



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

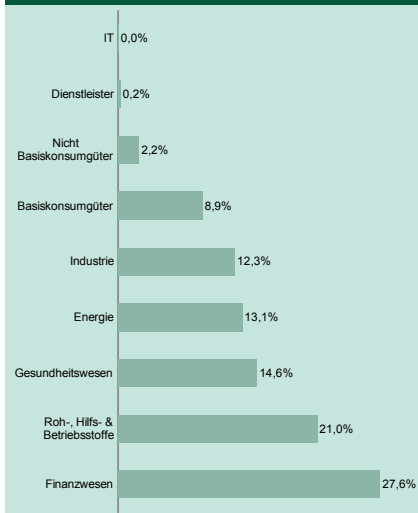
WOCHENBERICHT

Woche 46 - Portfolio von Donnerstag 06/11/2008 bis Donnerstag 13/11/2008 - Dokument veröffentlicht am 18/11/2008

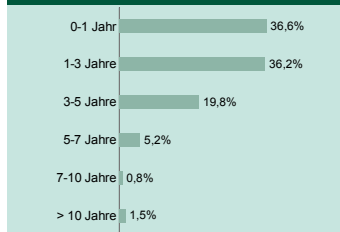
Kommentare

Der Fonds erzielte 1,7 %, sein Index 0,3 %. In der Berichtswoche schlug der Rückgang der 2-jährigen europäischen Renditen um 0,23 % vor dem Hintergrund der düsteren Konjunkturaussichten und der Verringerung der Marktrisiken positiv zu Buche. Die Sensitivität des Portfolios betrug zum Wochenschluss 4,75. Unsere Vorsicht in Sachen Aktienengagements zahlte sich ebenfalls aus. So hatten wir die Aktien-Exposure am Ende der Vorwoche auf 0 gesenkt. Unsere Absicherung des Aktienrisikos wurde um Währungsstrategien ergänzt, so dass die Abwertung des brasilianischen Real und des südafrikanischen Rand angesichts der Festigung des USD und des JPY positiv zu Buche schlug.

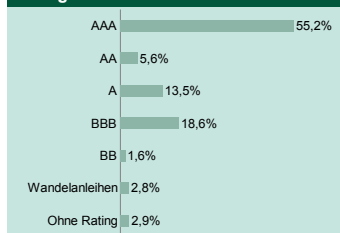
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur

	Woche 46	Woche 45	Jahresbeginn
Aktien	19,9%	20,0%	45,4%
Schwellenländer	6,5%	6,6%	18,6%
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	1,9%	2,1%	9,7%
Asien	4,4%	4,3%	7,8%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,5%
Industrielländer	13,4%	13,4%	26,8%
Australien	0,4%	0,5%	0,0%
USA / Kanada	8,7%	8,6%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	3,0%	3,0%	7,4%
Frankreich	0,6%	0,7%	3,1%
Japan	0,6%	0,6%	1,7%
Rentenwerte	55,3%	56,5%	43,8%
Rentenwerte	55,3%	56,5%	43,8%
Wandelanleihen	1,5%	1,5%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	29,7%	30,3%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	19,6%	20,2%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,1%	1,5%
Cash u. Sonstiges	24,8%	23,5%	10,8%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 46	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,70%	-2,14%
Indice Carmignac Patrimoine *	0,29%	-9,58%

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

Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	19,5%	Retails, EStoxx, Nasdaq, Dax
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	7,9%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,0%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	5,3%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,1%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,8%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,6%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,7%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,2%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,1%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,0%

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