



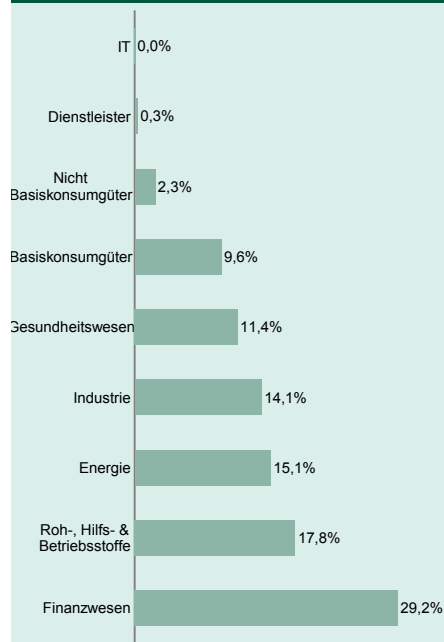
CARMIGNAC Patrimoine

FACT SHEET Oktober 2008

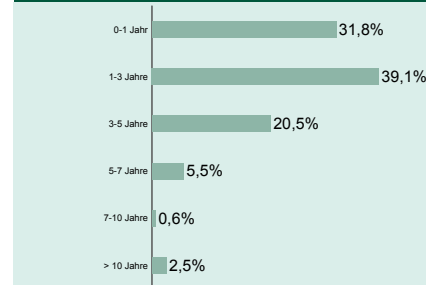
Kommentare

Der Nettoinventarwert je Anteil des Carmignac Patrimoine stieg im Berichtsmonat um 0,5 %, während sein Indikator 0,3 % erzielte. Interessant ist, dass innerhalb dieses Index Aktien im Monatsverlauf 11,3 % verloren, während der Anleihenindex Citigroup WGBI 8,5 % zulegte. Ebenfalls von Interesse ist, dass dieser Anstieg fast ausschließlich dem Wechselkurseffekt zuzuschreiben ist, denn der EUR gab um fast 10 % gegenüber dem USD und um über 16 % gegenüber dem JYP, also zwei wesentlichen Komponenten des Index, nach. Allerdings ist die Entspannung bei den Renditen von Staatsanleihen insbesondere am kurzen Ende ausgeprägt. Die Komponente der Unternehmensschuldverschreibungen wirkte sich im Berichtsmonat einmal mehr negativ aus. Jedoch hat uns die regelmäßig vorgenommene eingehende Prüfung dieser Kreditpapiere in unserer Wahl bestätigt, denn wir sind zu der Auffassung gelangt, dass sich dieses Portfolio in den kommenden Monaten zu einem echten Renditeträger entwickeln wird. Die Gewichtung von Aktien wurde im Berichtsmonat bei rund 20 % des Fondsvermögens belassen; nachdem der Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums unter seiner zu zyklischen Ausrichtung gelitten hatte, haben wir auf stärker defensive Werte umgeschichtet. Gleichzeitig wurden Absicherungsgeschäfte in maximalem Umfang abgeschlossen, so dass die Netto-Aktien-Exposure im Berichtsmonat auf praktisch 0 reduziert war. Die quasi eine Liquiditätsreserve darstellenden kurzfristigen Schatzanweisungen machen derzeit über 20 % des Fondsvermögens aus und können problemlos auf Rentenwerte und Aktien umgeschichtet werden, sobald die Marktbedingungen dies rechtfertigen.

