



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds\_FR0010135103



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

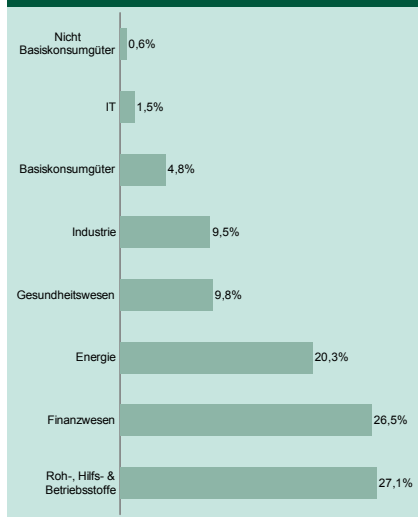
### WOCHENBERICHT

Woche 25 - Portfolio von Donnerstag 18/06/2009 bis Donnerstag 25/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 30/06/2009

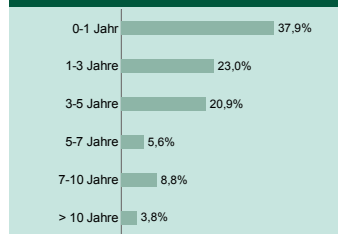
#### Kommentare

Der Fonds (+0,6 %) schloss quasi gleichauf mit seinem Index (+0,7 %). Die Zinskomponente litt relativ gesehen unter der niedrigen Exposure bei einer Sensitivität von ca. 3,3 (gegenüber 6,2 des Index). Die Sensitivität entspricht unserer Vorstellung von der mittelfristigen Entwicklung dieser Anlageklasse, d.h. Konjunkturaufschwung bei hohem Emissionsbedarf. Wir glauben nicht an einen dauerhaften Rückgang der Renditen. Für die kommende Woche ist mit einer Fülle von Wirtschaftsstatistiken zu rechnen, so dass sich der Konjunkturverlauf etwas deutlicher abzeichnen dürfte. Die Exposure des Aktienportfolios haben wir geringfügig erhöht. Hier schlug die gute Entwicklung unserer Investmentthemen „Gold“ und „Schwellenländer“ positiv zu Buche.

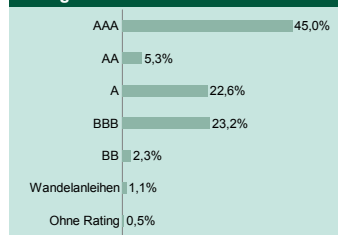
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>21,0%</b>	<b>21,3%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,9%</b>	<b>5,2%</b>
Lateinamerika	2,0%	2,0%	1,6%
Asien	4,9%	4,8%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Industrieländer</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,3%</b>	<b>10,8%</b>
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,8%	8,9%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,5%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,1%</b>	<b>51,4%</b>	<b>47,1%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,1%</b>	<b>51,4%</b>	<b>47,1%</b>
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	22,6%	23,2%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	22,6%	23,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,2%	2,2%	2,0%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>28,9%</b>	<b>27,3%</b>	<b>37,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Wertentwicklungen

	Woche 25	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,63%	11,22%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	0,68%	2,26%

\* 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)	(N) 10% - (N) 20%	USD/EUR - EUR/YEN

#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	6,3%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,7%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,0%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,1%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,5%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,1%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,0%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,0%

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