



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds_FR0010135103



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

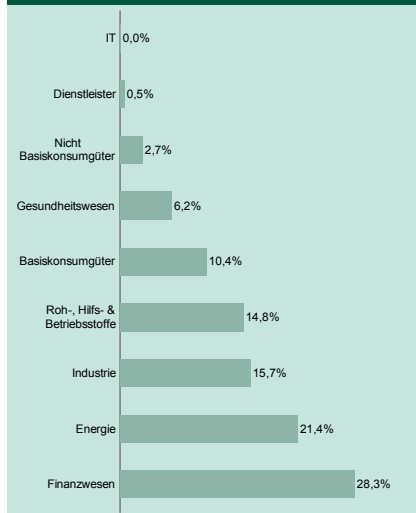
WOCHENBERICHT

Woche 43 - Portfolio von Donnerstag 16/10/2008 bis Donnerstag 23/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 28/10/2008

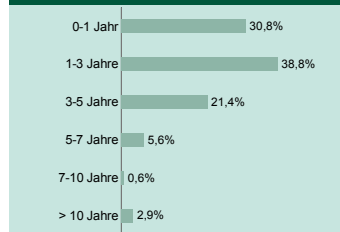
Kommentare

Der Fonds erzielte 1,0 %, sein Index 2,6 %. In einem vom Anstieg der Risikoaversion geprägten Umfeld verbuchte der Fonds eine positive Rendite. Ausschlaggebend hierfür waren die gelungene Absicherung der Aktienrisiken und der positive Renditebeitrag des Rentenportfolios. Positiv zu Buche schlug auch die Währungskomponente. Als kontraproduktiv erwies sich der Posten der Unternehmensschuldverschreibungen außerhalb des Finanzsektors (16 % des Portfolios), der noch immer unter massiven Abverkäufen auf einem Markt ohne Volumen leidet. Auf mittlere Sicht bleiben wir bei unserer positiven Beurteilung dieser Assetklasse, da ihre Renditen gegenüber den demnächst deutlich rückläufigen kurzfristigen Zinsen und Staatsanleihen immer höher ausfallen.

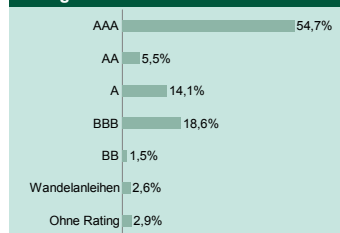
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Portfoliostruktur	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	17,3%	19,6%	45,4%
Schwellenländer	6,5%	7,1%	18,6%
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	2,3%	2,5%	9,7%
Asien	3,9%	4,3%	7,8%
Mittlerer Osten	0,3%	0,3%	0,5%
Industrielländer	10,8%	12,5%	26,8%
USA / Kanada	6,9%	8,5%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	2,7%	2,8%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,7%	3,1%
Japan	0,5%	0,5%	1,7%
Rentenwerte	57,9%	59,1%	43,8%
Rentenwerte	57,9%	59,1%	43,8%
Wandelanleihen	1,5%	1,5%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,9%	31,6%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,4%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	21,1%	21,4%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,1%	1,5%
Cash u. Sonstiges	24,7%	21,2%	10,8%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 43	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	1,02%	-5,89%
Indice Carmignac Patrimoine *	2,65%	-11,08%

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

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	17%	Retails, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien			
Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	8,2%
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	1,6%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,0%
FIRST SOLAR INC	USA	Aktien	1,0%

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