



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



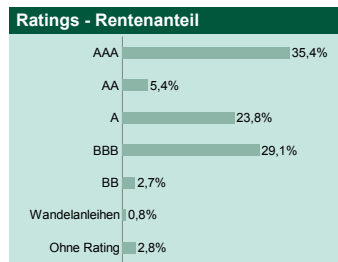
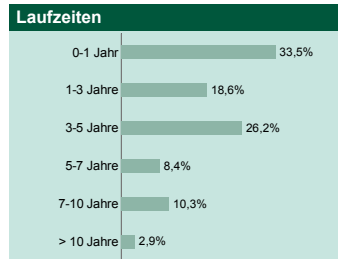
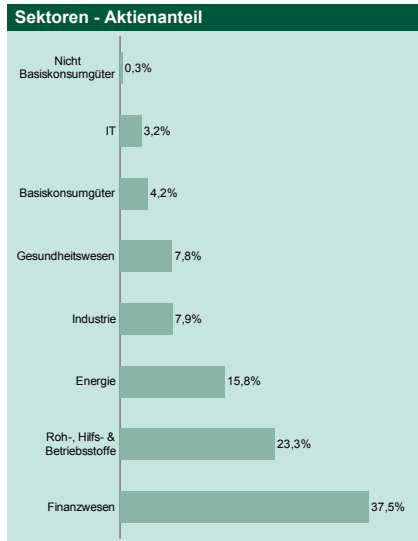
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 38 - Portfolio von Donnerstag 17/09/2009 bis Donnerstag 24/09/2009 - Dokument veröffentlicht am 29/09/2009

Kommentare

Der Fonds verlor genau wie sein Indikator 0,7 %. Angesichts des erneuten kurzfristigen Anstiegs der Risikoaversion schnitten unsere Investmentthemen „Rohstoffe“ und „Schwellenländer“ unterdurchschnittlich ab. An der Zinsfront wurde der Fonds in relativer Hinsicht durch seine unterdurchschnittliche Duration belastet. So gaben die Renditen langfristiger US-Papiere nach den beruhigenden Kommentaren zur Fortführung der entgegenkommenden Geldpolitik im Anschluss an die Sitzung des Offenmarktausschusses nach. Unternehmensschuldverschreibungen setzen ihre positive Entwicklung fort. Nach seinem zuletzt verzeichneten Höhenflug infolge der Höherstufung der brasilianischen Staatsanleihen auf „Investment Grade“ wurde der Real gegen Wochenschluss durch die rückläufige Risikobereitschaft leicht belastet. Wir haben die Absicherung des USD aufgehoben. Die Duration des Fonds beträgt 1,4.



Portfoliostruktur	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	26,1%	27,0%	16,0%
Schwellenländer	7,9%	8,0%	5,2%
Lateinamerika	2,4%	2,5%	1,6%
Asien	5,4%	5,4%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrielländer	18,3%	19,0%	10,8%
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	12,5%	13,0%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,9%	4,1%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,7%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	52,6%	52,9%	47,1%
Rentenwerte	52,6%	52,9%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	18,5%	18,6%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,2%	4,1%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	25,9%	26,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,6%	3,6%	2,0%
Cash u. Sonstiges	21,2%	20,1%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 38	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,68%	14,54%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0,66%	8,53%

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(E) 100%	GBP/EUR

Vorzugsaktien	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	4,5%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	3,5%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,2%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	2,0%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,8%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,6%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,6%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,5%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,3%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,1%

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