



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

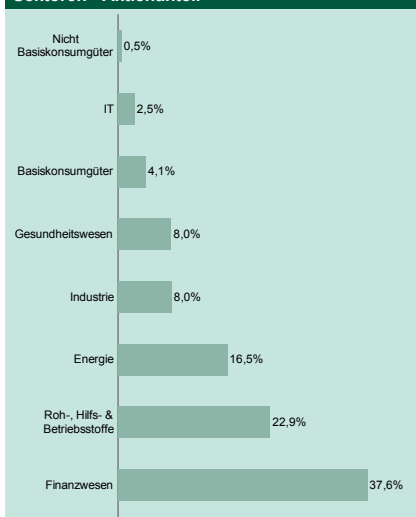
WOCHENBERICHT

Woche 30 - Portfolio von Donnerstag 23/07/2009 bis Donnerstag 30/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 04/08/2009

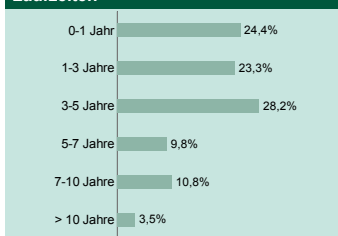
Kommentare

Der Fonds erzielte 0,7 %, sein Index 1,9 %. Die gegenüber dem Index enttäuschende Performance des Fonds ist der Absicherung seiner USD-Positionen in einem Umfeld zuzuschreiben, in dem sich die US-Währung festigte. Die Exposure in Unternehmensschuldverschreibungen konnte diesen Negativeffekt teilweise kompensieren. Im Aktienportfolio traten unsere Investmentthemen nach den amtlichen Pekinger Verlautbarungen zur beabsichtigten Zügelung des Kreditwachstums auf der Stelle. Die Duration von rund 2 wurde beibehalten.

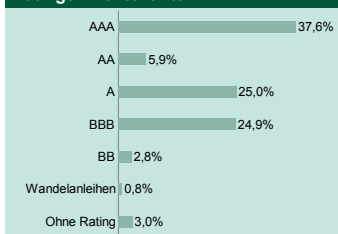
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	23,8%	21,0%	16,0%
Schwellenländer	7,2%	7,3%	5,2%
Lateinamerika	2,1%	2,2%	1,6%
Asien	5,0%	5,1%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	16,6%	13,7%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	11,4%	8,5%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,5%	3,5%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	57,1%	54,4%	47,1%
Rentenwerte	57,1%	54,4%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	21,3%	20,9%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	3,4%	2,9%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	28,2%	27,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,7%	2,9%	2,0%
Cash u. Sonstiges	19,2%	24,7%	37,0%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 30	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,7%	13,01%
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,88%	6,47%

* 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) 15%	USD/EUR

Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	5,4%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,1%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,2%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,8%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	1,5%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,5%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,3%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,1%

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