CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103

WOCHENBERICHT

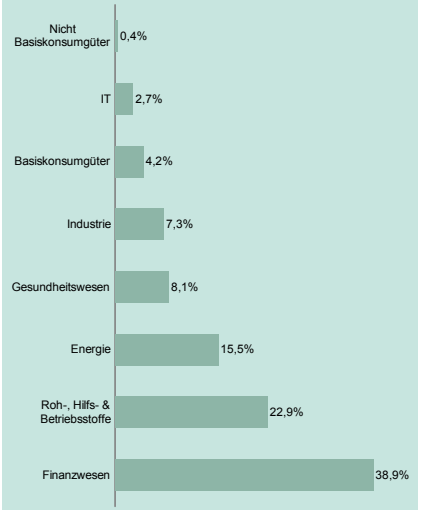
Woche 34 - Portfolio von Donnerstag 20/08/2009 bis Donnerstag 27/08/2009 - Dokument veröffentlicht am 01/09/2009

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

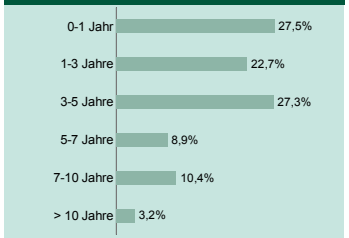
Kommentare

Der Fonds erzielte 0,5 %, sein Index 1,3 %. Die Märkte entwickelten sich in der Berichtswoche weiterhin recht positiv, wobei der MSCI World ein Plus von 2 % verbuchte. Aufgrund seiner bewusst moderaten Exposure (26 %) konnte der Carmignac Patrimoine diese Aufwärtsentwicklung nur teilweise nutzen. In einem Umfeld, in dem die Märkte nur verhalten auf positive makroökonomische Meldungen, vor allem aus dem Immobiliensektor und dem Segment der langlebigen Konsumgüter, reagierten, lassen wir Vorsicht walten. Wenn sich die Schwäche der Aktienmärkte auf kurze Sicht bestätigen sollte, könnte die Duration des Fonds erhöht werden, vor allem am langen Ende der Zinskurve.

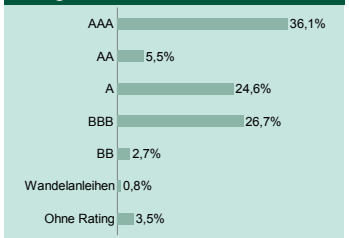
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur	Woche 34	Woche 33	Jahresbeginn
Aktien	**26,0%**	**23,1%**	**16,0%**
Schwellenländer	**7,7%**	**6,7%**	**5,2%**
Lateinamerika	2,5%	2,2%	1,6%
Asien	5,1%	4,5%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	**18,3%**	**16,4%**	**10,8%**
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	12,6%	11,2%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	4,0%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,7%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	**55,7%**	**55,6%**	**47,1%**
Rentenwerte	**55,7%**	**55,6%**	**47,1%**
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	20,0%	19,8%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,4%	4,2%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	27,5%	27,7%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,5%	2,0%
Cash u. Sonstiges	**18,3%**	**21,2%**	**37,0%**
Gesamt	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

Wertentwicklungen	Woche 34	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,55%	13,79%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,26%	8,65%

* 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	3,8%
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%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,7%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,7%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	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.