



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds

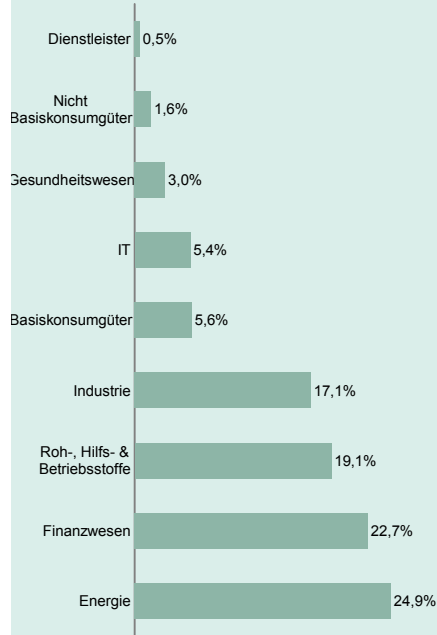
## FACT SHEET

### August 2008

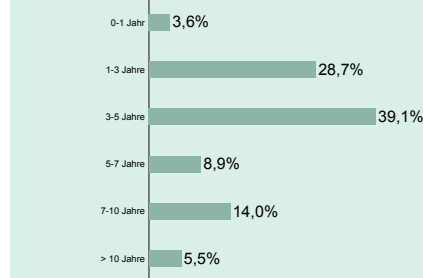
#### Kommentare

Der Carmignac Patrimoine schloss den Berichtsmonat mit einer neutralen Performance, während der Index 3,7 % erzielte. Die während des Berichtsmonats verzeichnete kräftige Festigung des USD akzentuierte die erheblichen Verluste der Rohstoff- und Energiesektoren. Diese in unserem Portfolio insbesondere durch Bergbauwerte stark repräsentierten Anlagethemen belasteten die Performance des Aktienanteils, der somit negativ zu Buche schlug. Das Anleihenportfolio hingegen entwickelte sich hinsichtlich seiner sämtlichen Komponenten gut, sowohl was Staatsanleihen als auch Corporate-Bonds aus Industrieländern betraf. Ebenfalls positiv, aber nicht ganz so gut entwickelten sich Staatsanleihen und Corporate-Bonds aus Schwellenländern. Zu Monatsbeginn wurde die Sensitivität des Anleihenportfolios auf 5 erhöht, um den Fonds im europäischen 5-Jahres-Segment zu positionieren, dessen Renditen um 23 Basispunkte nachgegeben hatten. Die im Berichtsmonat fortgesetzte Anhebung der Sensitivität auf 5,5 ermöglichte die Nutzung eines Großteils des Anstiegs des europäischen Rentenmarktes. Bei der Währungskomponente hatten wir zu Beginn des Berichtszeitraums Optionsstrategien implementiert, die auf die Festigung des USD setzten und somit für den Fonds positiv zu Buche schlugen. Weiteren Auftrieb erhielten diese Positionen durch eine geglückte taktische Position auf die Verteuerung des Greenback gegenüber dem JPY, bei der wir Gewinne mitgenommen haben.

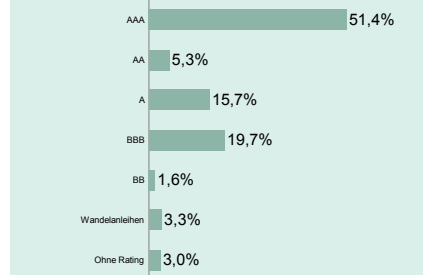
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Vorzugsaktien

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

#### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (29/08/2008)	3 941 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	August	Juli	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>31,6%</b>	<b>31,4%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,0%</b>	<b>18,6%</b>
Afrika	0,6%	0,6%	0,5%
Lateinamerika	4,7%	5,0%	9,7%
Asien	6,8%	6,0%	7,8%
Mittlerer Osten	0,4%	0,3%	0,5%
<b>Industrieländer</b>	<b>19,2%</b>	<b>19,4%</b>	<b>26,8%</b>
USA / Kanada	12,8%	13,0%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	5,0%	5,2%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,5%	3,1%
Japan	0,7%	0,8%	1,7%
<b>Rentenwerte</b>	<b>58,3%</b>	<b>58,7%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>58,3%</b>	<b>58,7%</b>	<b>43,8%</b>
Wandelanleihen	1,9%	2,0%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	29,2%	29,4%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,5%	2,5%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	22,4%	22,6%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,3%	2,2%	1,5%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>10,1%</b>	<b>9,9%</b>	<b>10,8%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



