



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Gestion Diversifiée\_FR0010135103



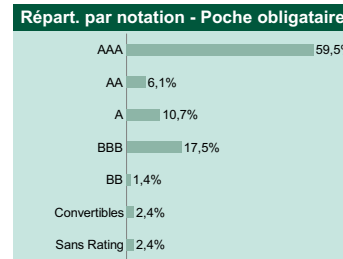
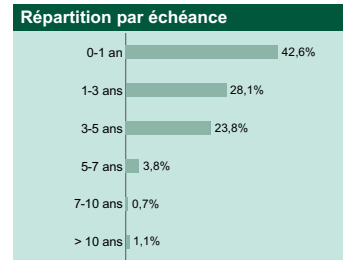
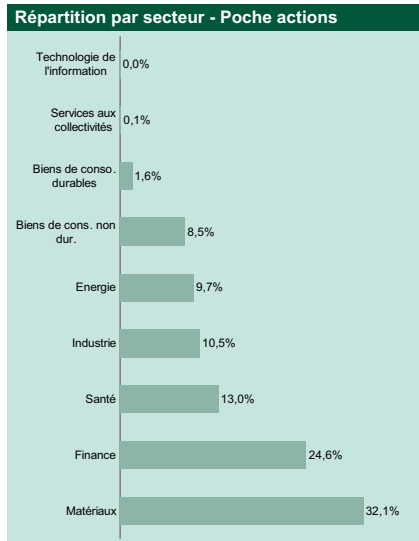
E. Carmignac & R. Ouabba  
Gestion des couvertures : F. Leraux

### RAPPORT HEBDOMADAIRE

Semaine 53 - Portefeuille du mercredi 24/12/2008 au **mercredi 31/12/2008** - Document publié le 05/01/2009

#### Commentaires

Le fonds a progressé de 0,8%, contre 1,6% pour son indicateur. L'année 2009 s'achève sur une tonalité très prudente, quelque soit le segment de marché. La sensibilité de notre portefeuille obligataire est de 6.19, avec un positionnement avantageant les parties courtes de la courbe. L'allocation a également été prudente, avec près de 1% uniquement sur les emprunts privés et une balance constituée de titres de créance et d'emprunt d'état. Sur le volet actions, notre exposition aux valeurs aurifères, pétrolières et chinoises s'est avérée récompensée en fin d'année. Toutefois, notre exposition ramenée à 0 par des couvertures ne nous aura pas permis de participer au rallye de fin d'année, année qui s'achève tout de même sur une performance de 0.01%, préservant le capital de nos investisseurs.



Allocation d'actifs	Semaine 53	Semaine 52	Début d'année
<b>Actions</b>	<b>17,2%</b>	<b>16,7%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,2%</b>	<b>26,4%</b>
Australie	0,4%	0,4%	0,0%
Etats-Unis / Canada	8,1%	7,7%	14,2%
Europe hors France	2,2%	2,3%	7,4%
France	0,5%	0,5%	3,1%
Japon	0,3%	0,3%	1,7%
<b>Pays émergents</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>19,0%</b>
Afrique	0,0%	0,0%	0,5%
Amérique Latine	1,7%	1,6%	9,7%
Asie	3,7%	3,8%	8,3%
Moyen Orient	0,2%	0,2%	0,5%
<b>Obligations</b>	<b>50,5%</b>	<b>51,5%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Obligations</b>	<b>50,5%</b>	<b>51,5%</b>	<b>43,8%</b>
Convertibles	1,2%	1,2%	5,4%
Etat pays développés	29,4%	30,1%	15,0%
Etat pays émergents	2,0%	2,0%	5,8%
Privés pays développés	16,4%	16,6%	16,0%
Privés pays émergents	1,6%	1,5%	1,5%
<b>Trésorerie/Divers</b>	<b>32,3%</b>	<b>31,7%</b>	<b>10,8%</b>
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Performances	Semaine 53	Début d'année
<b>Carmignac Patrimoine Part A</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,01%</b>
Indice Carmignac Patrimoine *	1,64%	-11,99%

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

Opérations sur dérivés	Taux de couverture (% de l'actif net)	Produits dérivés / Change à terme
<b>Sur indice</b>	<b>17%</b>	Retails, EStoxx, Nasdaq, S&P500
Couvertures sur devise (engagements)	15%	EUR/YEN

Nom	Pays	Type	% Actif
France OAT 5.00% 25/04/2012	France	Obligations	10,5%
BTAN 3.75% 12/09/2010	France	Obligations	6,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	France	Obligations	4,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	France	Obligations	3,4%
France OAT 5.50% 25/10/2010	France	Obligations	2,3%
France OAT 4.00% 25/10/2014	France	Obligations	2,2%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brésil	Obligations	1,5%
KINROSS GOLD CORP	Canada	Actions	1,3%
GOLDCORP INC	Canada	Actions	1,2%
NEWMONT MINING	Etats-Unis	Actions	0,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.