



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

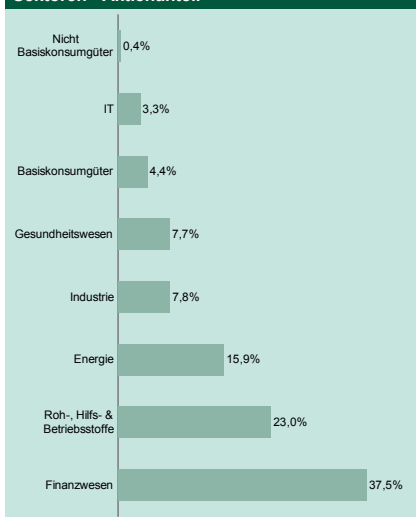
WOCHENBERICHT

Woche 39 - Portfolio von Donnerstag 24/09/2009 bis Donnerstag 01/10/2009 - Dokument veröffentlicht am 06/10/2009

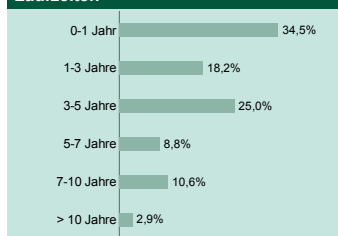
Kommentare

Der Fonds erzielte 0,1 %, sein Index 0,4 %. Unsere Investmentthemen konnten sich mit Ausnahme der unterperformenden Bank- und Rohstoffwerte gut behaupten. In einer Woche, die von enttäuschenden makroökonomischen Zahlen geprägt war, wurde die Exposure des Fonds auf 23 % gesenkt, so dass die Korrektur der Märkte abgefedert werden konnte. Hingegen belastete die Untergewichtung des JPY und von Staatsanleihen seine relative Performance. Bei den Geschäftsbanken hält der Trend zur Verwendung der billig zur Verfügung gestellten Liquiditäten zum Staatsanleihenkauf zu Lasten der verstärkten Kreditgewährung unvermindert an. Diese Zuflüsse dürften sich weiterhin positiv auf die Renditen langfristiger Papiere auswirken. Somit wurde die Duration des Portfolios zum Wochenschluss auf 4 erhöht.

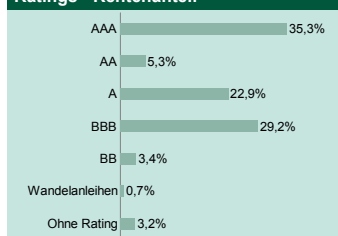
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 39	Woche 38	Jahresbeginn
Aktien	25,7%	26,1%	16,0%
Schwellenländer	8,0%	7,9%	5,2%
Lateinamerika	2,5%	2,4%	1,6%
Asien	5,5%	5,4%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	17,7%	18,3%	10,8%
Australien	0,5%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	12,1%	12,5%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,9%	3,9%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,7%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	53,1%	52,6%	47,1%
Rentenwerte	53,1%	52,6%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	18,6%	18,5%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,2%	4,2%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	26,3%	25,9%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,6%	2,0%
Cash u. Sonstiges	21,1%	21,2%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 39	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,11%	14,66%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0,36%	8,93%

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

Derivatensposition

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	2,50%	S&P
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(E) 100%	GBP/EUR

Vorzugsaktien

Name	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	3,4%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	2,2%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,1%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,8%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,5%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,4%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,4%
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.