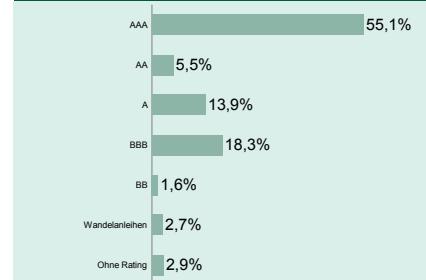
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (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	1,7%
FIRST SOLAR INC	USA	Aktien	1,2%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Aktien	1,2%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (31/10/2008)	3 756 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	Oktober	September	Jahresbeginn
Aktien	19,3%	26,5%	45,4%
Schwellenländer	6,6%	10,2%	18,6%
Afrika	0,0%	0,3%	0,5%
Lateinamerika	2,1%	4,0%	9,7%
Asien	4,2%	5,5%	7,8%
Mittlerer Osten	0,3%	0,3%	0,5%
Industrieländer	12,7%	16,3%	26,8%
Australien	0,2%	0,0%	0,0%
USA / Kanada	8,4%	11,5%	14,6%
Europa (außer Frankreich)	2,7%	3,4%	7,4%
Frankreich	0,8%	0,7%	3,1%
Japan	0,5%	0,7%	1,7%
Rentenwerte	57,4%	58,4%	43,8%
Rentenwerte	57,4%	58,4%	43,8%
Wandelanleihen	1,6%	1,8%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	30,8%	30,5%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,4%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	20,6%	21,4%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	2,3%	1,5%
Cash u. Sonstiges	23,3%	15,1%	10,8%
	100,0%	100,0%	100,0%



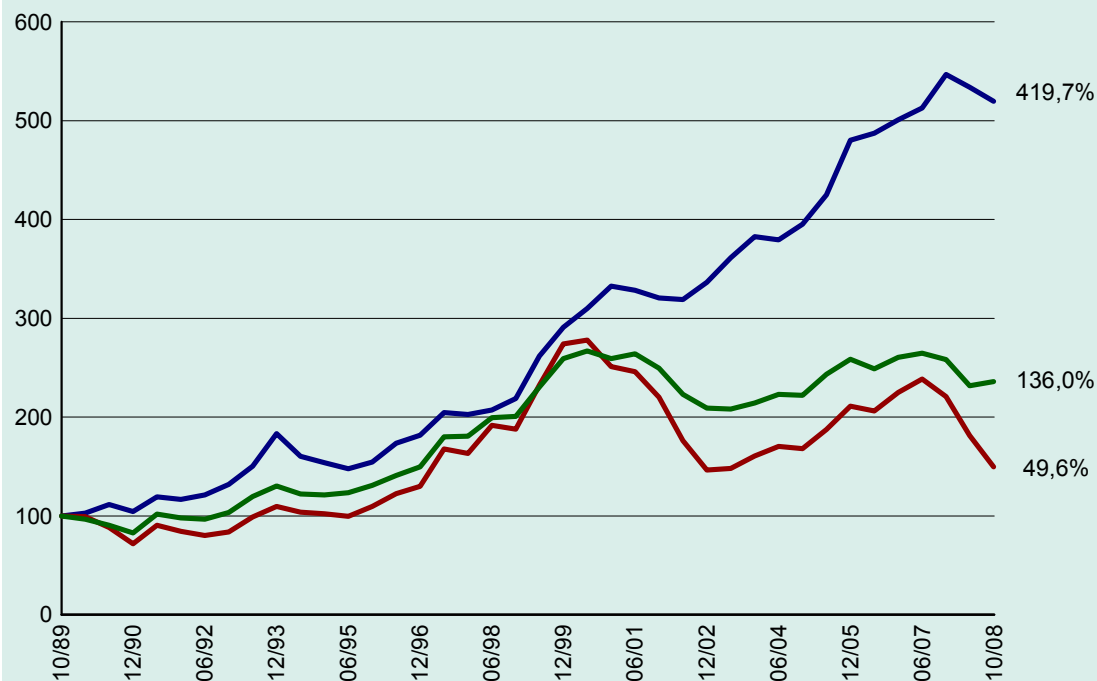
CARMIGNAC
Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

Oktober 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	8,24	7,95
Volatilität des Indikators	10,72	6,78
Sharpe-Ratio	-1,45	0,14
Beta	0,23	0,56
Alpha	-0,12	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	-4,95	0,47	-2,01	-4,20	-7,49	14,60	38,07	152,54	419,75
Indice Carmignac Patrimoine *	-8,58	0,95	1,90	-3,57	-11,53	-4,32	8,41	26,34	136,01
Durchschnitt der Kategorie **	-20,38	-6,97	-11,46	-16,12	-22,64	-9,39	5,83	8,90	99,14
Klassament (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

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

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