



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

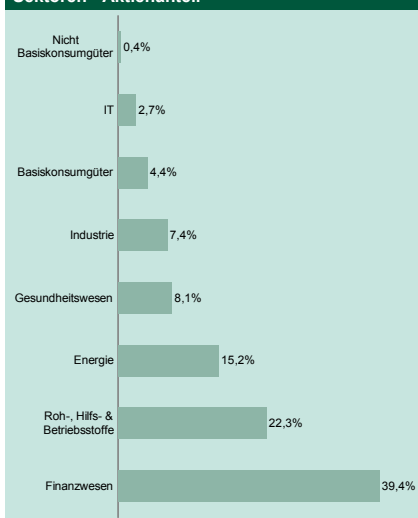
WOCHENBERICHT

Woche 33 - Portfolio von Donnerstag 13/08/2009 bis Donnerstag 20/08/2009 - Dokument veröffentlicht am 25/08/2009

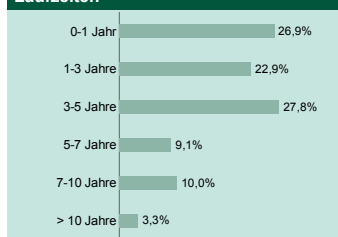
Kommentare

Der Fonds verlor 0,2 %, sein Index erzielte 0,3 %. Angesichts des erneuten Anstiegs der Risikoaversion verzeichneten die Märkte vor allem in den ersten Tagen der Berichtswoche Verluste. So litt der Fonds unter der Unterperformance des Investmentthemas „Schwellenländer“ sowie unter der prozyklischen Ausrichtung des Anleihenportfolios. Während der Berichtswoche festigten sich der JPY und der USD vor allem gegenüber dem EUR und den Schwellenländerwährungen, in denen wir engagiert sind. Aufgrund der niedrigen Duration des Fonds konnten wir die Erholung bei US-Staatsanleihen nicht nutzen. Da wir unsere Strategie unverändert ließen, konnten wir jedoch vom Aufschwung der Märkte gegen Wochenschluss profitieren.

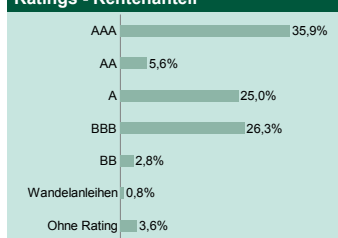
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 33	Woche 32	Jahresbeginn
Aktien	23,1%	23,7%	16,0%
Schwellenländer	6,7%	7,0%	5,2%
Lateinamerika	2,2%	2,2%	1,6%
Asien	4,5%	4,8%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	16,4%	16,7%	10,8%
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	11,2%	11,4%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,6%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	55,6%	56,2%	47,1%
Rentenwerte	55,6%	56,2%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	19,8%	20,2%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,2%	4,1%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	27,7%	28,0%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,5%	2,0%
Cash u. Sonstiges	21,2%	20,0%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 33	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,22%	13,17%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0,28%	7,3%

* 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	3,8%
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%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,7%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,6%
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	1,2%

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