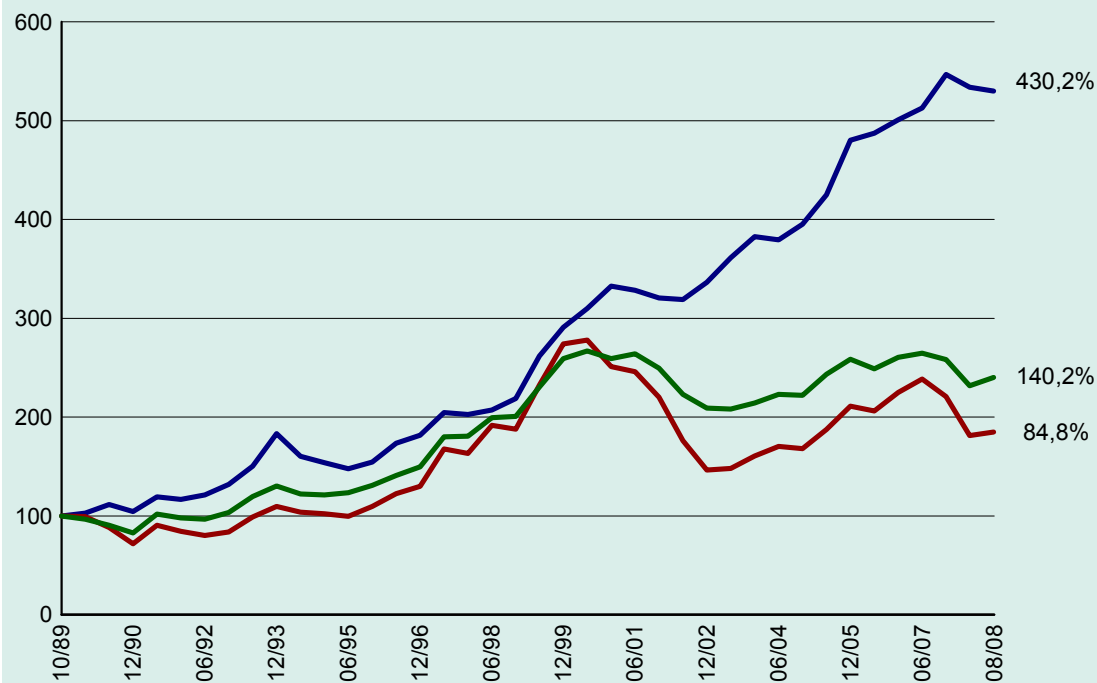
**CARMIGNAC**  
**Patrimoine**

Mischfonds

## FACT SHEET - Performance

August 2008

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



— Carmignac Patrimoine Part A — Indice Carmignac Patrimoine \* — MSCI AC World Free (Eur)

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine Part A	Indice Carmignac Patrimoine *
2007	9,14	-0,85
2006	4,35	0,76
2005	21,50	16,39
2004	3,25	3,55
2003	13,78	2,59
2002	4,95	-16,20
2001	-3,60	-3,81
2000	14,33	0,00
1999	32,85	29,19
1998	8,02	9,48
1997	11,67	22,41
1996	17,57	14,36
1995	0,44	8,21
1994	-16,14	-6,98
1993	38,98	25,74
1992	12,93	5,71
1991	11,80	18,12
1990	1,63	-14,34
1989*	2,89	-3,25

\* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

	1 Jahr (52 w.)	3 Jahre (36 m.)
Volatilität des Fonds	8,09	8,13
Volatilität des Indikators	7,55	6,81
Sharpe-Ratio	-0,09	0,34
Beta	0,22	0,59
Alpha	0,09	0,55

Jährliche Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2007	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung am 07/11/1989
<b>Carmignac Patrimoine Part A</b>	<b>-3,04</b>	<b>-0,04</b>	<b>-2,71</b>	<b>-3,59</b>	<b>3,27</b>	<b>20,03</b>	<b>42,70</b>	<b>169,56</b>	<b>430,18</b>
<b>Indice Carmignac Patrimoine *</b>	<b>-6,95</b>	<b>3,72</b>	<b>-1,83</b>	<b>-2,71</b>	<b>-9,32</b>	<b>-2,47</b>	<b>9,85</b>	<b>28,40</b>	<b>140,21</b>
Durchschnitt der Kategorie **	-10,31	0,99	-4,71	-5,07	-10,61	2,34	20,18	19,42	124,32
Klassament (Quartil)	1	4	1	2	1	1	1	1	1

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)\*\* Diversifiziert international - Mischfonds, Quelle Euromoney

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