



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

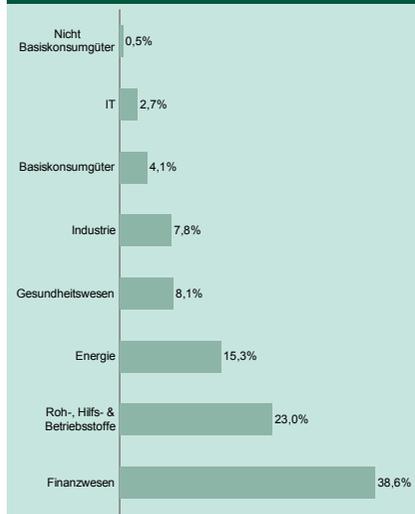
WOCHENBERICHT

Woche 32 - Portfolio von Donnerstag 06/08/2009 bis Donnerstag 13/08/2009 - Dokument veröffentlicht am 18/08/2009

Kommentare

Der Fonds schloss unverändert (+0,02 %), sein Index erzielte 1 %. Die Märkte für riskante Aktiva erleben ein Comeback: der deutliche Rückgang der US-Arbeitslosigkeit verlieh den Märkten zu Wochenbeginn Auftrieb. Bei der Fed-Sitzung wurde die Beibehaltung der Niedrigzinspolitik bestätigt. Für Enttäuschung sorgte hingegen der Rückgang der Einzelhandelsumsätze. Das Rentenportfolio wurde durch die unterdurchschnittliche Exposure in langfristigen US-Zinspapieren und im USD belastet, während der Markt für Unternehmensschuldverschreibungen und unsere Schwellenländerstrategien positive Beiträge leisteten. An der Aktienfront wurden die Schwäche chinesischer Werte und Gewinnmitnahmen im Bankensektor durch die Zuwächse bei Ölzulieferern kompensiert.

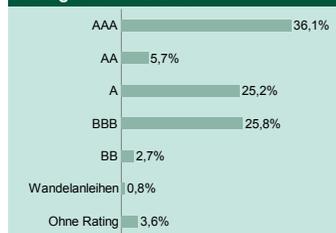
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 32	Woche 31	Jahresbeginn
Aktien	23,7%	23,7%	16,0%
Schwellenländer	7,0%	7,1%	5,2%
Lateinamerika	2,2%	2,2%	1,6%
Asien	4,8%	4,9%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	16,7%	16,7%	10,8%
Australien	0,5%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	11,4%	11,5%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,6%	3,5%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	56,2%	55,8%	47,1%
Rentenwerte	56,2%	55,8%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	20,2%	20,4%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,1%	3,6%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	28,0%	27,9%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,5%	2,0%
Cash u. Sonstiges	20,0%	20,5%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 32	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,02%	13,42%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,02%	7,01%

* 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)	(E) 70%	USD/EUR

Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	5,1%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	3,9%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,5%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,0%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,5%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,5%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,4%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	1,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,3%

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