der sie sich nach den widersprüchlichen Äußerungen, die starke Spannungen hervorgerufen hatten, auf mittlere Sicht mehr Klarheit erhoffen. Eine Stabilisierung der Rentenmärkte wäre ein gutes Fundament für riskante Aktiva. Ferner litt der Aktienanteil unter der vorübergehenden Schwäche der Schwellenländer- und Rohstoffwerte. Wir haben die USD- und JPY-Absicherung verstärkt.

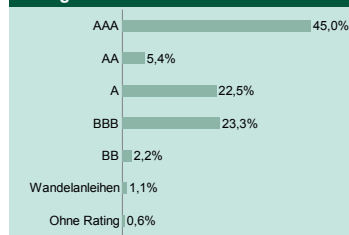
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 24	Woche 23	Jahresbeginn
Aktien	21,3%	23,0%	16,0%
Schwellenländer	6,9%	7,4%	5,2%
Lateinamerika	2,0%	2,2%	1,6%
Asien	4,8%	5,2%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	14,3%	15,6%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,9%	9,8%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,6%	3,9%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,8%	0,5%
Japan	0,6%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	51,4%	48,9%	47,1%
Rentenwerte	51,4%	48,9%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,6%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	23,2%	23,1%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,4%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	23,2%	21,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,2%	1,7%	2,0%
Cash u. Sonstiges	27,3%	28,1%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 24	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-1,61%	10,52%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-1,16%	1,56%

* 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) 10% - (N) 20%	USD/EUR - EUR/YEN

Vorzugsaktien

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

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