



CARMIGNAC Patrimoine

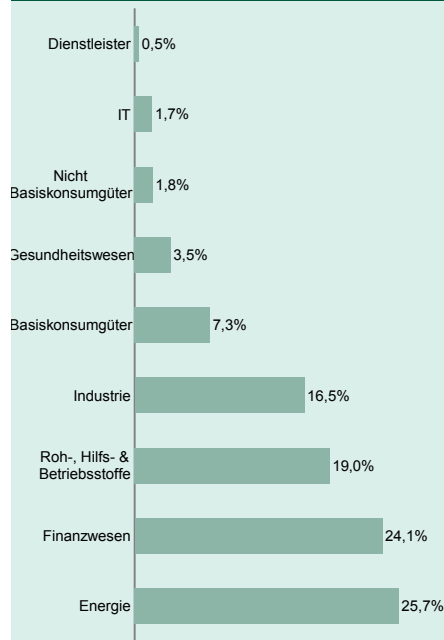
Mischfonds

FACT SHEET September 2008

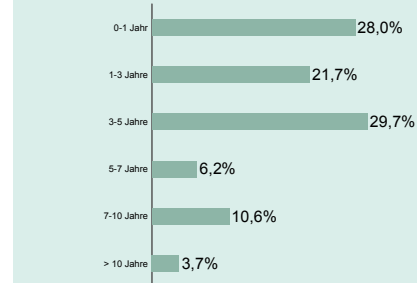
Kommentare

Der Carmignac Patrimoine verlor 2,4 %, sein Indikator 1,9 %. Angesichts der extrem schwierigen Lage an den Kredit- und Aktienmärkten verbuchte der Fonds trotz der (von 30 % auf 27,8 %) verringerten Gewichtung von Aktien Verluste. Die Aktien-Exposure, die zu Monatsbeginn 23,5 % betragen hatte, wurde zum Ende des Berichtszeitraums auf 0 % gesenkt. Die Gewichtung von Anleihen erfuhr im Berichtszeitraum keine nennenswerte Veränderung und wurde lediglich von 59,2 % auf 58,2 % verringert. Aufgrund des für die Investmentthemen des Fonds nachteiligen Umfelds schlug das Rentenportfolio negativ zu Buche, obwohl sich die Verluste durch den Positivbeitrag der Absicherungen im Hinblick auf eine Indexierung an den Anstieg des Bankensektors und den Rückgang des Nasdaq sowie des US-Konsums in Grenzen hielten. Das Zinsportfolio hingegen leistete einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. So hatte der Fonds im Monatsverlauf seine Zins-Exposure mittels von Kontrakten über den Terminkauf von 2-jährigen Staatsanleihen erhöht, die im Lichte der gestiegenen Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung überdurchschnittlich performen dürften. Am Monatsende entfielen auf Staatsanleihen 32,6 % des Portfolios. Im Verlauf des Berichtsmonats nahmen Unternehmensanleihen (23,7 %) eine negative Entwicklung. Zwar hat unsere Einzeltitelauswahl die Feuerprobe gut bestanden, aber durch die Kreditkrise ist dieses Segment bei den Anlegern in Ungnade gefallen. Da jedoch die staatlichen Maßnahmen vorrangig auf die Wiederherstellung der Funktionsfähigkeit der Kreditmärkte abzielen, rechnen wir damit, dass sich die Verbesserung der Liquidität auf diesem Markt in einem deutlichen Wertzuwachs unserer Positionen und insbesondere unserer Bankforderungen niederschlagen wird.

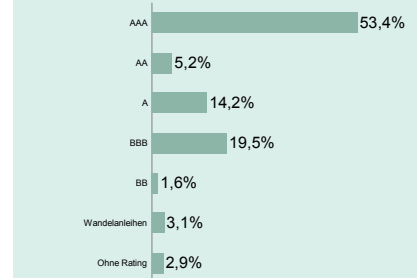
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
France OAT 4.25% 25/10/2017	Frankreich	Rentenwerte	8,1%
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%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,7%
Carmignac Court Terme	Fonds	Cash u. Sonstiges	1,7%
FIRST SOLAR INC	USA	Aktien	1,4%

