



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



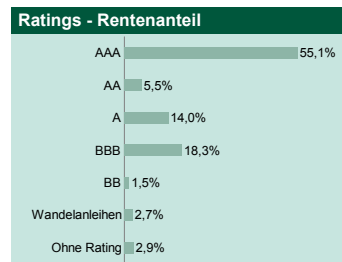
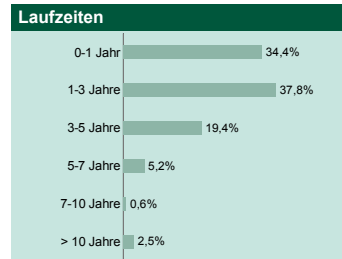
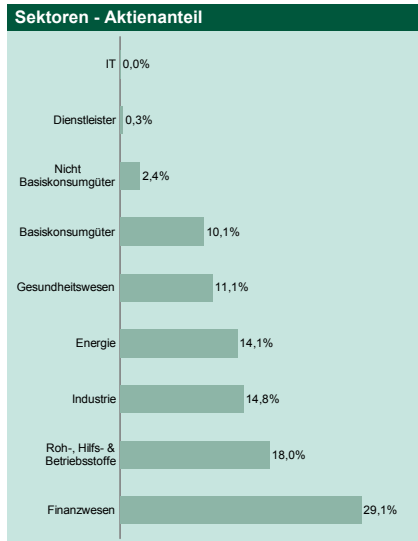
E. Carmignac & R. Ouabba
Risikomanager : F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 44 - Portfolio von Donnerstag 23/10/2008 bis Donnerstag 30/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 04/11/2008

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,4 %, sein Index 2 %. In der Berichtswoche schlug die gute Entwicklung der Rentenmärkte einschließlich der Unternehmensschuldverschreibungen - und dies ist neu - positiv zu Buche. So scheint es, dass sich die Investoren nach mehreren Wochen, in denen die Bewegungen an den Finanzmärkten von der Liquidierung von Assets dominiert wurden, wieder stärker von den Bewertungen und den Fundamentaldaten der Unternehmen leiten lassen. Die Aktien-Exposure des Fonds wurde gegen Ende der Woche durch die Verringerung unserer Absicherung von Konsumwerten auf 14 % angehoben. Auch haben wir bei unseren JPY-Engagements Gewinne mitgenommen, denn die Risikoaversion ist zum Stillstand gekommen, so dass die Attraktivität des JPY geschwunden ist.



Portfoliostruktur	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
Aktien	18,1%	17,3%	45,4%
Schwellenländer	6,3%	6,5%	18,6%
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	2,2%	2,3%	9,7%
Asien	3,8%	3,9%	7,8%
Mittlerer Osten	0,3%	0,3%	0,5%
Industrieländer	11,8%	10,8%	26,8%
Australien	0,1%	0,0%	0,0%
USA / Kanada	7,8%	6,9%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	2,7%	2,7%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,7%	3,1%
Japan	0,5%	0,5%	1,7%
Rentenwerte	57,3%	57,9%	43,8%
Rentenwerte	57,3%	57,9%	43,8%
Wandelanleihen	1,5%	1,5%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,8%	30,9%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	20,6%	21,1%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,1%	1,5%
Cash u. Sonstiges	24,6%	24,7%	10,8%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 44	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,40%	-4,57%
Indice Carmignac Patrimoine *	1,99%	-9,31%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	5%	Retails
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien	Land	Typ	Vermögen (in %)
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	8,1%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,2%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	5,5%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,3%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,9%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,7%
FIRST SOLAR INC	USA	Aktien	1,1%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,1%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%

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