



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



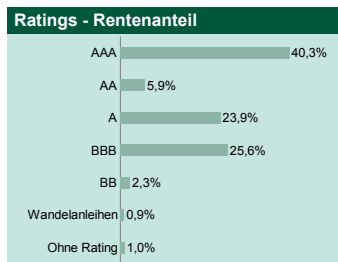
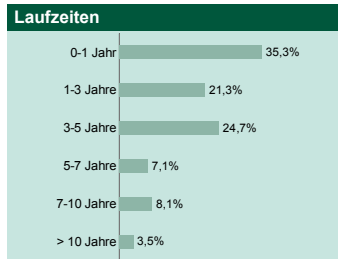
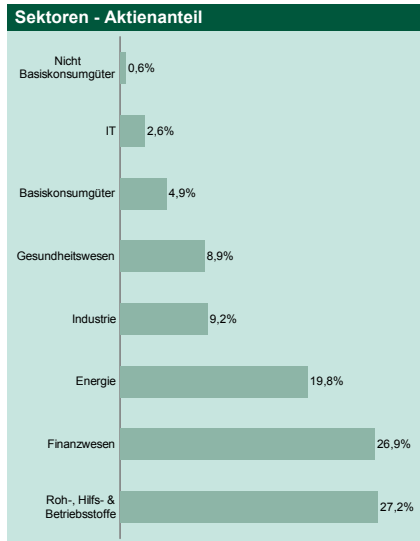
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 28 - Portfolio von Donnerstag 09/07/2009 bis Donnerstag 16/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 21/07/2009

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,3 %, sein Index 1,9 %. Die erwartete Konsolidierung war kurz und wurde durch die unerwartet guten ersten Unternehmensergebnisse und -prognosen beendet. Ausgehend von einer Erholung der Rentenmärkte hatten wir die Duration von 2 auf 4,6 erhöht, um bald wieder aus dieser Position auszustiegen. In Erwartung einer ausgeprägteren Verschlechterung bei US-Langläufern haben wir eine Relative Value-Position zwischen deutschen und US-Staatsanleihen aufgebaut. Ansonsten stocken wir die Schwellenländer-Strategien mit dem Kauf türkischer Schatzanweisungen (mit einer Rendite von 11,7 %) und von polnischen Zloty-Papieren weiter auf. Die Duration des Portfolios betrug zum Wochenschluss 1,98 und dürfte sich auf diesem Niveau stabilisieren.



Portfoliostruktur	Woche 28	Woche 27	Jahresbeginn
Aktien	20,6%	19,4%	16,0%
Schwellenländer	7,0%	6,6%	5,2%
Lateinamerika	2,1%	1,9%	1,6%
Asien	4,9%	4,7%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	13,5%	12,8%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,4%	7,9%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,5%	3,4%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	52,7%	52,9%	47,1%
Rentenwerte	52,7%	52,9%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	21,1%	21,8%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,2%	2,3%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	26,3%	26,1%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,6%	2,2%	2,0%
Cash u. Sonstiges	26,8%	27,6%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 28	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,28%	10,7%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,91%	3,06%

* 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)	0%	-

Vorzugsaktien	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	5,7%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,4%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,8%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,3%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,0%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,4%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,0%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,0%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	0,9%

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