



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



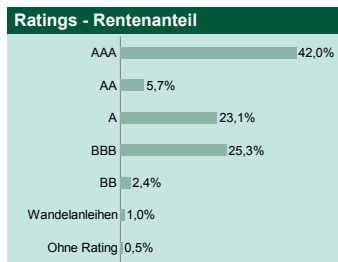
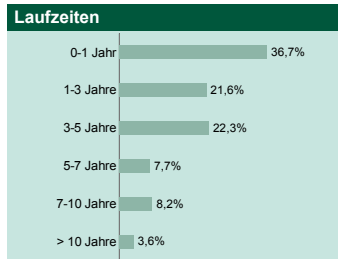
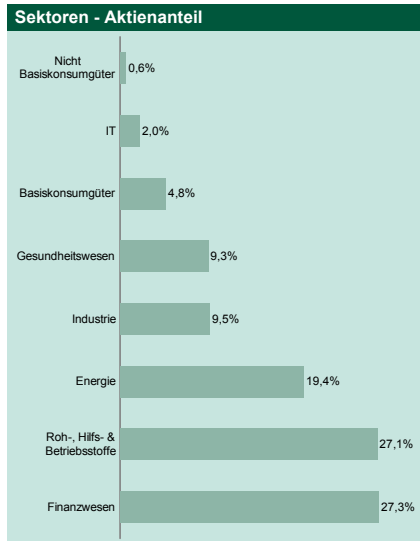
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 26 - Portfolio von Donnerstag 25/06/2009 bis Donnerstag 02/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 07/07/2009

Kommentare

Der Fonds verlor 0,9 %, sein Index 0,7 %. Aufgrund enttäuschender Konjunkturdaten führte die prozyklische Ausrichtung unserer Rentenmarktallokation zur Reduzierung klassischer Zufluchtswerte wie Staatsanleihen. Unser Vertrauen in Corporate-Anleihen wächst immer mehr. Der Einbruch risikoloser Anlagen (Geldmarkt) verstärkt die Umschichtung liquider Mittel auf diese Kategorie. Bei Staatsanleihen ist diese Frage offen. Aus taktischen Gründen stocken wir Staatsanleihen auf, wobei wir insbesondere im Vorfeld der Ergebnisveröffentlichungen die Sensitivität auf etwas über 3 anheben. Der Fonds litt unter den Verlusten bei Gold- und Ölzulieferwerten, die durch die hervorragende Entwicklung der Schwellenländermärkte nicht kompensiert werden konnten.



Portfoliostruktur	Woche 26	Woche 25	Jahresbeginn
Aktien	20,4%	21,0%	16,0%
Schwellenländer	7,0%	7,0%	5,2%
Lateinamerika	2,0%	2,0%	1,6%
Asien	4,9%	4,9%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	13,4%	14,1%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,3%	8,8%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,4%	3,5%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	53,0%	50,1%	47,1%
Rentenwerte	53,0%	50,1%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	22,1%	22,6%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	26,0%	22,6%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,2%	2,0%
Cash u. Sonstiges	26,6%	28,9%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 26	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,91%	10,21%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0,67%	1,57%

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

Vorzugsaktien	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	6,1%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,6%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,0%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,4%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,0%
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	0,9%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	0,9%

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 10%	USD/EUR

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