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (30/09/2008)	3 824 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	September	August	Jahresbeginn
Aktien	26,5%	31,6%	45,4%
Schwellenländer	10,2%	12,4%	18,6%
Afrika	0,3%	0,6%	0,5%
Lateinamerika	4,0%	4,7%	9,7%
Asien	5,5%	6,8%	7,8%
Mittlerer Osten	0,3%	0,4%	0,5%
Industrielländer	16,3%	19,2%	26,8%
USA / Kanada	11,5%	12,8%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	3,4%	5,0%	7,4%
Frankreich	0,7%	0,7%	3,1%
Japan	0,7%	0,7%	1,7%
Rentenwerte	58,4%	58,3%	43,8%
Rentenwerte	58,4%	58,3%	43,8%
Wandelanleihen	1,8%	1,9%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,5%	29,2%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,4%	2,5%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	21,4%	22,4%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,3%	2,3%	1,5%
Cash u. Sonstiges	15,1%	10,1%	10,8%
	100,0%	100,0%	100,0%



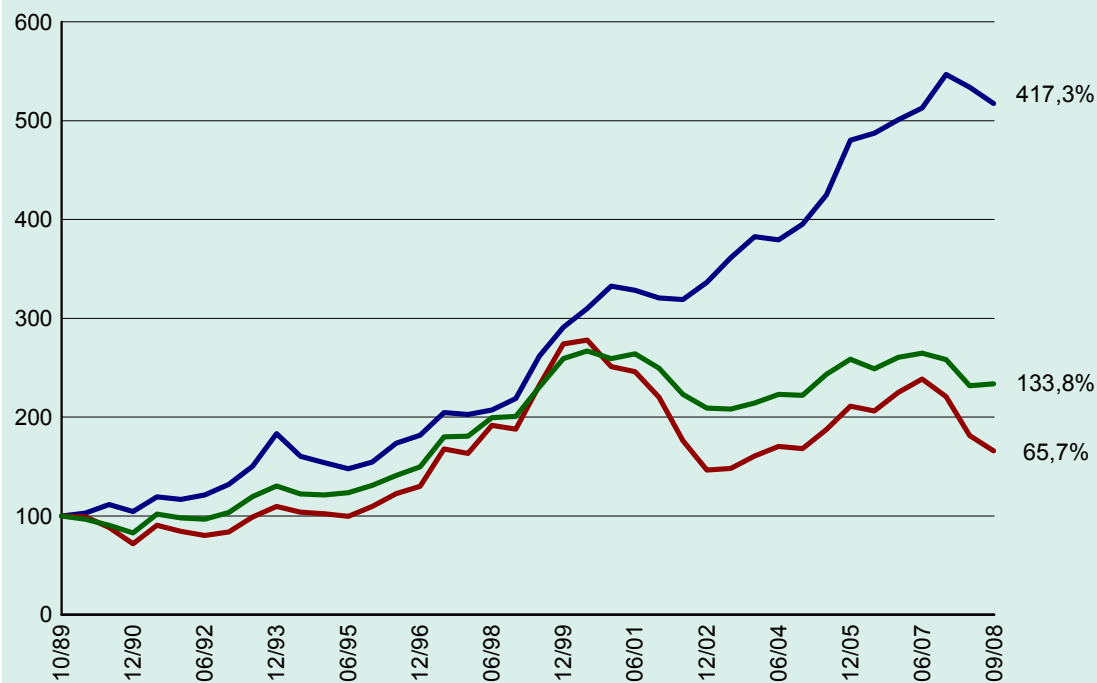
CARMIGNAC
Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

September 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	7,84	8,01
Volatilität des Indikators	7,93	6,83
Sharpe-Ratio	-1,11	0,07
Beta	0,20	0,58
Alpha	-0,06	0,45

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
Carmignac Patrimoine Part A	-5,40	-2,43	-3,13	-2,07	-3,73	12,53	39,83	163,16	417,30
Indice Carmignac Patrimoine *	-9,44	-2,67	0,85	-2,19	-11,57	-7,07	10,75	28,31	133,79
Durchschnitt der Kategorie **	-15,09	-5,33	-5,17	-7,56	-16,33	-5,95	16,12	18,39	112,37
Klassament (Quartil)	1	1	2	1	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.