



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

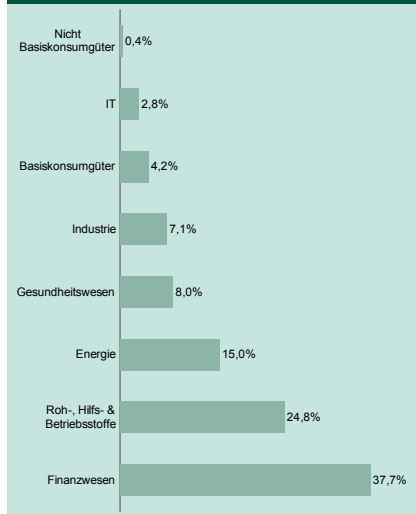
WOCHENBERICHT

Woche 35 - Portfolio von Donnerstag 27/08/2009 bis Donnerstag 03/09/2009 - Dokument veröffentlicht am 08/09/2009

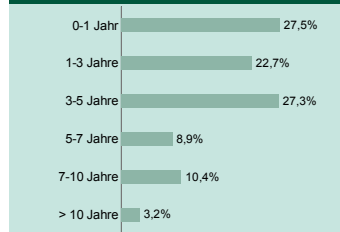
Kommentare

Der Fonds verlor 0,5 %, sein Index 0,9 %. Der Carmignac Patrimoine konnte sich inmitten fallender Märkte gut behaupten. Für den Fonds war die relative Überperformance der Schwellenländermärkte gegenüber den Industrieländerbörsen einmal mehr von Vorteil. Goldminen verbuchten in der Berichtswoche ein Plus von 12 % und kompensierten somit die Verluste des Bankensektors. Trotz der Veröffentlichung des sehr erfreulichen Wertes von 52,9 für den ISM-Index des Verarbeitenden Gewerbes verzeichneten die Märkte eine Konsolidierung. Die Aktien-Exposure des Fonds beträgt derzeit 26,6 %. Die Duration wurde durch die Aufstockung des 10-jährigen US-Segments auf ungefähr 3 erhöht.

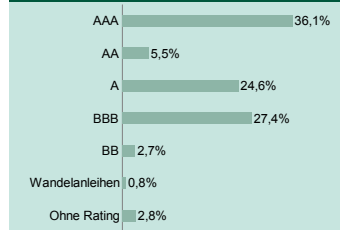
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	25,6%	26,0%	16,0%
Schwellenländer	7,5%	7,7%	5,2%
Lateinamerika	2,3%	2,5%	1,6%
Asien	5,1%	5,1%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	18,1%	18,3%	10,8%
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	12,5%	12,6%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,9%	4,0%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,6%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	55,4%	55,7%	47,1%
Rentenwerte	55,4%	55,7%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	19,8%	20,0%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,3%	4,4%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	27,3%	27,5%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,5%	2,0%
Cash u. Sonstiges	19,0%	18,3%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 35	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,45%	13,28%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0,94%	7,63%

* 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	4,9%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	3,7%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,4%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,0%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	1,9%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,6%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,6%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,3%
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.