



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds\_FR0010135103



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

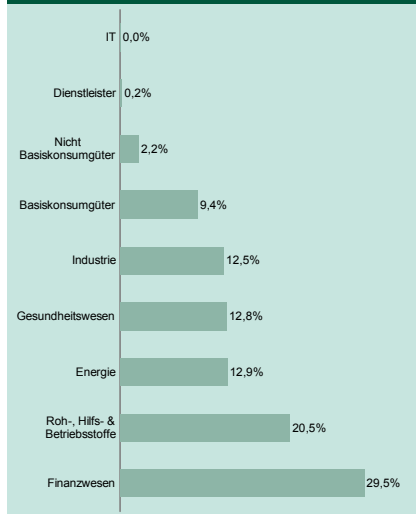
### WOCHENBERICHT

Woche 45 - Portfolio von Donnerstag 30/10/2008 bis Donnerstag 06/11/2008 - Dokument veröffentlicht am 12/11/2008

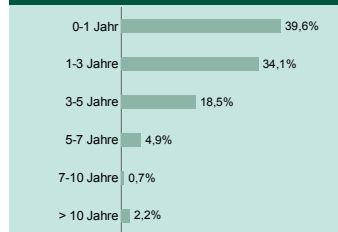
#### Kommentare

Der Fonds erzielte 0,8 %, sein Indikator verlor 0,5 %. Die EZB hat ihren Leitzins um 0,5 % auf 3,25 % gesenkt, die Bank of England hat den Markt mit einer beherzten Senkung um 150 Basispunkte auf 3 % überrascht. Laut den ISM-Indizes vom Oktober beschleunigt sich der Konjunkturabschwung in den USA, während an die Obama-Administration hohe Erwartungen gerichtet werden. Für die Rentenmärkte waren die Zinssenkungen der Berichtswoche von Vorteil. Wir haben unsere Positionen im 2-Jahres-Segment durch die Verringerung der Sensitivität von 6 auf 4,75 reduziert. Mit der Rückkehr der Anleger, die von deutlich höheren Renditen als bei Staatsanleihen der gleichen Laufzeit angezogen werden, setzen Unternehmensschuldverschreibungen ihre Erholung fort.

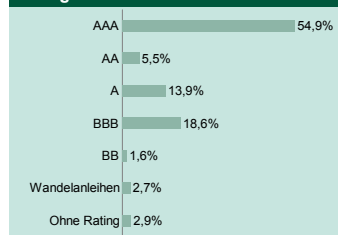
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Portfoliostruktur

	Woche 45	Woche 44	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>20,0%</b>	<b>18,1%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,3%</b>	<b>18,6%</b>
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	2,1%	2,2%	9,7%
Asien	4,3%	3,8%	7,8%
Mittlerer Osten	0,2%	0,3%	0,5%
<b>Industrieländer</b>	<b>13,4%</b>	<b>11,8%</b>	<b>26,8%</b>
Australien	0,5%	0,1%	0,0%
USA / Kanada	8,6%	7,8%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	3,0%	2,7%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,7%	3,1%
Japan	0,6%	0,5%	1,7%
<b>Rentenwerte</b>	<b>56,5%</b>	<b>57,3%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>56,5%</b>	<b>57,3%</b>	<b>43,8%</b>
Wandelanleihen	1,5%	1,5%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,3%	30,8%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	20,2%	20,6%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,1%	1,5%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>23,5%</b>	<b>24,6%</b>	<b>10,8%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Wertentwicklungen

	Woche 45	Jahresbeginn
Carmignac Patrimoine Part A	0,83%	-3,78%
Indice Carmignac Patrimoine *	-0,51%	-9,84%

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

#### Derivatensposition

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

#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Vermögen (in %)
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	8,0%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,1%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	5,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,2%
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%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,0%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,0%

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