



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds\_FR0010135103



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

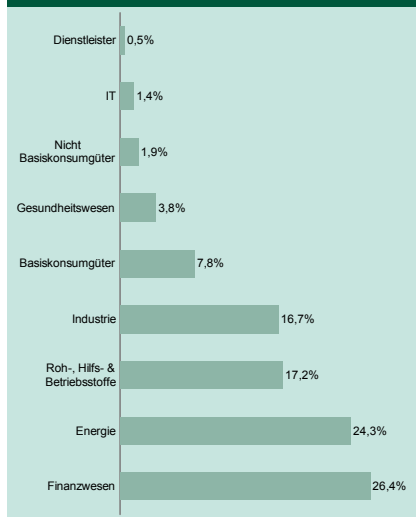
### WOCHENBERICHT

Woche 40 - Portfolio von Donnerstag 25/09/2008 bis Donnerstag 02/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 07/10/2008

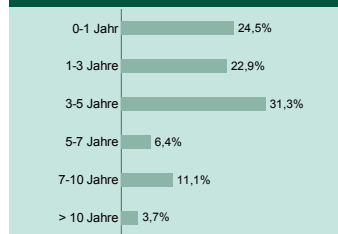
#### Kommentare

Der Fonds erzielte 0,7 %, sein Index 1,1 %. Die Rentenmärkte erhielten starken Auftrieb durch die hohe Risikoaversion, wobei die EZB allmählich einzulenken scheint. Unsere Sensitivität, die vor allem an das kurze Ende der Kurve indexiert ist, profitierte von dieser Entwicklung, desgleichen unsere Verteilungsstrategien. Hingegen leidet das Kreditportfolio unter der Preisdeflation in Verbindung mit dem Liquiditätsmangel auf dem Markt. Im Schlepptau der staatlichen Stützung besonders anfälliger Institute dürfte es sich allmählich wieder erholen.

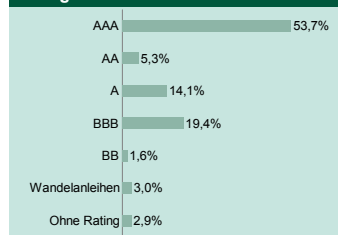
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Portfoliostruktur

	Woche 40	Woche 39	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>24,7%</b>	<b>27,8%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>9,8%</b>	<b>10,7%</b>	<b>18,6%</b>
Afrika	0,3%	0,4%	0,5%
Lateinamerika	3,6%	4,2%	9,7%
Asien	5,6%	5,8%	7,8%
Mittlerer Osten	0,3%	0,3%	0,5%
<b>Industrieländer</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,0%</b>	<b>26,8%</b>
USA / Kanada	10,1%	11,8%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	3,4%	3,8%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,7%	3,1%
Japan	0,7%	0,8%	1,7%
<b>Rentenwerte</b>	<b>58,2%</b>	<b>58,2%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>58,2%</b>	<b>58,2%</b>	<b>43,8%</b>
Wandelanleihen	1,7%	1,9%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,5%	30,2%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,4%	2,4%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	21,3%	21,4%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	1,5%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>17,2%</b>	<b>14,1%</b>	<b>10,8%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Wertentwicklungen

	Woche 40	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,69%	-5,02%
Indice Carmignac Patrimoine *	1,10%	-8,63%

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

#### Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	24%	Retails, EStoxx, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
France OAT 4.25% 25/10/2017	Frankreich	Rentenwerte	8,2%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	6,9%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	5,6%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,2%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,0%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,8%
Carmignac Court Terme	Fonds	Cash u. Sonstiges	1,7%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,5%
FIRST SOLAR INC	USA	Aktien	1,3%

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