



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds\_FR0010135103



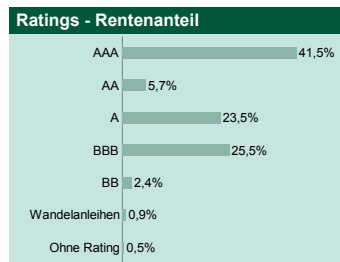
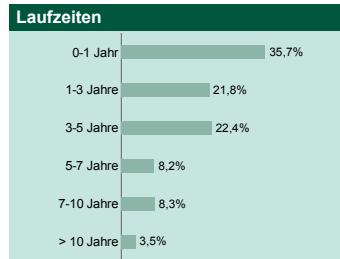
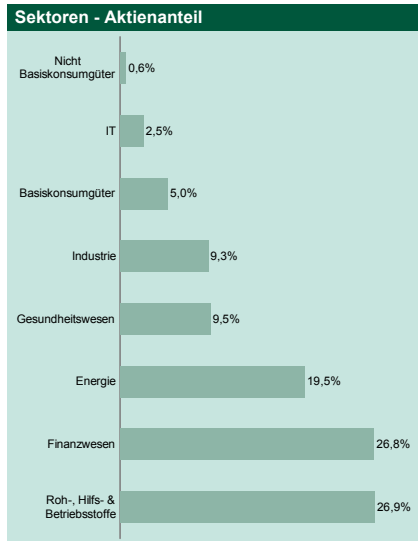
E. Carmignac & R. Ouabba  
Risikomanager : F. Leroux

### WOCHENBERICHT

Woche 27 - Portfolio von Donnerstag 02/07/2009 bis Donnerstag 09/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 16/07/2009

#### Kommentare

Der Fonds verlor 0,8 %, sein Index 0,4 %. Wir starten mit einer leicht veränderten Aufstellung der Zinskomponente in die Berichtssaison: die Duration wurde durch den Kauf von Indexierten Futures auf bundesdeutsche 10-jährige Bundesanleihen auf 4,65 erhöht. Mit dem Einsatz von Futures können wir die Absicherung rasch aufheben, wenn riskante Aktiva wieder Auftrieb erhalten. Die Gewichtung von Aktien blieb unverändert, wobei die generellen Verluste bei den Investmentthemen „Schwellenländer“ und „Rohstoffe“ negativ zu Buche schlugen. An der Devisenfront schließlich beträgt die USD-Exposure 20 %. Die Unterperformance der Berichtswoche ist ferner der Tatsache zuzuschreiben, dass wir nicht im JPY engagiert waren (dieser ist im Index mit 30 % gewichtet).



Portfoliostruktur	Woche 27	Woche 26	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>19,4%</b>	<b>20,4%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>6,6%</b>	<b>7,0%</b>	<b>5,2%</b>
Lateinamerika	1,9%	2,0%	1,6%
Asien	4,7%	4,9%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Industrielländer</b>	<b>12,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>10,8%</b>
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	7,9%	8,3%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,4%	3,4%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
<b>Rentenwerte</b>	<b>52,9%</b>	<b>53,0%</b>	<b>47,1%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>52,9%</b>	<b>53,0%</b>	<b>47,1%</b>
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	21,8%	22,1%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	26,1%	26,0%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,2%	2,1%	2,0%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>27,6%</b>	<b>26,6%</b>	<b>37,0%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wertentwicklungen	Woche 27	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	-0,82%	9,3%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	-0,44%	1,12%

\* 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	6,0%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,5%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,9%
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	1,0%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,0%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	0,9%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	0,8%

Derivatensposition	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.